

徐 晖 / 著

管制环境下企业财务战略

——以中国卷烟工业企业为例

Corporate Financial Strategy under Regulation
——Study on Chinese Cigarette Manufacturing Corporation



经济科学出版社
Economic Science Press

徐 晖 / 著

管制环境下企业财务战略

——以中国卷烟工业企业为例

Corporate Financial Strategy under Regulation
——Study on Chinese Cigarette Manufacturing Corporation



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

管制环境下企业财务战略——以中国卷烟工业企业为例 /
徐晖著. —北京: 经济科学出版社, 2010. 3
ISBN 978 - 7 - 5058 - 9070 - 1

I. ①管… II. ①徐… III. ①卷烟 - 烟草工业 - 工业
企业管理 - 财务管理 - 研究 - 中国 IV. ①F426. 89

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 027660 号

责任编辑: 张 频
责任校对: 徐领柱
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

管制环境下企业财务战略

——以中国卷烟工业企业为例

徐 晖 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

总编部电话: 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)

北京中科印刷有限公司印刷

华丰装订厂装订

787×1092 16 开 12 印张 210000 字

2010 年 3 月第 1 版 2010 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9070 - 1 定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

财务战略研究始于 20 世纪 60 年代，是伴随着对企业战略的研究而开始的。随着战略管理理论的蓬勃发展，战略管理的方法和要素被引入财务管理领域，推动财务管理向财务战略管理的高度发展。时至今日，企业财务和战略这两方面的思维和行为融合到了一起，形成了对企业财务战略的研究，从而对企业管理和发展产生了深远的影响。目前一些西方国家已经将财务战略作为加强企业管理，构建企业核心经营能力，取得竞争优势的有力武器。然而现有财务战略管理方面的论文和著作绝大部分是以自由竞争环境下的企业财务战略作为研究对象，对政府管制环境下的财务战略则很少有著述专门研究，这本《管制环境下企业财务战略——以中国卷烟工业企业为例》是在这方面的一个突破和尝试。

作者徐晖同志有在卷烟工业企业十余年的工作经验，从事过从基层财务核算到财务总监各个层次的财务工作，对卷烟工业企业的财务战略做了系统的研究和思考而整理成此书。该书具有以下特点：

1. 该书以烟草专卖体制下卷烟工业企业财务战略为研究对象，提出了管制环境下企业财务战略这一新的研究新领域。烟草行业是我国国民经济中一个比较特殊而重要的行业，特殊性体现在其经营的产品和专卖管理体制，重要性体现在烟草对国家财政的贡献和我国在世界烟草市场中所占有的份额上。刚刚过去的 2009 年，通过及时调整烟产品的税收政策，烟草行业有力支持了国家经济刺激政策的施行就是这方面一个很好的注脚。烟草工业企业是中国烟草的重要组成部分，研究专卖体制下卷烟工业企业的财务战略具有重要的理论意义和现实意义，而我国还鲜有这方面的研究。本书站在企业的视角，在系统研究专卖体制下卷烟工业企业财务战略方面做了有益的探索。

2. 构建了一个企业财务战略管理循环的分析框架和实践指南，具有较强的现实意义和可操作性。从环境分析入手，分别对财务战略管理的目标、财务战略的决策、实施、控制、评价以及动态优化等财务战略管理各

个环节做了理论阐述和实践指导。在研究角度上，理论与实际紧密结合。大量材料来自实际工作，同时观点和措施的提出都有相对成熟的理论作为理论支撑，以理论指导实际，同时以实际工作的效果来检测理论，对卷烟工业集团的财务战略管理工作有一定指导和借鉴作用。

3. 涉及的理论、知识较为广泛，丰富了财务战略的研究内容，扩展了财务战略的研究方法。管制环境下企业财务战略是一个跨学科的研究领域，需要运用不同学科的理论和研究成果。本书涉及政府管制理论、战略管理理论、公司治理理论、管理学理论、制度经济学理论、会计学、财务管理等方面的理论和知识。在研究方法上，该书定性分析和定量分析相结合、共性和特性相协调、面向实际、理论与实践相结合，对专卖制度下卷烟工业企业的财务战略做了系统研究，具有较强的科学性和学术价值。

