

教育部人文社会科学研究规划项目资助(项目批准号:05JA790029)

■ 年志远 / 著

二元产权经济学研究

ERYUAN CHANQUAN JINGJIXUE YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

教育部人文社会科学研究规划项目资助（项目批准号：05JA790029）

二元产权经济学研究

年志远/著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

二元产权经济学研究 / 年志远/著. —北京:
经济科学出版社, 2008. 11
ISBN 978 - 7 - 5058 - 7663 - 7

I. 二… II. 年… III. 产权 - 经济学 -
研究 IV. F014. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 170878 号

责任编辑: 杜 鹏
责任校对: 杨晓莹
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

二元产权经济学研究

年志远/著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷厂印刷

三佳集团装订厂装订

880 × 1230 32 开 7 印张 170000 字

2008 年 11 月第 1 版 2008 年 11 月第 1 次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7663 - 7/F · 6915 定价: 18.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

当今，产权理论正沿着两个方向发展：一是沿着物质产权理论或物质资本产权理论方向发展，形成了产权经济学。产权经济学只承认和研究物质财产权，不承认也不研究人力资本产权。因此，产权经济学又可以称为一元产权经济学，或称为传统产权经济学。这种传统产权经济学是有缺陷的，即难以解释企业经营者享有企业剩余索取权（主要形式是股票期权）的现实。所以，只能借助于激励理论来解释。但解释是牵强的，是没有办法的办法。二是沿着人力资本产权理论方向发展，正在形成人力资本产权经济学。该理论可以解释企业经营者享有企业剩余索取权——因为经营者向企业投入了人力资本，人力资本与物质资本一样，也应享有企业剩余索取权。

物质资本产权理论和人力资本产权理论，分别只研究单一的资本产权，并没有把物质资本产权与人力资本产权置于同一个平台上结合起来研究。而现实中，物质资本产权与人力资本产权却始终处于同一个平台上，并且相互作用，共同决定企业效率和经济增长。在提高企业效

率和促进经济增长中，物质资本产权与人力资本产权既可以产生“ $1+1=2$ ”的效果，又可以产生“ $1+1>2$ ”的效果，还可以产生“ $1+1<2$ ”的效果。因此，应该研究物质资本产权与人力资本产权——二元产权之间相互矛盾、相互联系和相互合作的关系，因势利导，促使二元产权产生“ $1+1>2$ ”的效果。两者是一对永恒的相互作用体。要提高企业效率和加快经济增长，就需要把物质资本产权与人力资本产权置于同一个平台上研究，促使两者始终处于“和谐”关系，最大化其资本效率。

现代企业理论的核心观点之一是，认为企业是人力资本所有者与物质资本所有者缔结的一系列契约，是产权交易的一种方式。但是，遗憾的是，它并没有进一步深入研究物质资本产权与人力资本产权之间相互矛盾、相互联系和相互合作的关系，以及其对企业效率和经济增长的影响，所以，难以实现物质资本产权与人力资本产权的充分合作，也难以化解物质资本产权与人力资本产权的冲突，结果是，影响了企业效率和经济增长。经济实践要求物质资本产权理论与人力资本产权理论融合为二元产权理论，以充分发挥物质资本和人力资本的效率，提高企业效率和加快经济增长。

二元产权理论研究有利于指导经济实践。社会已经进入了二元产权社会，即物质资本产权与人力资本产权共同发挥作用的社会，因此，亟须二元产权理论指导。二元产权理论为企业制定分配制度提供了理论依据，也为国家制定有关分配的法律法规提供了理论依据。人力

资本产权所有者享有了企业剩余索取权，就成为企业真正的主人，从根本上调动了他们的积极性。

本书的理论创新主要体现在以下五个方面。

1. 提出了二元产权理论。目前，物质资本产权理论和人力资本产权理论是指导经济实践的主流理论。但是，由于这两种产权理论是分别各自独立不相联系的理论，所以难以指导经济实践。在经济实践中，物质资本产权与人力资本产权是相互作用的，即是以物质资本产权与人力资本产权——二元产权理论为指导的，因此，应把物质资本产权与人力资本产权结合起来研究，把它们发展成为二元产权理论。二元产权理论来源于经济实践的呼唤，又可以指导经济实践。二元产权由物质资本产权与人力资本产权构成。为了构建二元产权理论，本书对二元产权基础、二元产权交易、二元产权契约、二元产权配置、二元产权载体、二元产权收益、二元产权流动、二元产权合作、二元产权与经济增长等进行了开拓性研究。

