

企业控制权 理论研究

胡继立 年志远◎著

中国社会科学出版社

企业控制权 理论研究

胡继立 年志远◎著



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业控制权理论研究/胡继立, 年志远著. —北京: 中国社会科学出版社, 2017. 5

ISBN 978 - 7 - 5161 - 9867 - 4

I. ①企… II. ①胡…②年… III. ①企业管理—研究—中国 IV. ①F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 031365 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 孙 萍
责任校对 朱妍洁
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2017 年 5 月第 1 版
印 次 2017 年 5 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 12.75
字 数 138 千字
定 价 56.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

自序

企业是探索人类文明进步与进程的重要线索，而企业控制权是理解企业性质的关键因素，也是企业“黑箱”中最神秘的部分。以科斯的研究为开端，国外学界逐步展开研究，企业控制权研究已演变为企业理论体系的重要内容。近年来，国内学者结合我国企业发展现状，逐步开始研究企业控制权理论，且研究逐步深入。

尽管对企业控制权的研究已经取得一定的成果，但也应当看到此类研究仍存在许多不足和空白，如企业控制权理论始终面临理论基础不牢固、内涵外延模糊、边界不清的问题，可以确切地说企业控制权理论体系仍然是模糊的。这种研究状况不仅影响了企业性质的理解，同时也制约了理论对指导企业效率的提高的作用。因此，对企业控制权的进一步研究是十分必要的。

本书基于不完全契约理论，重新界定了企业控制权的概念，创造了新的概念——呈现速度，拓展了企业控制权研究内容；同时，系统分析了企业控制权的来源、功能、配置、收益等内

容，初步构建了企业控制权分析框架，使企业控制权理论趋于系统化和规范化。本书主要进行了如下工作。

一是企业控制权基本问题研究。本书首先对企业控制权的基础内容进行了分析，探讨了不完全契约与投资无效率问题，对“权利”与“权力”、企业契约与政治契约等概念进行了辨析，并梳理了已有的企业控制权研究文献。系统梳理了早期经济学家企业控制权思想、新古典经济学企业控制权思想、科斯的企业理论与企业控制权观点、契约理论与企业控制权问题。本书认为企业控制权研究主要面临三大困境，即深层次的企业控制权研究成果较少、企业控制权内涵与外延理解混乱、企业控制权理论由物质资产至上观长期主导。

二是企业控制权概念的重新界定。本书将企业控制权界定为，在企业契约内对企业生产、投资、市场运营和组织租金分配的主导权利。分别对原始生产组织、古典企业和现代企业中的企业控制权存在形式进行了研究；分析了企业控制权概念演进的三个阶段；重新构建了控制权的结构，即企业控制权是由明晰控制权与剩余控制权构成，其中剩余控制权又由剩余基本控制权和剩余发展控制权构成。

三是企业控制权拓展研究。企业控制权拓展研究分四个部分，企业控制权来源研究，分析了物质资产与人力资产的内容和分类，认为物质资产并非控制权的唯一来源。为了分析企业控制权两种来源，以及物质资产和人力资产的基本特征，本书提出了“呈现速度”概念，并将企业控制权的直接来源与间接来源分别进行讨论；企业控制权功能研究，将企业控制权的功能划分为基本功能和发展功能。前者延伸出基本剩余控制权，而后者延伸出发展剩

余控制权。企业控制权基本功能可以解决企业契约中各主体间的利益冲突，企业控制权发展功能可以解决企业组织的发展问题，两种功能可以保证企业组织的有效运行；企业控制权配置研究，本书认为，企业契约的配置不是静态的，而是依据专用性与专有性的变化而变动的；最后是企业控制权收益研究，本部分辨析了“保留收入”“组织租金”等概念，并重点研究了组织租金。同时，深入研究了专用性与专有性的关系。

四是中国国有企业控制权研究。中国国有企业控制权是指国有企业在实现多元化目标和分配组织租金时的主导权利。本部分运用前面的企业控制权理论分析，对中国国有企业控制权进行了实证检验。主要是对中国国有企业的控制权收益、控制权功能、控制权来源和控制权配置的现状、存在的问题及原因进行深入研究。在此基础上，提出了解决中国国有企业控制权问题的可操作性建议，即明确中国国有企业发展目标，完善中国国有资产管理体制，使中国国有企业逐步退出竞争性领域，提高中国国有企业自主创新能力，运用市场机制配置中国国有企业控制权。