当然，本书毕竟是首次对管制环境下企业财务战略做系统研究，提出的一些观点和内容存在有待商榷的地方，有些问题也有待做进一步深入研究。具体有：卷烟工业企业和卷烟商业企业的利益分配问题；中外卷烟工业企业运行的体制性差异问题；中外卷烟工业企业竞争力评价及比较等。这几个问题的研究具有非常重要的理论价值和现实意义，有待作者及有志于此方面的专家做深入探讨。

作为徐晖的老师，我很高兴看到学生长期思考和探索所取得的成果能够出版成书，希望该书的出版能为我国财务战略研究的理论和实务工作做点贡献，也希望他能够以此为起点，对政府管制企业财务战略相关问题做更具体、深入的研究和探索。

王治安

2009. 12

摘 要

对企业财务战略的研究，一般是以自由竞争环境下的企业财务战略为研究对象。而在中国目前的经济体量中，有相当比例的部分是在政府管制的环境下运行的，烟草产业正是其中的典型代表。烟草产业是指从事烟草种植、加工、卷烟生产、销售、贸易等经济活动的领域。我国的烟草产业多年来一直保持着多个世界第一：烟叶种植面积世界第一、烟叶收购量世界第一、卷烟产量世界第一、卷烟消费量世界第一、吸烟人数世界第一，同时烟草行业实现税利也位居中国国民经济各行业的前列。可以说，烟草行业是国民经济的一个重要行业。在烟草产业中，专门从事卷烟制造业务的企业称为卷烟工业企业，从事烟叶的种植收购，以及卷烟批发业务的企业称为卷烟商业企业。卷烟工业企业无论从经济角度还是从它们直接担负着技术创新、品牌发展，面对国际烟草巨头的竞争以及承担走向国际市场的使命来看，卷烟工业企业都是整个烟草产业的核心组成，卷烟工业的强盛与否直接关系到整个烟草产业的生存与发展。但我国卷烟工业企业的竞争力状况与我国烟草大国的地位是非常不匹配的。烟草专卖体制是卷烟工业集团经营的制度环境。因此，研究专卖体制下卷烟工业集团的财务战略，提高卷烟工业集团的竞争力，具有重要的理论意义和现实意义。本书共分七个部分。

绪论部分阐述了选题的依据与研究问题的意义，国内外关于政府管制及财务战略的文献综述，本书的理论基础和研究方法，本书的逻辑结构，本书的创新与局限性等。

第1章对卷烟工业集团的外部环境做了分析。在中国，烟草工业是处于严格的专卖制度管理下的行业，研究卷烟工业集团的财务战略，就必然要对烟草工业发展的外部环境有透彻深入的了解。本章首先对中国烟草行业组织管理体系沿革做了回顾和政策解读，并进而分析了中国烟草产业的现状。以期在此基础上卷烟工业集团的财务战略能有一个明确科学的制定

和分析起点。通过回顾烟草行业组织管理体制沿革的过程我们发现：中国烟草行业组织管理体系的沿革是在国家烟草专卖局的主导下自上而下的改革，这就决定了烟草行业组织管理体制的改革是在维护专卖体制下的改革。同时也必须看到，改革的方向是专卖体制下市场取向的改革，各种改革政策和措施都注重发挥市场在资源配置方面的作用，以提高烟草行业的市场化水平，推动资源在更大范围和更高水平上的优化配置。通过一系列市场取向的改革措施，改革初见成效，烟草工业集团的市场集中度和品牌集中度得到了提高，几大卷烟工业集团初见雏形，竞争力得到了提高，为烟草工业在新的起跑线上发展打下了一个比较好的基础。本书用结构、行为、绩效（简称 SCP）分析框架对烟草产业的现状做了分析，通过分析发现，中国目前烟草产业经过近几年的改革，市场集中度虽然有了一些提高，但与发达国家相比仍然有较大差距，从市场绩效来讲，走的仍然是粗放经营的老路子，竞争力与国际烟草巨头相比有很大差距。