2. 明晰了二元产权交易的层次。二元产权交易——物质资本产权与人力资本产权交易应分为两个层次进行：（1）初次交易。二元产权初次交易的目的是建立企业。二元产权初次交易具有交易权利不平等、交易风险不对称和交易多次进行等特点。二元产权初次交易是不完整的产权交易。（2）再交易。二元产权再交易也是在两个层面上进行的：一是在物质资本所有者与人力资本所有者之间进行；二是在物质资本所有者的代理人——

企业经营者与生产者（含一般管理者、技术人员和一线工人）之间进行。二元产权再交易的目的是为了实现资本的高效率，特别是实现人力资本的高效率。二元产权再交易的主要内容是人力资本所有者的权利。二元产权再交易的特点是交易权利逐渐平等、交易风险逐渐对称和交易内容具体化。

3. 确定了二元产权企业契约的结构。二元产权企业契约是指物质资本产权主体与人力资本产权主体为建立企业而达成的权利义务协议。二元产权企业契约是通过市场交易建立的，是市场机制作用的结果，所以，二元产权企业契约是交易契约；达成二元产权企业契约的目的是建立企业进行生产经营，所以二元产权企业契约又是长期契约。与市场契约相比，二元产权企业契约更不完全。二元产权企业契约由二元产权治理契约和二元产权劳动契约构成。二元产权治理契约是内含于二元产权企业契约内部的契约，它依赖于二元产权企业契约而存在；二元产权治理契约是由一系列二元产权治理契约要素组合而成的，是一个二元产权治理契约结构；二元产权治理契约是隐性和显性的混合契约；二元产权治理契约受法律法规约束和达成的契约约束。二元产权劳动契约是显性和规范性契约。显性契约是指物质资本所有者与经营者签订的正式显性书面契约，或经营者与生产者签订的正式显性书面契约；规范性契约是指签订的正式契约的内容和格式等符合本国的法律法规。

4. 划分了二元产权合作的种类。二元产权合作可以划分为三类，即合作和谐、合作冲突以及合作和谐冲突。(1) 二元产权合作和谐，是指物质资本产权主体与人力资本产权主体的权利平衡关系。主要表现为：齐心协力，共谋发展；相互尊重，平等信任；利益相容，理性协调；相互理解，共享成果。二元产权主体从实际出发，在涉及双方各自权利方面达成了广泛的共识，权力和利益相平衡，并按照当事人双方的实际贡献，共同、平等分享企业合作利益。(2) 二元产权合作冲突，是指物质资本产权主体与人力资本产权主体的权利不平衡或对立关系。合作冲突主要表现为劳动时间冲突、劳动效率冲突、企业剩余分享冲突和工资冲突。二元产权合作冲突可能会降低人力资本所有者的劳动效率和劳动质量，甚至使一部分优秀的人力资本所有者流失，影响企业的市场竞争力和长期赢利水平。冲突是在合作过程中产生的，冲突也应在合作过程中解决。(3) 二元产权合作和谐冲突，是指物质资本产权主体与人力资本产权主体的权利既平衡又不平衡的关系。在二元产权合作中，二元产权主体都从自身利益出发千方百计争取尽可能多地获得合作利益，所以必然出现既和谐又冲突的现象。

5. 提出了二元产权决定经济增长的观点。目前，有两种产权与经济增长理论，即：物质资本产权与经济增长理论；人力资本产权与经济增长理论。在理论上，两种产权各自独立，分别指导经济增长。但是，现实是，两种产权相互作用，共同对经济增长发挥作用。因此，

研究二元产权对经济增长的作用具有重要意义。二元产权对经济增长的作用，是通过物质资本产权与人力资本产权合作的生成物——企业所有权来实现的。其程序是：首先，物质资本产权与人力资本产权通过交易合作生成企业所有权；其次，企业所有权特别是其中的剩余索取权，激励股东（物质资本）企业所有权所有者、经营者企业所有权所有者和生产者企业所有权所有者的积极性，不断提高物质资本和人力资本的效率，促进企业发展，进而促进经济增长。

目 录

第 1 章 导论	1
1.1 二元产权研究的背景	1
1.2 二元产权研究的意义	6
1.3 二元产权研究的方法	13
1.4 二元产权研究的内容	15
第 2 章 二元产权基础	17
2.1 二元产权的来源	17
2.2 二元产权的构成	21
2.3 二元产权的联系	35
2.4 二元产权的特征	38
2.5 二元产权的功能	43
第 3 章 二元产权交易	48
3.1 二元产权交易的特性	48
3.2 二元产权初次交易	49
3.3 二元产权再交易	56

