

學術
研究

基于实现企业组织 和谐的治理研究

JIYU SHIXIAN QIYE ZUZHI
HEXIE DE ZHILI YANJIU

吴 涛 著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



企业是促进社会发展最为重要的微观经济组织,企业组织的非和谐状态源于其中复杂的利益冲突格局。这些利益冲突既制约了企业本身效率的发挥,也影响到了整个社会『和谐』主题的实现。审视传统的『股权中心主义』治理模式。在企业治理模式中,构建以『法人中心主义』为主要内容的正式制度安排,和以『声誉机制』为主要内容的非正式制度安排,将有助于抑制企业组织中各利益主体的『强自利』倾向,激发其行为特征中的『利他主义』成分,进而促进彼此之间的合作,发挥企业组织的团队效应。

国家社科基金重大招标项目（07&ZD003）阶段性研究成果

學術
研究

基于实现企业组织 和谐的治理研究

JIYU SHIXIAN QIYE ZUZHI
HEXIE DE ZHILI YANJIU

吴 涛 著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

基于实现企业组织和谐的治理研究/吴涛著. —成都:西南财经大学出版社, 2011. 12

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0451 - 9

I. ①基… II. ①吴… III. ①企业组织—组织管理—研究—中国 IV. ①F279.21

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 198536 号

基于实现企业组织和谐的治理研究

吴 涛 著

责任编辑:罗 丹

封面设计:墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	11.5
字 数	285 千字
版 次	2011 年 12 月第 1 版
印 次	2011 年 12 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 0451 - 9
定 价	38.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序

吴涛是我所指导的四川大学经济学院组织经济学专业企业理论与实践研究方向2007级的博士研究生,《基于实现企业组织和谐的治理研究》是在吴涛博士学位论文的基础上,经修改而成的一部研究企业和谐治理的学术专著。在这部专著出版之际,本人乐为之序!

历史证明,以独立分工为基础的市场经济,一方面可以推动生产力的迅速发展,另一方面,又会内生地导致一系列的利益冲突。这些利益冲突会造成人与人、人与环境、人与自然之间的“不和谐”状态。市场经济的这两重性,引发了经济思想发展史中关于市场经济是“和谐”还是“冲突”的长期争论。而这种争论也构成了经济思想史发展的重要主线!在我国建设社会主义市场经济的实践中,同样也面临着市场经济这种两重性所带来的挑战!因此,如何在市场经济的这种两重性上求得协调,以最大限度地弱化市场经济所带来的冲突与不和谐影响,进而在充分发挥市场经济推动生产力发展,“为一个更高级的、以每个人的全面而自由的发展为基本原则的社会形式创造现实基础”^①的作用的同时,构建一个以人为本、全面可持续发展的社会主义和谐社会,是一项需要在马克思主义思想指导下深入

① 马克思. 资本论:第1卷[M]. 北京:人民出版社,1975:649.

研究的重大课题！

企业是市场经济的重要微观基础，也是建设和谐社会的重要微观经济基础。然而，就企业而言，构建能够最小化企业内部利益冲突的治理结构，是使企业成为和谐社会微观经济基础的重要条件。这在当今发展社会主义市场经济的中国显得尤其重要！吴涛博士的这部学术专著详细分析了企业内利益冲突的产生根源，构建了最小化企业组织利益冲突的理论分析框架，提出了企业和谐治理的制度安排，从而为解决“企业组织如何实现和谐治理”这一重要问题作出了重要贡献！而这也是与吴涛博士勇于探索现实经济问题的精神所分不开的！三年来，吴涛博士在《改革》等国内重要学术期刊上发表了与本专著相关的学术论文多篇，引起了学术界和国家高层的高度关注。其论文既有被《人大复印资料》栏目首篇全文转载的，也有被中共中央编译局网站亚洲社保研究专栏全文转载的。可见作者在本专题研究上所付出的努力！

但是，与任何思考一样，这本专著又不可避免地存在一定的局限和不足。这些局限和不足将成为对这一问题进一步思考的重要起点。因此，作为国家社科基金重大招标项目——《贯彻科学发展观，构建社会主义和谐社会的微观基础研究》(07&ZD003)的部分成果，希望这部专著的出版能够推动人们对企业和谐治理问题以及构建社会主义和谐社会微观基础问题的思考，并得到学术界同仁的批评与指正！是为序！