第2章提出了财务战略管理的目标。本书认为，对于卷烟工业集团而言，应当把提升竞争力作为财务战略管理的目标。主要是由于竞争力目标是从更高的战略层面上、以更长远的眼光来控制企业财务目标的实现过程与结果的，这比资金成本最小化、每股收益最大化、股票市价最大化等目标更具可持续性。且中国烟草工业集团在资产关系上的国有独资形式及行政上的专卖专营的体制决定了提升竞争力是最为适合的目标。

第3章在明确财务战略管理目标的基础上，研究了基于竞争力的企业财务战略决策，分别阐述了在卷烟工业集团实施总成本领先、标歧立异、目标集聚战略的路径以及相关的优势和风险分析。

第4章从公司治理、价值链分析、战略成本管理三个方面详述了在卷烟工业集团财务战略管理的实施。公司治理模式是财务战略实施的制度基础和组织保证。分析了专卖体制下卷烟工业集团公司治理的特征，指出了卷烟工业集团的公司治理存在股权单一、高层管理人员行政化、代理成本过高、激励约束机制不健全、监督机制弱化等问题，提出了完善公司治理结构的若干措施。卷烟工业集团的价值链分析是挖掘持续竞争优势的有力手段，文章在回顾价值链理论和方法的基础上分析了卷烟工业企业的价值链，提出了优化价值链的措施。战略成本管理为从财务和竞争优势角度进行成本管理提供了新的视角，它是连接财务战略管理与提升企业竞争力之间的桥梁和纽带。实施战略成本管理是企业财务战略管理的一个重要组成部分。本章在解析战略成本管理内涵的基础上，对战略成本动因做了分

析,分别阐述了结构性成本动因和执行性成本动因,论述了成本动因分析在卷烟工业集团的应用,分析了卷烟工业集团规模扩张、纵向一体化的战略选择以及内部价值链优化的具体做法。最后,提出了构建卷烟工业集团战略成本管理信息系统的构想,并提出了具体的手段和措施。

第5章为财务战略实施的控制与评价。这部分从财务业务一体化核算体系的建立、战略性的预算管理以及财务战略实施效果的评价三个方面展开论述。指出要利用信息技术,建立财务业务一体化的核算系统,克服传统核算方式可能产生的各种问题。分析了集成管理方式下财务核算的特点,并对集成管理方式下财务工作的重点内容和要求做了阐述。在预算管理方面,提出从连接战略和执行的工具角度来对待卷烟工业集团的预算管理,对战略性的预算管理方法做了阐述,并对卷烟工业集团营销中心、研发中心、生产制造中心几个关键部门的预算管理做了研究和阐述。在财务战略的绩效评价部分,指出应采用综合绩效评价模式,通过平衡计分卡对财务战略做出综合评价,阐述了在财务方面、顾客方面、内部经营过程方面以及学习和成长方面对财务战略的评价方法和指标。

第6章分析了烟草专卖制度的改革前景以及卷烟工业集团财务战略管理动态优化。首先分析了烟草专卖制度的存废之争,通过取消烟草专卖制度前提与我国烟草行业现实状况的比较,指出我国目前取消烟草专卖制度的条件还不成熟,作为一个过渡时期,应进一步坚持和完善烟草专卖制度,并在专卖体制的制度框架内,强化市场对资源配置的基础性作用,从而为最终取消烟草专卖制度做好准备。本章还论述了烟草专卖制度改革的途径。在财务战略的动态调整方面,阐述了卷烟工业集团财务战略动态调整的的必要性和可行性,以及财务战略动态优化的原则和途径。

本书的创新之处主要体现在以下几个方面:

第一,在选题上,烟草行业是国民经济的一个特殊行业,又是一个重要行业。其特殊体现在它产品的特殊性及管理体制的特殊性,其重要性体现在对财政的贡献以及我国在世界上烟草大国的地位。烟草工业企业作为这么一个行业的核心行为主体,迄今我国还没有专著从企业角度对卷烟工业集团的财务战略做出系统研究,本书试图在这方面做一尝试。