尽管本书对企业控制权理论展开了研究和创新，但这仍然是基于前人研究成果的基础上进行的工作。前人的成果和观点给我们带来了无限的启发和鼓舞，谨在此表示衷心的感谢！

本书虽然取得了一定的研究进展，但限于研究者的能力和水平，难以避免会存在错误、疏漏和不足，欢迎各界朋友和同人予以批评指正。

目 录

第一章	导论	(1)
一	选题背景及意义	(1)
	(一) 选题背景	(1)
	(二) 选题意义	(3)
二	研究方法与结构安排	(4)
	(一) 研究方法	(4)
	(二) 结构安排	(5)
三	可能创新与不足之处	(7)
	(一) 可能创新	(7)
	(二) 不足之处	(9)
第二章	企业控制权研究基础	(11)
一	不完全契约与投资无效率问题分析	(11)
	(一) 可占用性准租金与“敲竹杠”问题 分析	(11)
	(二) 投资无效率问题分析	(12)

二	企业控制权基础的考察与反思	(13)
	(一) 不完全契约是企业控制权的基础	(14)
	(二) 契约不完全的来源	(15)
	(三) 不完全契约基础的反思	(18)
三	政治契约、企业契约与控制权	(21)
	(一) 政治契约与企业契约	(21)
	(二) 政治契约与企业契约的差异	(21)
四	权利、权力与企业控制权	(24)
	(一) 权力的内涵	(24)
	(二) 权利的内涵	(25)
	(三) 权力与权利	(26)
	(四) 企业控制权的“权”属性	(27)
第三章	企业控制权研究梳理	(29)
一	早期经济学家的企业控制权思想	(30)
	(一) 早期经济学家的企业控制权思想	(30)
	(二) 早期经济学家企业控制权思想评析	(34)
二	科斯的企业理论与企业控制权	(35)
	(一) 新古典企业理论与控制权	(36)
	(二) 科斯与企业控制权	(37)
三	契约理论与企业控制权	(38)
	(一) 完全契约理论与企业控制权	(38)
	(二) 不完全契约理论与企业控制权	(40)
四	国内企业控制权研究	(48)
	(一) 国内企业控制权研究现状	(48)

(二) 简要评析	(49)
五 企业控制权研究的困境及其原因	(50)
(一) 企业控制权研究的困境	(50)
(二) 企业控制权研究困境的原因	(51)
第四章 企业控制权概念研究	(54)
一 企业控制权概念	(55)
(一) 早期生产组织与控制权	(55)
(二) 古典企业与企业控制权	(57)
(三) 现代企业与企业控制权	(58)
二 企业控制权概念内涵的演进	(59)
(一) 国外学者对企业控制权概念的阐释 及评析	(59)
(二) 国内学者对企业控制权内涵的阐释 及评析	(64)
三 企业控制权概念的重新界定	(69)
(一) 企业控制权概念的重新界定	(69)
(二) 企业控制权的性质	(70)
四 企业控制权的结构	(72)
(一) 简要回顾	(72)
(二) 剩余基本控制权与剩余发展控制权	(75)
第五章 企业控制权来源研究	(79)
一 企业控制权来源的主流观点	(79)
(一) 物质资产是企业控制权的主要来源	(79)

(二) 物质资产在企业契约中的作用	(80)
二 企业控制权来源质疑	(83)
(一) 企业控制权来源的疑问	(83)
(二) 权力来源与表现形式	(84)
(三) 对 GHM 权力观的重新解读	(85)
三 企业控制权的直接来源与间接来源	(87)
(一) 企业控制权的直接来源	(87)
(二) 企业控制权的间接来源	(90)
(三) 专用性呈现速度	(92)

第六章 企业控制权功能研究

一 企业契约本质与企业控制权功能	(95)
(一) 企业契约本质的两种观点	(96)
(二) 对两种观点的评析	(98)
(三) 企业控制权功能的内涵	(99)
二 不完全契约理论与企业控制权功能	(101)
(一) 交易费用经济学中企业控制权功能	(101)
(二) 产权理论中企业控制权功能	(102)
(三) 企业控制权功能评析	(103)
三 最优企业契约与企业控制权功能	(105)
(一) 最优企业契约	(105)
(二) 企业控制权最优功能的实现	(107)

第七章 企业控制权收益研究

一 企业控制权收益的内涵	(110)
--------------------	-------

(一)	完全契约与企业控制权收益	(111)
(二)	不完全契约与企业控制权收益	(112)
二	企业控制权收益的分配	(113)
(一)	专用性的内涵	(114)
(二)	企业契约中谈判力基础	(117)
三	企业控制权收益与专有性	(120)
(一)	专有性的内涵	(120)
(二)	专用性与专有性的关系	(121)