张 衍

2011年12月4日于四川大学望江校区

目 录

0 导 论 / 1

0.1 选题背景与意义 / 1

0.2 国内外研究现状综述 / 5

0.3 研究方法 / 7

0.4 研究思路与主要框架结构 / 9

0.5 本书的创新点 / 11

[理论篇]

1 企业和谐治理源起 / 15

1.1 由利益冲突引发的企业治理问题 / 15

1.1.1 斯密与马克思对企业效率来源的不同解释 / 15

1.1.2 企业组织中的利益冲突与管理收益递减 / 19

1.1.3 针对利益冲突的企业治理 / 22

1.1.4 从公司治理到企业治理的演变 / 25

1.2 企业和谐治理 / 33

- 1.2.1 企业治理观的演进与困境 / 33
- 1.2.2 对企业治理困境的审视与超越 / 38

[现状篇]

2 企业股东与经理间的利益冲突及其治理 / 48

- 2.1 股东与经理利益冲突成因的理论分析 / 48
 - 2.1.1 “股东侵害论”与“经理侵害论” / 50
 - 2.1.2 学者对两种论点的投票 / 51
 - 2.1.3 股东与经理间利益冲突发生机理的一个述评 / 57
- 2.2 股东与经理间利益冲突的实证分析 / 61
 - 2.2.1 国有企业股东红利的导出困境 / 61
 - 2.2.2 民营企业股东对企业的超强控制 / 68
- 2.3 股东与经理间利益冲突的治理 / 75
 - 2.3.1 管理层激励的理论与实践 / 76
 - 2.3.2 资本的有偿使用与管理层对股东价值的认可 / 83
 - 2.3.3 运用负债工具导出国企红利的困境 / 86
 - 2.3.4 国企治理结构对导出股东红利的制约 / 92
- 2.4 我国企业管理层激励的效率假说检验 / 94
 - 2.4.1 我国企业管理层激励后的效率考察 / 94
 - 2.4.2 以管理层卸责形式表现的企业组织效率 / 97
 - 2.4.3 基于公平缺失的管理层激励 / 100
- 本章小结 / 116