第二,卷烟工业集团的产量规模是一个重要的结构性战略成本动因,本书总结和分析了专卖体制下卷烟工业集团实现规模扩张的途径。

第三,搭建了卷烟工业集团财务战略管理循环的分析框架和实践指南。从环境分析入手,分别对财务战略管理的目标、财务战略的决策、实

施、控制、评价以及动态优化等财务战略管理各个环节做了理论阐述和实践指导。

第四，此外，本书还对2003年以来烟草行业改革脉络做了剖析，指出这次改革是在维护专卖制度前提下市场取向的改革，改革符合中国的国情，成效显著。从内部价值链优化角度，指出品牌维护是技术中心而非营销中心的职责，在财务资源的配置上要向有利于品牌维护和研发的项目倾斜。在对预算管理的认识上，提出预算是落实企业战略目标和联结战略执行的工具，同时需借助信息化手段，实现预算的实时管理和控制。

目 录

绪 论 / 1

一、选题依据与研究问题的意义	1
二、文献综述	2
三、本书的理论基础与研究方法	23
四、本书逻辑结构	27
五、本书的创新与局限性	28

第 1 章

卷烟工业集团的外部环境分析 / 31

1.1 烟草工业的管理组织体系沿革	31
1.2 中国烟草产业现状分析	38

第 2 章

卷烟工业集团财务战略目标——提升竞争力 / 57

2.1 企业竞争力的含义	57
2.2 财务战略定位：决定财务战略目标的基础	60
2.3 关于财务目标的各种观点	64
2.4 卷烟工业集团财务战略目标的选择	65

第 3 章

基于竞争力的财务战略决策 / 69

3.1 总成本领先战略	69
-------------------	----

3.2 标歧立异战略	75
3.3 目标集聚战略	77

第4章

财务战略的实施 / 81

4.1 公司治理——财务战略实施的制度基础与组织保证	81
4.2 卷烟工业集团的价值链分析 ——通过财务战略管理挖掘持续竞争优势	97
4.3 战略成本管理	108

第5章

财务战略的控制与评价 / 129

5.1 建立财务业务一体化的核算体系	129
5.2 战略性的预算管理	134
5.3 财务战略实施效果的评价	149

第6章

烟草专卖制度改革前景与卷烟工业集团财务战略管理 动态优化 / 158

6.1 中国烟草专卖制度的改革前景展望	158
6.2 卷烟工业集团财务战略管理的动态优化	165

参考文献	172
------------	-----

绪 论

一、选题依据与研究问题的意义

烟草产业通常是指从事烟草种植、加工、卷烟生产、销售、贸易等经济活动的领域。烟草制品作为一种特殊的快速消费品，在人们的生活中占有一定的地位。改革开放以来中国的烟草产业发展很快，卷烟和烟叶的产销总量约占世界总量的30%左右。截至2002年底，全国烟草行业职工50多万人，烟叶种植农户约2400万，全国卷烟消费者约3.1亿^①，形成了世界上规模最大的烟叶及卷烟生产、销售体系，是名副其实的“烟草大国”。在我国，2007年全年生产卷烟21413.8亿支（4282.8万箱），销售卷烟为21395.9亿支（4279.2万箱），烟草行业2007年全国烟草行业实现工商税利3880.63亿元，其中税金2277.58亿元，利润1603.05亿元^②。“在经济十分困难的2009年，烟草全行业仍然实现了工商税利5131.13亿元，同比增长12.23%。”^③因此，可以说，烟草行业在我国国民经济中扮演着重要的角色，烟草产业在我国已发展成为一个庞大的产业。在烟草产业中，我们把专门从事卷烟制造业务的企业称为卷烟工业企业，把从事烟叶的种植收购，以及卷烟批发业务的企业称为卷烟商业企业（在我国，烟草商业企业与从事烟草专卖行政管理的烟草专卖局是两块牌子一套人马，关于我国卷烟市场的特殊结构在本书第1章会有详细阐述）。卷烟工业企业从事卷烟制造和销售业务。烟草商业企业从事烟叶的