第八章 企业控制权配置研究

一	企业控制权配置研究综述	(126)
(一)	国外企业控制权配置研究综述	(126)
(二)	国内企业控制权配置研究综述	(129)
二	企业控制权配置的原则	(133)
(一)	效率原则	(134)
(二)	相对公平原则	(134)
(三)	动态原则	(135)
三	企业控制权配置的影响因素	(135)
(一)	物质资产对企业控制权配置的影响	(136)
(二)	人力资产对企业控制权配置的影响	(137)
(三)	企业契约与雇佣契约	(138)
(四)	企业控制权配置转移	(139)

第九章 中国国有企业控制权实证研究

一	中国国有企业控制权现状	(144)
---	-------------------	-------

（一）中国国有企业控制权功能现状	（144）
（二）中国国有企业控制权来源现状	（150）
（三）中国国有企业控制权收益现状	（154）
（四）中国国有企业控制权配置现状	（155）

二 中国国有企业控制权存在的问题及原因

分析	（156）
（一）中国国有企业控制权功能存在的问题 及原因	（156）
（二）中国国有企业控制权来源存在的问题 及原因	（158）
（三）中国国有企业控制权收益存在的问题 及原因	（159）
（四）中国国有企业控制权配置存在的问题 及原因	（161）

三 解决中国国有企业控制权问题的对策研究

（一）明确中国国有企业发展目标	（163）
（二）完善中国国有资产管理体制	（164）
（三）逐步退出竞争性领域	（165）
（四）提高中国国有企业自主创新能力	（166）
（五）中国国有企业控制权的配置应引入市场 竞争机制	（167）

参考文献	（169）
------------	-------

第一章 导论

“一千个读者眼里有一千个哈姆雷特”，人们经常用这句西方脍炙人口的谚语形容文艺欣赏中客观的差异性。如果你在经济学的世界里尝试寻找“企业控制权是什么”的答案，那么大家会发现，各种答案会比“哈姆雷特是谁”的问题更加让人迷惑。企业控制权理论的这种复杂局面，源于多种复杂的因素相互的纠结缠绕。因此，对企业控制权理论展开深入研究是十分必要的。

一 选题背景及意义

（一）选题背景

企业控制权内涵与外延模糊、边界不清，经济学对于控制权究竟是什么没有一个清晰的理论轮廓，其研究状况相对处于一个零散的状态。首先，在经济学内部，对于企业问题本身的理解和企业内活动的解释就有很多种，没有统一的答案，从新古典经济学的“黑箱”，到奈特的用提供保险来交换控制权，

到科斯节约交易费用的定价成本、巴泽尔的节约监督活动以及阿尔钦和德姆塞茨的团队生产和监督活动机制，再到威廉姆森防范准租金被剥削和哈特等人的剩余控制权理论等。在不同的理解之下，没有哪种理论是权威性和富有统治地位的，所以企业控制权也难以找到一个稳定基础。其次，对于企业研究的其他学科也有很多不同的理论，如管理学中强调的控制权更多的时候是一种对人类行为的控制权，这是与经济学对控制权的理解大相径庭的。其他学科的不同理解对经济学中企业控制权的含义造成了一定的干扰，使问题变得更加的复杂。最后，控制权这个单词含义本身就不是十分明确，企业控制权中“控制”的含义相当复杂，既可以指对物配置，又可以指对人行为的指挥，同时也可以是指监督和管理，难以准确界定。另外，“权”的含义也十分复杂，包含“权利”“权力”和“权威”等诸多的含义，所以控制权本身语言含义的迷惑性使得问题变得复杂和难以理解。总之，企业控制权并不是一个科学、确定的概念，如果在没有慎重的考察的情况下使用，会造成理论上许多不必要的混乱和麻烦。在企业控制权的理解上，存在太多的冗杂和争议。

已有对控制权理论的研究，多数并不考虑前提，宽泛地将能够使用的所有内涵与外延都放在企业控制权中，形成烦琐而泛泛的理论，缺少具有针对性的研究。本书认为，已有理论过于要求其实用性，符合实际的法律，实际的财务会计要求。这些现实中的制度背景真的是合理的吗？如果是不合理的，那么不假反思的在这种背景之下形成的理论，则不能解释企业控制权的本来面目。搜集有关制度结构方面的证据和现实世界中的

