

新时代下国有企业股权管理的创新路径研究

闫秉强

国家电投集团宁夏能源铝业有限公司

DOI:10.12238/ej.v8i4.2512

[摘要] 国有企业的股权管理是管理的重要核心,其创新对于提升企业竞争力、促进企业优化资源配置以及推动国有企业深化改革等都具有重要的意义。本文首先阐述了国有企业在股权管理方面存在的主要问题,并提出了针对性的创新路径,以期新时代下国有企业股权管理工作开展提供一定的参考。

[关键词] 新时代; 国有企业; 股权管理; 创新路径

中图分类号: F27 文献标识码: A

Research on the innovation path of equity management of state-owned enterprises in the new Era

Bingqiang Yan

State Power Investment Group Ningxia Energy and Aluminum Co., LTD

[Abstract] The equity management of state-owned enterprises is an important core of management, and its innovation is of great significance for enhancing the competitiveness of enterprises, promoting the optimal allocation of resources and promoting the deepening reform of state-owned enterprises. This paper first expounds the main problems existing in the equity management of state-owned enterprises, and puts forward the targeted innovation path, in order to provide some reference for the equity management of state-owned enterprises in the new era.

[Key words] new era; state-owned enterprise; equity management; innovation path

新时代背景下,我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,国有企业作为国民经济发展的支柱,也面临着发展要求和挑战。股权管理是新时代背景下国有企业创新发展、核心竞争力提升的关键。当前国有企业在股权管理仍面临许多的挑战,股权结构不合理、治理机制不完善等问题亟需改进和完善,探究新时代下国有企业股权管理的创新路径,对于促进国有企业的稳健发展具有十分重要的现实意义^[1]。

1 国有企业股权管理的重要性

国有股权管理强调专职管理,我国明确规定国有资产管理部門是国有股权的政府专职管理机构,依法履行对国有股权的管理职能。国有股权可以分为国有独资股权、国有控股股权、国有参股股权等不同类型,不同类型的股权采取的管理方式也是不同的,比如对国有独资或控股的股权,国家可直接控制董事会和监事会,而对国有参股股权,国家则通过委派产权代表参与董事会经营决策。但不论是哪种类型的管理方式,国有企业股权管理的意义主要体现在以下几个方面:一是保障国有资产的安全。国有企业作为国家资产的重要组成部分,其股权的管理直接关系到国家利益的保护,通过对国有股权的严格管理,能够有效避免国有资产流失、被低效使用或者是被违规处置等情况的发生,

有助于确保国有资产的保值增值,在维护国家的经济安全和稳定方面也能够发挥积极的作用。二是推动国有企业稳健发展^[2]。通过合理配置、使用国有股权,能够提高国有企业的经营效率,优化企业的资源配置,提升国有企业在市场竞争中的优势,同时,在强化股权管理下,国有企业的法人治理结构会持续完善,内部管理制度和风险控制机制也会相应的健全,这些都有利于国有企业的持续健康发展。三是促进国有资本优化布局与结构调整,通过有效的股权管理措施,能够引导国有资本向重点行业、关键发展领域集中,推动产业升级和转型,从而更好地提高国有资本的运营效率和整体竞争力。

2 新时代下国有企业股权管理存在的主要问题

2.1 股权结构不合理

国有企业股权结构是否合理会对企业的运营效率与长远发展产生直接的影响。但是目前有些国有企业在股权管理方面仍然存在股权结构单一、股权集中度过高的问题,这不仅影响了国有企业股权管理的水平,也影响了新时代背景下国有企业的现代化转型与高效治理。一方面,单一的股权结构往往意味着股东背景的同质化,缺乏多元化的构成,这不仅限制了国有企业进一步获取外部资源的能力,而且还极有可能会導致企业管理决策

中出现思维固化、“一言堂”的问题,当外部市场环境发生变化时,难以及时调整对策,企业经济管理决策的民主性受到威胁,决策的科学性难以保障。另一方面,股权集中度过高也是国有企业股权结构不合理的主要表现,尤其是当控股股东持股比例远超其他股东时,很容易形成“一股独大”的局面。在这种情况下,如果控股股东滥用其控制地位,那么中小股东利益不可避免的会受到损害,比如控股股东可能会通过关联交易、资金占用等方式侵占企业资源。另外,高度集中的股权结构对其他股东的监督作用产生抑制作用,国有企业内部的制衡机制流于形式,内部控制的风险会增加,长期来看,这将严重影响国有企业的竞争力与可持续发展能力,严重的甚至可能会引发社会信任危机,损害国家经济的发展。