3 企业股东之间的利益冲突及其治理 / 118

3.1 企业股东间利益冲突的理论分析 / 118

3.1.1 股份公司与股东间的利益冲突 / 118

3.1.2 控股股东剥夺的机理 / 120

3.1.3 股东之间利益冲突对企业组织的影响 / 126

3.2 我国企业股东间的利益冲突 / 128

3.2.1 转型期我国企业股权结构的总体特征 / 128

3.2.2 我国企业控股股东对非控股股东的剥夺 / 131

3.2.3 控股股东剥夺的效应分析 / 139

3.3 企业股东间利益冲突的治理 / 143

3.3.1 股东间的不完备契约与中小股东利益保护 / 143

3.3.2 我国立法对中小股东利益保护的进步 / 145

3.3.3 股东间利益冲突的第三方治理缺陷 / 153

3.3.4 控股股东的诚信义务及实现机制 / 159

本章小结 / 161

4 企业资方与劳方之间的利益冲突与治理 / 163

4.1 企业劳资冲突概述 / 163

4.2 转型期我国企业劳资冲突的基本特征 / 166

4.2.1 我国企业劳资冲突的基本形式 / 166

4.2.2 我国企业劳资冲突的规模与结构 / 168

4.2.3 我国企业劳资冲突的基本成因 / 170

4.2.4 企业劳资冲突的多米诺骨牌效应 / 174

4.3 以劳动力市场失衡形式再现的劳资冲突——民工荒 / 179

4.3.1 对民工荒研究的一个理论述评 / 179

4.3.2 经济学视角下的“民工荒”解读 / 182

4.3.3 崩溃劳动力市场的可置信重建 / 194

本章小结 / 201

5 企业与债权人之间的利益冲突及其治理 / 203

5.1 企业与债权人之间利益冲突的理论分析 / 203

5.1.1 作为企业重要利益相关者的债权人 / 203

5.1.2 企业与债权人之间的利益冲突 / 208

5.2 债权人与企业利益冲突的实证分析 / 214

5.2.1 我国上市公司的融资结构与资产替代问题 / 214

5.2.2 股权中心主义治理模式下控股股东对债权人利益的
剥夺及其影响 / 218

5.3 企业与债权人之间利益冲突的治理 / 226

5.3.1 法人人格否定的提出及其局限性 / 226

5.3.2 债权人参与企业治理的困境 / 229

本章小结 / 234

6 企业与消费者间的利益冲突及其治理 / 237

6.1 我国企业与消费者间利益冲突的理论分析 / 237

6.2 我国企业与消费者间利益冲突的实证分析 / 239

6.2.1 我国企业与消费者间利益冲突的概况 / 239

6.2.2 股东—经理的短视与消费者利益的侵害 / 244

6.3 企业与消费者间利益冲突的治理 / 249

- 6.3.1 发达国家对消费者权益的保护 / 249
- 6.3.2 理论与实践中的消费者董事制度 / 251
- 本章小结 / 254

7 企业与供应商间的利益冲突及其治理 / 255

- 7.1 企业与供应商间利益冲突的产生 / 255
- 7.2 企业与供应商间利益冲突的治理 / 257
 - 7.2.1 企业与供应商间利益冲突治理的理论分析 / 257
 - 7.2.2 企业与供应商间利益冲突治理的实证分析 / 259
- 本章小结 / 264

[对策篇]

8 企业和谐治理的制度构建 / 265

- 8.1 经济活动中的正式制度、非正式制度及其关系探讨 / 265
- 8.2 企业治理中的正式制度与非正式制度 / 269
- 8.3 企业和谐治理的正式制度安排 / 271
 - 8.3.1 法人中心主义的治理模式 / 271
 - 8.3.2 “法人中心主义”治理模式的比较优势 / 284
 - 8.3.3 法人中心主义治理模式需要解决的几个关键问题 / 288
- 8.4 企业和谐治理的非正式制度安排 / 295
 - 8.4.1 再论经济人与道德人 / 295
 - 8.4.2 经济学家对科层有效与科层失灵的认识 / 301

8.4.3 企业组织中利他主义精神的培养 / 305

8.4.4 管理者的公平裁决与企业和谐治理 / 313

8.4.5 声誉机制与管理者的公正品质 / 317

8.4.6 声誉机制构建中的信息传导机理 / 321

结论 / 330

参考文献 / 334

附件 / 357

致谢 / 359

0 导 论

0.1 选题背景与意义

在人类社会的历史发展进程中，企业是作为一种改进生产效率的重要生产组织方式而出现的。如同其他任何事物的存在那样，这种组织方式也有其内在运行的规律性。深刻认识并把握其中的规律性，将有助于发挥企业组织存在的意义。事实上，自从企业组织出现以来，经济学家从来就没有停止过对其运行规律性的研究。经济学之父亚当·斯密就是从企业这一人类社会分工发展过程中所出现的重要的生产组织方式入手来探讨整个社会经济问题的。在《国富论》中，斯密写道“劳动生产力上的最大改进以及劳动生产力指向或者应用的任何地方所体现的技能、熟练性和判断力的大部分，似乎都是分工的结果。通过考察分工在某些特殊的制造业中起什么样的作用，我们就可以更加容易地理解分工在社会的一般事务中所产生的结果”。^①在这里，被斯密称之为“某些特殊的制造业”实质上就是现代

^① 亚当·斯密. 国富论 [M]. 唐日松, 等, 译. 北京: 华夏出版社, 2006.

企业最初的雏形。继斯密之后，经济学家也遵循了将企业作为一个社会最为重要的微观经济基础加以论述的传统。1991年诺贝尔经济学奖得主科斯（1937）在对西方经济学的发展规律进行总结性的评论时也指出“经济学理论在考察整个经济体系效率时也形成了从单个企业分析开始而非以产业开始的明显的趋势。”^① 基于这种认识，笔者也试图加入到这一研究的行列中，并希望通过本书的研究，从另外不同的视角来发掘企业组织运行的规律性。如上所述，这种发掘也将是对整个社会生产效率改进的一项基础性研究工作。自19世纪中期开始，直到20世纪30年代之前，新古典经济学一直被认为是西方国家中占统治地位的经济思想和学说，新古典经济学派也成了主流的经济学流派。但是，理论界又普遍认为新古典经济学虽然有系统的微观经济理论，但“缺乏一种关于工商企业的理论”。^② 因此，从弥补这种理论上的缺憾来看，本书的研究也更有必要性。