① 国家烟草专卖局：《中国烟草年鉴（2002）》。

② 姜成康：《认真学习贯彻党的十七大精神，为建设严格规范、富有效率，充满活力的中国烟草努力奋斗——在2008年全国烟草工作会议上的报告》。

③ 姜成康：《全面推进“卷烟水平”，努力保持行业持续健康发展——在2010年全国烟草工作会议上的报告》。

种植收购以及卷烟批发业务。卷烟工业集团将卷烟销售给烟草公司（即烟草商业企业），烟草商业企业是卷烟工业企业的唯一销售渠道（当然这个渠道是全国范围的）。烟草工业从其工业总产值，工业增加值，销售收入和利税指标来看，均占整个烟草产业的80%以上^①。同时，烟草工业企业是市场上的竞争主体，直接担负着技术创新，品牌发展，面对国际烟草巨头的竞争以及承担走向国际市场的任务。因此，从这个意义上讲烟草工业是整个烟草产业的核心组成，烟草工业的强盛与否直接关系到整个烟草产业的生存与发展。增强烟草产业的竞争力关键在于增强卷烟工业企业的竞争力，要增强卷烟工业企业的竞争力，财务战略起着重要作用。因此，科学地分析研究卷烟工业集团竞争力现状，从竞争力入手，提出财务战略的支持手段和措施，是中国卷烟工业集团面临的一个重要课题。

研究专卖体制下卷烟工业企业的财务战略，具有如下重要意义：

第一，烟草行业是我国国民经济的一个重要行业，对我国的财政收入，就业都有重大的影响。因此研究卷烟工业集团的财务战略，对国民经济的稳定发展，财政收入的稳步增长都有重要的意义。

第二，研究卷烟工业集团财务战略，可以促进卷烟工业集团竞争力提升，指导卷烟工业集团采取适当的财务战略，从而能够更有效地应对国际烟草巨头的竞争，壮大民族工业。

第三，烟草工业由于其产品的特殊性，其在世界各国都是受管制比较多的一个行业，尤其在我国，烟草行业更是由国家法定垄断，专卖专营的一个行业。专卖环境下的企业竞争力如何提升，如何在垄断环境下研究和制定财务战略，以促进企业竞争力的提升。这些问题的研究在理论上和实践中都具有重要意义。

二、文献综述

1. 政府管制理论研究综述

在我国，烟草产业是处于政府管制下的行业，这是烟草行业生存和发展的基础性制度背景，要研究卷烟工业企业竞争力提升及其财务战略支

^① 赵建成：《中国烟草工业竞争力研究》，华中科技大学博士论文，2004年。

持,就必须从烟草专卖这个制度性的背景谈起。我国的烟草专卖体制是一个非常严格的政府规制制度。对于政府规制的界定,不同学者有不同的观点。史普博(Daniel. F. Spulber)认为,政府规制是行政机构制定并执行的,直接干预市场机制或间接改变企业或消费者供需决策的一般规则或特殊行为。植草益认为,政府规制是社会公共机构(一般指政府)按照一定的规则对企业的活动进行限制的行为^①。可以看出,政府规制的执行主体是政府,规制的客体是企业及消费者等微观经济活动主体,而不是政府通过财政、货币政策进行的宏观调控行为。

(1) 西方政府规制理论研究综述。

西方政府规制理论的产生和发展是与当时的市场发展状况和政府在处理各种市场问题中所采取的方法紧密联系在一起的,也可以说是从国家干预理论中派生出来的。一般认为,规制理论的发展经历了规制的公共利益理论、规制俘获理论、寻租理论和激励规制理论。

第一,规制的公共利益理论。

规制的公共利益理论假定政府规制的目的是通过提高资源配置效率,以增进社会经济福利,并假定政府规制者专一地追求这一目标。规制公共利益理论产生的直接基础是市场失灵。当市场出现失灵时,从理论上讲,规制就有可能带来社会福利的提高。在此情况下,政府规制便具有潜在的合理性^②。规制公共利益理论意味着政府规制的目的是通过纠正市场失灵来提高整个社会的福利水平,并且这是政府追求的唯一目标。该理论以市场失灵和福利经济学为基础,在相当长时间内在规制理论方面占了统治地位。但是,仔细分析不难看出,这一理论至少存在以下几个问题:第一,该理论分析隐含的假设是,政府(规制机构)是全知全能的,并且制定的规制政策是为了谋求公共利益。在这样一个规范经济学框架中,政府只是被看成了一个单一的实体和“黑箱”,它不仅有足够的政策工具,还有完备的许诺能力与清晰的目标函数。事实上,政府并不是一个简单的单一实体,如果我们打开政府这个“黑箱”就不难发现:它是由众多具有不同权利和政策工具的政府机构所组成。由于有限理性、不完全信息及不完备合约,政府势必受到各种利益集团的巨大影响,加上政府许诺能力的有限,规制结果将会偏离最优配置前沿而产生非效率。第二,这种规制的规