2.2 股东权益保护不充分

股东权益保护是国有企业股权管理中的核心,直接关系到投资者的信心以及市场的公平。但是在国有企业发展实践中,股东权益受损的问题日益突出。首先,部分国有企业存在信息披露不及时、不全面甚至虚假披露的问题,股东无法准确了解国有企业的实际运营状况,决策判断会受到不同程度的影响,这不仅违反了股权市场的公平原则,也对股东的知情权造成损害。其次,股东权利被忽视,股东提案权、表决权等是股东参与国有企业治理的基本权利。但在有些国有企业中,这些权利往往被忽视或者是被限制,比如股东的提案被无故的拒绝、股东大会流于形式等,削弱了股东的参与感。这种对股东权利的漠视,不仅损害了股东的切身利益,也严重破坏了企业的治理结构和民主决策机制^[3]。

2.3 公司治理机制不完善

公司治理机制是国有企业内部权力分配与制衡的主要框架,对于新时代的国有企业而言,公司治理机制是股权管理的重要支撑,但部分国有企业在公司治理方面存在明显的短板。首先是董事会的独立性难以保证,董事会作为企业的决策中心,其独立性直接关系到决策的质量和公正。但实践中,有些国有企业的董事会成员大都是由内部人员担任的,缺乏外部独立的董事的监督,企业管理决策的过程很容易会受到内部的利益影响。其次,监事会的监督作用发挥有限,监事会作为企业内部的监督机构,应当发挥对董事会和经理层的密切监督作用,但在国有企业管理中,监事会往往因权限不足、信息获取不畅等原因,难以有效的履行监督职责^[4]。另外,在经理层管理方面,相应的激励约束机制不够健全,难以切实激发经理层积极性,激励不足或过度激励的问题都会导致经理层行为的短期化,难以兼顾国有企业的长远发展效益。

2.4 混合所有制改革推进缓慢

混合所有制改革作为新时代国有企业深化改革的重要路径,主要是通过引入非公有资本,促进产权多元化,来提升国有企业的活力和竞争力的,因此混合所有制改革也是国有企业优化股权管理的重要措施,但是在实际改革进程中存在的诸多挑战。首先是混合所有制的改革动力不足,有些国有企业对混合所有制

改革的认识不够全面、深入,缺乏主动改革的意识,由于混合所有制改革可能带来的不确定性也会让一些国有企业的管理者持谨慎态度,影响了改革的进程和力度。其次是外部环境的影响,虽然国家已出台一系列支持混合所有制改革的政策,但在具体执行层面仍存在政策不明朗、操作细则缺失等问题,影响了改革的推进速度。另外,混合所有制改革的成功依赖于一个成熟、公平的市场环境,但是当前市场准入门槛、资本流动限制等因素仍在一定程度上制约了非公有制资本在国有企业发展的参与度。这些都不利于国有企业股权管理的创新发展。

3 新时代下国有企业股权管理创新路径

3.1 优化股权结构,提升治理效能

优化股权结构是新时代国有企业股权管理的重要要求,同时也推动股权管理创新的重要基础。为了进一步优化国有企业的股权结构并提升其治理效能,国有企业首先要积极引入战略投资者,战略投资者不仅能够带来资金和技术上的支持,而且还能够引入先进的管理理念和经营模式,有利于国有企业在激烈的市场竞争中脱颖而出,全面提升新时代国有企业的整体竞争力,因此战略投资者的引入不仅能够有效地降低国有企业股权的集中度,形成更加多元化的股权格局,还能够为新时代国有企业的发展注入新的活力。其次,国有企业应当推进员工持股计划同样。让员工持有国有企业的股份,能够极大地激发员工的工作热情和创造力,促使员工将个人的发展目标与企业的发展目标协同一致起来,共同为国有企业的长远发展贡献力量,这同时还有助于增强国有企业的凝聚力和向心力,实现企业与员工之间的利益共享和风险共担,为国有企业的稳定和发展奠定坚实的基础。最后,国有企业要建立股权流转机制,这是优化股权管理、提升治理效能的重要环节。建立健全的股权流转机制,通过股权转让、股权质押等多种方式,能够促进国有企业股权的合理流动和高效配置,国有企业可以更加灵活地调整股权结构,实现股权的优化组合,从而进一步提升国有企业的治理效能和市场竞争能力。