任何理论研究既是服务于整个人类社会，又是服务于一定的社会群体和组织利益的。中国是一个有着数千年文明历史的国度。然而，自鸦片战争以来，中国饱受帝国主义列强的凌辱，人民处于水深火热之中。两次鸦片战争之后，中国的仁人志士希望通过“兴办实业”的方式来发展经济，振兴国家。这就使得洋务运动后，企业组织开始在中国大量涌现。一个世纪以来，中国的企业无论是在规模上还是在数量上都有了长足的进步。然而，从整体竞争实力的对比上来看，中国的企业仍然与西方发达国家有着很大的差距。这种差距不仅表现在生产技术设备硬件的差距上，更多的是表现在与发达国家在生产经营管理的

① 奥利弗·E.威廉姆森，西德尼·G.温特. 企业的性质——起源、演变和发展 [M]. 姚海鑫，邢源源，译. 北京：商务印书馆，2007.

② 玛丽·奥沙利文. 公司治理百年——美国和德国公司的治理演变 [M]. 黄一义，等，译. 北京：人民邮电出版社，2000.

差距上。从这种意义上来讲,企业承担了国富民强、民族兴衰的重要社会责任。而要缩小中国企业与西方发达国家企业的差距,就必须加强对企业组织制度这一“软实力”问题的研究。

新中国成立后,我国政府一直致力于使我国由传统的农业社会向工业社会转变,而在这种转变的过程中,企业也成了我国经济社会发展的重要组织载体。经过近半个多世纪的发展,截止到2006年10月底,仅我国的中小企业在数量上已经达到4200多万家,占全国企业总数的99.8%,其中个体经营户3800万家。全国中小企业所创造的最终产品和服务的价值占全国国内生产总值的58%,生产的商品值占社会销售额的59%,上缴税收占50.2%,发明专利占全国的66%,研发的新产品占全国的82%,出口占全部商品出口额的68%,吸纳了75%的城镇就业人口和75%以上的农村转移的劳动力。^①因此,企业已经成为名副其实的,关系我国经济社会稳定的重要微观经济基础。从这个意义上来说,如果我们脱离对企业问题的研究,来谈构建社会主义社会将是虚幻和空洞的。党的十六届六中全会做出了《中共中央关于构建社会主义和谐社会若干重大问题的决定》(以下简称《决定》)。《决定》认为构建社会主义和谐社会是基于对我国现阶段和未来经济与社会发展形势所提出的重大战略任务。其关系到全面建设小康社会目标的实现,关系到国家的长治久安和中华民族的兴衰。但是,社会和谐的核心是经济和谐,即各种经济利益和经济关系的协调与平衡。对经济和谐的考察又必须落实到其微观经济基础当中去。由此,构建社会主义和谐社会就不能脱离对作为一个社会重要微观经济基础之一的企业组织的研究。

^① 中国企业联合会,中国企业家协会. 中国企业发展报告(2007)[M]. 北京:企业管理出版社,2007.

长期以来,我国经济理论界和企业实践工作者也始终关注着对企业问题的研究。特别是改革开放后,在我国的农村改革取得了阶段性的成功后,政府作为企业最大的“所有者”在城市开展了以“企业”为中心的多轮经济改革。从本质上来看,这种改革也就是对企业组织中存在的大量问题进行“治理”的过程。在借鉴西方企业“治理”理念对我国传统企业进行改革的过程中,虽然我们取得了一定的成效,但是我们又必须看到,传统意义上西方现代企业中的“代理问题”在我国企业中并没有得到根治。而且,随着我国资本市场的不断发展,企业中又不断演化出股东之间的“剥夺问题”。与此同时,马克思主义经济学所着重考察的劳资矛盾,在我国企业也表现得格外突出。随着我国市场经济体制改革的进一步深化,我国的企业改革已明显进入了攻坚阶段,企业治理也面临着在反思中有一个新的方向定位的问题。