① 植草益:《微观规制经济学》,中国发展出版社1992年版,第1~2页。

② 李雯:《西方规制理论及其演进》,载于《教学与研究》2002年第7期。

范分析认为, 规制会在市场失灵的时候产生, 但这只是一个假定而不是一个可以检验的预测。因此, 该理论的规范分析是一种不完整的理论; 第三, 对该理论规范分析的最严厉批判来自现实世界的大量被规制产业既不是自然垄断产业, 也不具有外部性这一事实^①。

第二, 规制俘获理论。

与规制的公共利益理论截然对立的是利益集团理论或规制俘获理论。规制俘获理论指的是政府规制的提供是为了满足特定利益集团的需要, 规制者被特定利益集团所俘获 (即执法者被产业所俘获), 成为其获得更多利益的工具。该理论认为, 规制有利于生产者, 他提高的是生产者的利润水平而非公众的福利水平。这一理论的最大贡献者斯蒂格勒于 1971 年在《经济管制理论》中指出: “经济规制的中心任务是解释谁是规制的受益者或受害者, 政府规制采取什么形式和政府规制对资源分配的影响”^②。他通过完整的研究得出了受规制的产业并不比无规制的产业具有更高的效率和更低的价格。后来佩尔兹曼和贝克尔等人在其研究基础上, 进一步发展和完善了规制经济理论。1976 年, 佩尔兹曼 (Sam Peltzman) 在对市场失灵、对政府规制结果的预测, 以及进而推断政府在经济规制上的有效性等三个层次上更全面地阐述了规制俘虏理论。他们认为: 规制易于使组织得好的利益集团受益。因为组织得更好的利益集团能够提供更大的政治支持, 并能从规制立法中获取更多的收益。通常来说, 利益集团的行为受个体成员欲望的驱动, 利益集团的规模越小, “搭便车”的效果就越小, 个体成员行动的欲望就越强烈。因此, 小的利益集团比大集团更易组织, 它们能比大集团表现出就某项规制政策的更强烈的偏好。由此, 规制将倾向于保护小的利益集团, 而以牺牲更大团体的利益为代价^③。盖利·贝克尔 (Gary Becker) 的规制模型则强调利益集团之间的竞争, 因而其结论是规制倾向于增加具有较大影响力的利益集团的福利 (贝克尔, 1983) 规制俘获理论与历史状况极为符合, 因而比规制公共利益理论更具有说服力。但同时他也受到了各方面的质疑, 如没有解释为什么规制是被生产者这个利益集团所俘获, 而不是被消费者或其他利益集团所俘获。没有解释被规制产业既然有能力俘获现存的规制机构, 那它为什么不能在最初的时候就

① 李雯:《西方规制理论评述》, 载于《南开经济研究》2002 年第 3 期。

② 斯蒂格勒:《产业组织和政府管制》, 上海三联书店 1996 年版。

③ Sam Peltzman: Toward a More General Theory of Regulation, *the Journal of Law and Economics*, 1976, (19)。

阻止这个规制机构的产生等。

第三，寻租理论。

寻租理论把市场规制过程看成是一个寻租的过程，把视角扩展到规制的政治决策过程。认为由于被规制企业有需求获得规制者垄断权的动机，使他们通过各种合法或非法的努力，如游说或行贿等，来达到让规制者帮助建立或维持自己的垄断地位，获得高额的垄断利润（即经济寻租）的目的。寻租理论指出规制是消费者、企业和规制机构互相进行的社会“缔约”过程。即规制的过程实际上是消费者和企业对规制政策及其后果进行讨价还价的过程。因此，对规制机构的行为必须放到经济学范畴里考察。然而，规制机构的行为都会受到立法、行政、司法三大机关的控制和监督，这就使得规制者与经济当事人之间的互动关系首先需要消费者和企业利益集团通过对当选的政府官员所施加的政治影响来决定，这些政治影响包括消费者和企业对规制机构内官员的公开游说影响，以及消费者和企业通过合法行动或合法威胁行动对特别规制措施的创设和变更的影响等。所以，市场规制过程常被称为“政治选择”过程。寻租理论认为，租金是政府干预的结果，在市场经济中，只有政府才能借助于法律和行政权威和运用强制性手段，创造不公平的竞争环境并维持一部分人享有的租金。^① 由于寻租理论过度关注市场规制的社会成本而忽视市场规制带来的社会收益，它只能解释坏的规制，而不能解释好的规制，因此该理论也是不完全的。