第4章 二元产权契约	66
4.1 二元产权契约的含义	66
4.2 二元产权企业契约	69
4.3 二元产权治理契约	73
4.4 二元产权劳动契约	82
第5章 二元产权配置	86
5.1 二元产权配置原则	86
5.2 二元产权配置主体	89
5.3 二元产权配置方式	91
5.4 二元产权治理配置	100
5.5 二元产权治理配置实证	104
第6章 二元产权载体	108
6.1 二元产权载体的性质	108
6.2 二元产权载体的类型	111
6.3 二元产权载体的归属	118
6.4 二元产权载体的治理结构	122
第7章 二元产权收益	125
7.1 二元产权收益主体	125
7.2 二元产权收益形式	128
7.3 二元产权收益形式评析	140
第8章 二元产权流动	145
8.1 二元产权流动的分类	145
8.2 二元产权流动的成本	148

8.3 二元产权流动的影响因素	150
8.4 二元产权流动的形式	154
第9章 二元产权合作	158
9.1 二元产权合作的性质	158
9.2 二元产权合作的方式	162
9.3 二元产权合作的动力	167
9.4 二元产权合作的条件	170
9.5 二元产权合作的约束	173
第10章 二元产权与经济增长	176
10.1 物质资本产权与经济增长	176
10.2 人力资本产权与经济增长	181
10.3 二元产权与经济增长	187
参考文献	197

第1章

导 论

本书主要研究二元产权基础、二元产权交易、二元产权配置、二元产权载体、二元产权收益、二元产权流动、二元产权合作、二元产权与经济增长等内容。研究的目的是分析二元产权之间的关系以及其对经济增长的影响和作用，进而调控二元产权之间的关系，促进经济增长。

1.1 二元产权研究的背景

二元产权研究，具有一定的理论背景和实践背景。了解和把握这些背景，有利于二元产权研究的展开和深入。

一、二元产权研究的理论背景

物质资本产权理论的核心是，研究和维护物质资本产权主体的权利，保证物质资本产权主体收益最大化。物质资本产权理论认为，物质资本产权所有者应该拥有物质资本财产的所有权权能、占有权权能、使用权权能、收益权权能和处置权权能。人力资本产权理论的核心是，研究和维护人力资本产权主体的权利。人力资本产权理论认为，人力资本产权所有者应该

拥有人力资本财产的所有权权能、占有权权能、实际使用权权能、法人使用权权能、收益权权能、实际处置权权能和法人处置权权能。

物质资本产权理论和人力资本产权理论分别只研究单一的资本产权，并没有把物质资本产权与人力资本产权置于同一个平台上结合起来研究。而现实中，物质资本产权与人力资本产权却始终处于同一个平台上，并且相互作用，共同决定企业效率和经济增长。两者是一对永恒的相互作用体。要提高企业效率和促进经济增长，就需要把物质资本产权与人力资本产权置于同一个平台上研究，促使两者始终处于“和谐”关系，最大化其资本效率。

现代企业理论的核心观点之一是，认为企业是人力资本所有者和物质资本所有者缔结的一系列契约，是产权交易的一种方式。但是，遗憾的是，并没有进一步深入研究物质资本产权与人力资本产权的相互作用和合作关系，以及其对企业效率和经济增长的影响。由于现有的理论忽视物质资本产权与人力资本产权的相互作用及合作关系的研究，所以，难以推动物质资本产权与人力资本产权的充分合作，也难以化解物质资本产权与人力资本产权的冲突，进而影响了企业效率和经济增长。

二元产权理论是一种结构理论，是指由物质资本产权与人力资本产权所构成的产权理论。二元产权理论主要研究物质资本产权与人力资本产权的相互作用和合作关系，以及其对经济增长的影响。并不是任何二元产权都能够发生相互作用、形成合作关系。二元产权之间只有满足了一定的条件，才能发生相互作用，形成合作关系。二元产权双方都有动力相互合作，形成合作关系。因为合作建立企业可以创造合作剩余，满足各自的需要。如果二元产权不进行合作，就不能建立企业，物质资本财产和人力资本财产仍将分别以独立的方式存在，这种独立存在的物质资本

与人力资本是难以产生较大收益的。

从国民经济和社会发展角度来说,国家也有动力推动和保护二元产权合作,并以法律法规保护双方的合法权益,化解双方合作中的冲突。国家通过制定各种法律法规,创造良好的制度环境,保护物质资本产权所有者与人力资本产权所有者合作建立企业,也保护人力资本产权所有者与物质资本产权所有者合作建立企业;同时,也会积极转变政府职能,树立服务意识,提高服务效率、服务质量,为企业排忧解难,减轻企业负担,在此基础上,搞好硬件建设,满足企业发展需要。