从经济学规范分析的视角来反思转型时期我国企业组织中所出现的系列矛盾与问题,我们可以将其界定为企业组织中的“非和谐”现象。而所有这些“非和谐”现象的产生既影响到了企业本身的正常生产经营和发展;其外溢到社会后,又严重影响到了整个社会的和谐稳定。因此,企业组织内“非和谐”现象的存在无疑增加了企业和国家的双重运行成本。而这些成本的增加最终又意味着企业组织效率的损失和整个社会财富的减少。^①正是基于这种考虑,本书试图通过系统考察企业组织中的“非和谐”现象及其治理过程,来寻求对我国未来市场经济体制改革具有普遍适用意义的企业治理模式。

① 吴涛. 劳动争议处理的约束条件与路径依赖 [J]. 改革, 2008 (8).

0.2 国内外研究现状综述

本书主要侧重的是对企业治理模式的探讨，本书的研究又是建立在国内外既有的对该问题研究基础之上的。国外对企业治理模式的研究兴起于20世纪70年代，一般认为，最早提出“治理结构”概念的是交易费用经济学的代表威廉姆森（1975，1985）。他将企业视为一种治理结构（governance structure）。威廉姆森认为这种治理结构是一种对契约当事人投资进行保护的制度安排。而这种制度安排的依据是当事人之间所订立契约的性质。在威廉姆森看来，资产专用性、交易频率（frequency）和不确定性（uncertainty）又是对契约性质进行刻画三个重要维度。而治理结构可以被理解为是综合考虑了资产专用性、交易频率和不确定性等主要因素后的制度安排。根据以上理论，威廉姆森（1985）详细分析了哪些产权主体能够进入企业治理结构安排中的核心机关——董事会。从总体上来看，威廉姆森实际上提出了一个根据交易各方契约性质来确定企业关键利益相关者，并由关键利益相关者共同参与的企业治理模式。

Hirschman（1970）和Mayer（1996）等人从公司所有权结构和控制机制上对企业治理模式做了外部治理模式和内部治理模式的划分。他们认为，由于美国和英国企业的股权分散，分散的股东存在着监督经营上严重搭便车的现象。因此，公司治理主要依靠的是企业外部拥有公司最终控制权力的投资者——股东（主要是短期投资者，即个人或机构投资者）以“用脚投票”的方法以及公司控制权市场的接管机制来控制企业的正常经营；而在日本和德国，公司的最终控制权则集中在与企业有长期利害关系的大股东手中。由于股权集中，银行及其他大股

东对企业有着很强的控制力，公司控制权市场接管机制的作用很弱，因此，企业内部的董事会在公司治理中发挥着很重要的作用。而莫兰德（1995）对公司治理体制的两种主要类型的区分，即市场导向型体制（market oriented system）和网络导向型体制（network oriented system），也基本上遵循了 Hirschman（1970）和 Mayer（1996）的划分框架。并且以上三位学者对企业治理模式的探讨，在学界有很大影响力，理论界也在他们分析的基础上将企业治理模式划分为美英模式和日德模式。但是，本书认为，这种研究仅仅停留在了对企业治理模式外在特征的描述上，并未对其形成的根本原因进行深入发掘。

国内学者对企业治理模式的研究，源于 20 世纪 90 年代对国企改革的重要举措——建立现代企业制度的探讨。这一时期，对企业治理模式的研究，又主要是围绕着如何界定企业的股东、经理之间的利益关系这一核心主题而展开的。张维迎（1995）的博士论文论证了资本雇佣劳动而不是劳动雇佣资本的必然性。他的论述强调了股权中心主义治理模式的理论基础。

张维迎（2001）认为在世界各国公司治理模式中，股东主导模式是当前最能经受市场竞争考验、最有生命力、最有效率的模式。在经济全球化的压力下，现在各国的公司治理结构都在向股东主导模式演进。^① 杨瑞龙、周业安（2001）认为，为了提高走向市场的国有企业治理结构的效率，应走出“股东至上主义”的传统思维模式，从“单边治理”走向“共同治理”。但是，他们又并没有根据企业所有权的特征进行企业共同治理机制的设计。一方面，他们认为董事会是从股东大会中分离出来的，其权力来自股东所有权，董事会的所有决定都必须以股

^① 翁俊山，段文，张维迎. 股东主导最有效率 [N]. 中国证券报，2001-08-06.