实例等相关工作十分必要，并不应该在未考察其基础等相关问题之前，先验性地下一个包罗万象的定义。因此，应以不完全契约理论为基础，深入分析其中的产权理论对企业控制权的研究，考察其理论基础和前提，对企业控制权的来源、功能、收益等诸多方面进行考察后，重新对企业控制权的概念进行理解，并对企业控制权的配置过程进行描述。本书没有选择广泛意义上的企业控制权，而仅从某一点深入下去，寻找狭义上的企业控制权，目的是使这个关键的概念变得清晰，不让人迷惑。

（二）选题意义

从理论意义上看，企业控制权的研究一直是企业理论中的研究热点。在有关企业控制权研究的文献之中，存在“控制权”“剩余控制权”“投票权”“现金流权”等诸多概念。这些语义相近，用法有时加以区分，而有时又不加区分，替代使用的概念，使得控制权概念变得语义模糊、边界不清，对于控制权究竟是什么没有一个清晰的理论轮廓，研究还相对处于一个零散的状态。本书通过抽象出企业控制权问题的本质，对原有模糊的企业控制权重新进行界定，有利于明晰企业控制权的本质；通过研究企业控制权的配置、转移、监督等，丰富了企业控制权理论的研究内容；通过研究我国国有企业控制权安排中存在的问题及影响，丰富了国有企业理论。

从实践意义上看，首先，企业是市场经济活动的主要参加者，是社会生产和流通的直接承担者，是社会经济技术进步的主要力量，因此，对于企业控制权的研究可以加深我们对企业

性质的理解。其次，企业控制权研究有利于指导企业更合理的安排企业控制权，提高企业效率，促进企业自身的发展。最后，对我国国有企业控制权问题的理解，有利于指导国有企业的改革，促进国有企业健康稳定的发展。

二 研究方法与结构安排

（一）研究方法

第一，横向分析与纵向分析相结合。横向分析可以开拓企业控制权研究视野，掌握企业控制权研究现状，立足企业控制权研究前沿，准确确定企业控制权研究的起点和方向，提高企业控制权研究的效率和质量；纵向分析可以了解企业控制权的理论背景和变化规律，进而制定正确的治理机制。横向分析与纵向分析相结合，可以避免单纯横向分析或单纯纵向分析的片面性。

第二，规范分析与实证分析相结合。所谓规范分析就是运用价值观念或标准对事物是怎样的做出判断，是回答“应该怎么样”的问题；实证分析是指对事物的本来面貌进行调查并如实描述的经济学方法，实证分析方法倾向于对事物的解释，它是回答“是什么”的问题。本书在对企业控制权的规范分析的基础上，利用实证分析方法对比分析现实中企业控制权与理论逻辑的矛盾与差距，从而观察企业中企业控制权的本质。本书更加侧重回答企业控制权“是什么”的问题，即更重视实证的分析方法，期待在复杂的理论中，描述一个更加贴近真实世界的企业控制权。

第三，理论与实践应用相结合。企业控制权理论的价值在于指导企业实际运营实践，所以，理论必须为企业控制权在企业实际经营与实践服务。如果企业控制权理论不能应用于实践，不能指导实践，那么，企业控制权理论也就无价值可谈。因此，企业控制权理论研究必须考虑到其实践应用价值，必须以实践应用为最终落脚点，充分发挥企业控制权理论对实践的指导作用。只有这样，对企业控制权理论研究才具有价值。

（二）结构安排

第一章是导论。主要是分析选题的背景及意义，介绍研究方法 with 论文结构安排，指出本书的可能创新与不足之处。

第二章是企业控制权研究基础。本章的主要目的是为后面的研究做铺垫，对需要明确的概念进行分析和界定。首先，分析不完全契约中投资无效率问题；其次，对企业控制权的前提中的有限理性问题进行反思，分析了权威、权利、权力的内涵，并对企业控制权的“权”属性进行讨论，最后，对政治契约与企业契约中控制权的主要差别进行分析。

第三章是企业控制权研究梳理。这部分以科斯的研究为划分标准。首先，回溯科斯之前的早期经济学家如亚当·斯密、约翰·穆勒、奈特和马克思等的企业控制权的观点，并进行评析；其次，通过对新古典经济学的企业理论介绍，引出科斯对新古典企业理论的批判和对企业的重新理解；最后，对契约理论中的完全契约理论和不完全契约理论最新的应用和发展及批评进行综述，分析企业控制权理论研究所面临的困境及原因，