第四，激励规制理论。

激励规制理论是 20 世纪 90 年代以后在西方发达国家出现的一种新的规制理论，它运用了博弈论、信息经济学前沿理论和分析方法。该理论主要解决如何向以利润最大化为目标的企业提供适当的激励，从而促使它做出有利于提高社会福利的行为。激励性规制的主要内容包括特许投标理论、区域间比较竞争理论和价格上限规制等。特许投标理论是德姆塞茨（Demsetz）在“为什么规制基础设施产业”这篇论文中首次提出的。^② 特许投标理论是指政府和公共团体在提供公共服务或公益事业服务时，认定由某一特定企业承包有效的前提下，给予企业特许垄断权。为了给企业以提高效率的刺激，在一定的特许期限后再由竞争投标来决定将特许权授予更低价格提供服务的企业。采用这种方式，如果在投标阶段能有比较充分

① 卢现祥：《寻租经济学导论》，中国财政经济出版社 2000 年版，第 25 页。

② Harold Demsetz: Why Regulation Utilities? *Journal of Economics*, 1968, (11) .

的竞争,价格就有望达到平均水平,获得特许经营权的企业也只能得到正常利润。这样,既保证了规模经济效益,又实现了福利最大化。

区域间比较竞争理论是一种借助政府规制机制,以促进不同地区的被规制企业间竞争的规制理论。该理论将受规制的全国性垄断企业分为几个地区性企业,使特定地区的企业在其他地区企业的刺激下提高自身内部效率。由于区域间的比较竞争并不是处于同一市场上的不同企业之间的直接竞争,而是不同地区市场上的企业之间的间接竞争。这就要求规制当局必须确保在获得有效经营下的成本和服务信息的基础上制定规制价格,促使各地区性企业为降低成本和增加利润而展开间接竞争。很明显,区域间比较竞争理论对烟草行业主管部门制定行业价格政策,推动烟草工业集团跨区域联合重组具有一定的解释力。

价格上限规制则是指规制者当局与被规制企业之间签订价格改动合同,规定价格上限,企业作价原则上只能在这一上限之下自由变动。假设企业受平均价格上限的控制,满足:
$$\sum_{i=1}^n w_i * P_i \leq P$$
 其中, $w_1, w_2, \dots, w_n$ 为每种服务收费的权重。在满足该约束的前提下,企业可以自由选择极大化利润的价格。显然,尽管平均价格水平受到限制,但企业可以自由确定相对价格结构。

(2) 我国对垄断性行业政府管制的研究综述。

随着政府管理体制改革的深入和市场化进程的加深,国内对垄断性行业政府管制问题的研究成果在逐渐增多,政府管制问题正在成为一个理论研究和政府政策制定的热点。早期关于政府管制的研究成果主要是介绍西方国家的政府管制理论,从目前来看,影响较大的几部译著是:诺贝尔奖得主斯蒂格勒的《产业组织与政府管制》,日本植草益的《微观规制经济学》,美国丹尼尔·F·史普博的《管制与市场》。还有其他一些有关政府管制的著作和论文。最近几年来,国内陆续出版了一些政府管制的专著,如王俊豪:《中国政府管制体制改革研究》,经济科学出版社1999年版。张昕竹:《网络产业:规制与竞争理论》,社会科学文献出版社2000年版。张曙光:《中国制度变迁的案例研究》(第二集),中国财政经济出版社1999年版。张昕竹:《中国规制与竞争:理论与政策》,社会科学文献出版社2000年版。王俊豪:《中国自然垄断经营产品管制价格形成机制研究》,中国经济出版社2002年版。王俊豪:《政府管制经济学导论》,人民出版社2001年版。陈富良、万卫红:《企业行为与政府管制》,经济管