3.2 强化股东权益保护,维护股东利益

新时代国有企业股权管理中,强化股东权益保护是十分重要的一环,直接关系到投资者的信心以及市场的稳定。国有企业应当从以下几个方面采取措施切实维护股东的利益。一方面,国有企业必须要完善信息披露制度,信息披露是股东了解企业运营状况、评估投资风险的重要途径,国有企业应当严格按照相关法律法规的要求,建立健全的信息披露机制,及时、准确、全面地披露企业的财务状况、经营成果、重大事项以及可能影响股东权益的其他信息,确保股东能够充分了解企业的运营情况和发展前景,做出明智的投资决策。另一方面,国有企业要进一步加强股东提案权的保护。上文分析中提到,股东提案权是股东参与公司决策、表达自身意愿的重要方式。国有企业应当也必须建立健全的股东提案制度,明确提案的提交、审议和表决程序,确保股东的合理提案能够得到及时有效的处理。另外,国有企业还应当积极回应股东的提案,对于有价值的提案要予以采

纳并实施,增强股东的参与感和归属感。最后,建立股东诉讼机制,当股东的合法权益受到侵害时,应当有有效的法律救济途径来维护其权益,国有企业既要主动加强与司法机关的沟通协调,确保股东诉讼能够得到公正、及时的处理,同时也要建立健全的内部监督机制,通过高效的内部监督管理及时发现侵害股东权益的行为,并采取针对性措施予以纠正,切实、全面保障股东的合法权益不受侵害。

3.3完善公司治理机制,提升决策效率

公司治理机制是新时期国有企业提升决策效率、防范风险的关键,也是优化创新股权管理的重要路径。首先,要加强董事会的独立性建设,国有企业应当积极引入独立董事,确保董事会在决策过程中更加科学、民主。这些独立董事不仅要具备丰富的行业经验和专业知识,而且还能够独立于管理层和控股股东进行客观、公正的决策。同时要建立董事会专门委员会,提升董事会决策水平,比如建立战略委员会、审计委员会等针对企业面临的重大问题进行深入研究,为董事会提供有价值的建议。其次,要注重强化监事会的监督作用,确保企业财务的透明性、经营决策的合理性以及董事、经理层行为的合规性。国有企业应当建立健全的监事会工作制度和监督机制,明确监事会的职权和责任,比如监事会要定期对企业进行财务审计,对重大经营决策进行风险评估,对董事、经理层的行为进行监督等,通过强化监事会的监督作用可以有效防范企业内部的风险,保障国有企业的稳健发展。最后,要完善经理层的激励约束机制,经理层作为企业经营管理的核心力量,其工作积极性和创造力直接关系到企业的业绩和未来发展。国有企业要建立完善的经理层激励约束机制,通过薪酬激励、股权激励等方式激发经理层的工作热情^[5]。同时也要加强对经理层的监督和约束,确保其行为符合企业的利益和长远发展。

3.4推进混合所有制改革,激发企业活力

国有企业混合所有制改革是推动国有企业股权管理创新的重要举措,对于提升国有企业竞争力、激发市场活力也具有十分重要的意义。在推动改革的过程中,一方面,国有企业必须要明

确混合所有制改革的目标和路径。根据自身的实际情况,制定具体的改革方案和实施计划。当然,国有企业的改革的目标应聚焦于实现企业股权的多元化和市场化,通过引入非公有资本,如私营企业、外资企业等,来打破单一国有股权结构,增强企业的市场活力和创新能力。同时加强资本运作,如并购重组、上市融资等,实现国有企业股权市场化管理。另一方面,政府要加强对企业混合所有制改革的政策引导和支持,通过税收优惠、财政补贴等方式降低国有企业的改革成本,激发国有企业改革的动力。最重要的是,在混合所有制改革中要充分发挥市场机制的作用,以市场竞争推动国有企业改革,通过市场竞争促使国有企业不断优化资源配置,提高经营效率。

4 结束语

新时代下国有企业要通过优化股权结构、强化股东权益保护、完善公司治理机制、推进混合所有制改革等方式,实现国有企业股权管理的科学化,提升国有企业的竞争力,推动企业持续健康的发展。

[参考文献]

- [1]蒋喜文.新时代国有改制企业股权管理改进研究[J].产业创新研究,2024(12):147-149.
- [2]陈林,吴梦莹.股权结构与企业内部共同富裕[J].经济理论与经济管理,2024,44(8):85-100.
- [3]薛勇.从投资管理角度探讨国有企业股权管理体系建设[J].环球市场,2023(7):138-140.
- [4]张祖武.国有企业股权管理体系构建概述[J].经济与社会发展研究,2024(4):0144-0146.
- [5]郭天宇.大型国有企业参股股权管理困境和对策分析[J].全国流通经济,2023(12):64-67.

作者简介:

闫秉强(1990--),男,汉族,甘肃会宁人,国家电投集团宁夏能源铝业有限公司,中级会计师,本科,研究方向:股权管理、预算、财务管理。