二元产权合作关系表现为物质资本产权所有者与人力资本产权所有者之间的权利和义务关系。合作关系可以通过交易的方式形成,也可以通过行政命令的方式形成。在市场经济条件下,合作关系是通过交易的方式形成的;在计划经济条件下,合作关系是通过政府的行政命令方式形成的。合作关系的形成方式不同,双方产权主体的积极性与作用也不同,合作组织的效率也不同。当然,二元产权在合作的过程中也会衍生出冲突。

本书研究可以在理论上解决国家有关部门对物质资本产权与人力资本产权合作的认识问题,支持和推动物质资本产权与人力资本产权的合作研究,探讨科学的合作方式,化解合作中的冲突,实现“和谐”合作。

二、二元产权研究的实践背景

目前,世界各国制定公司法的主要理论依据是物质资本产权理论,所以,各国公司法都规定,只有物质资本产权所有者(可以用货币出资,也可以用实物、知识产权、土地使用权等能够用货币估价并能依法转让的非货币财产作价出资)可以获得企业剩余。这也就意味着,人力资本产权所有者不能获得企业剩

余。因此，在企业中，物质资本产权所有者——物质资本出资者理所当然地成为公司的股东，拥有公司剩余索取权，成为公司剩余索取者。公司法否定了二元产权的合作关系，否定了人力资本产权所有者的正当权益要求，因此，引起了人力资本产权所有者的不满和抵制。其结果是，导致人力资本产权所有者减少人力资本的支出，降低人力资本的使用效率，降低企业的效率，降低经济增长速度。

公司法规定，物质资本产权所有者是企业剩余的唯一索取者，拥有企业剩余的处置权。但是，在实践中，物质资本产权所有者却做出了两种选择：一种是遵循公司法的规定，独享企业剩余索取权；另一种是不遵循公司法的规定，分享一部分企业剩余索取权给人力资本产权所有者。从表面上来看，物质资本产权所有者的前一种选择有利于自己，不利于人力资本产权所有者。但是，从实质上来说，由于物质资本产权所有者独享企业剩余索取权必然会影响人力资本产权所有者的积极性，使之减少人力资本的支出，降低人力资本的使用效率，进而降低企业的效率，减少企业剩余，降低剩余索取权的“含金量”，因此，物质资本产权所有者所获得的企业剩余不一定是最大化。从表面上来看，后一种选择似乎不利于物质资本产权所有者，而有利于人力资本产权所有者。但是，从实质上来说，由于人力资本产权所有者分享到了企业剩余索取权，必然激发其积极性和创造性，使之增加人力资本的支出，提高人力资本的使用效率，进而提高企业的效率，增加企业剩余，提高剩余索取权的“含金量”，因此，物质资本产权所有者所获得的企业剩余反而有可能最大化。因此，理性的物质资本产权所有者会选择与人力资本产权所有者分享企业剩余。

物质资本产权所有者选择与人力资本产权所有者分享企业剩余，不是物质资本产权所有者仁慈和良心发现，而是为了获得超

过独享企业剩余索取权时的企业剩余。如果在实践中物质资本产权所有者并没有获得超过独享企业剩余索取权时的企业剩余，那么，物质资本产权所有者就会改变企业剩余分配方式，即自己再独享企业剩余索取权。

物质资本产权所有者选择与人力资本产权所有者分享企业剩余，其理论根据主要是委托—代理理论。人力资本产权所有者——经营者分享了企业剩余索取权，就使经营者拥有的控制权与剩余索取权相对应，或者说是把企业的风险制造与风险承担相对应，进而激励或“诱使”企业经营者做出有利于企业的优秀决策。人力资本产权主体分享企业剩余的形式主要有奖金、股票期权和名义股票等。

现实的二元产权关系是雇佣关系。这种“劳资关系”不承认人力资本产权的存在，更不允许人力资本产权所有者分享企业剩余。其结果是，不仅严重阻碍人力资本充分发挥效能，降低企业效率，而且还造成“劳资矛盾”。为了调动人力资本产权所有者的积极性，充分发挥人力资本的效能，提高企业效率，缓和“劳资矛盾”，物质资本产权所有者又不得不向人力资本产权所有者“施舍”一部分剩余索取权。这是无奈之举，是没有办法的办法。

为了维护人力资本产权所有者的权益，充分发挥人力资本的作用，消除“劳资矛盾”，提高企业效率，促进经济增长，就必须进行制度创新，重构物质资本产权与人力资本产权的关系。进一步来说，是通过二元产权理论研究和制度创新，把现时的二元产权的雇佣关系变革为合作关系。

因此，本书研究可以在实践上推动国家有关部门建立物质资本产权与人力资本产权合作关系，给予人力资本产权主体剩余索取权，消除“劳资矛盾”，充分发挥人力资本的作用。