

Zhongguo de Jingji Gaige yu
Chanquan Zhidu Chuangxin Yanjiu

西南财经大学“十五”“211工程”建设项目

中国的经济改革与 产权制度创新研究

刘 灿 等著



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

F121

58

2007

西南财经大学“十五”“211工程”建设项目

中国的经济改革与 产权制度创新研究

刘 灿 等著



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

图书在版编目(CIP)数据

中国的经济改革与产权制度创新研究/刘灿等著. —成都:西南财经大学出版社, 2007. 3

ISBN 978 - 7 - 81088 - 538 - 6

I. 中… II. 刘… III. ①经济改革—研究—中国②产权—经济体制改革—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 067407 号

中国的经济改革与产权制度创新研究

刘灿 等著

责任编辑:王利

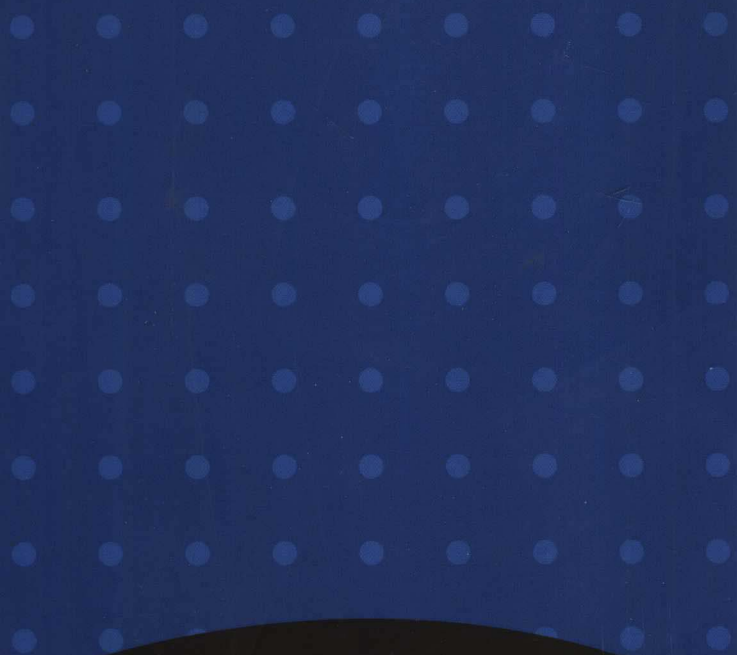
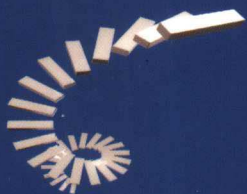
封面设计:时单

责任印制:王艳

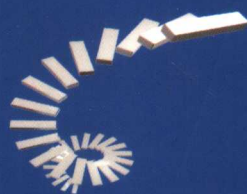
出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028 - 87353785 87352368
印 刷:	西南财经大学印刷厂
成品尺寸:	170mm × 230mm
印 张:	19.125
字 数:	280 千字
版 次:	2007 年 3 月第 1 版
印 次:	2007 年 3 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978 - 7 - 81088 - 538 - 6
定 价:	33.00 元

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

Zhongguo de Jingji Gaige yu
Chanquan Zhidu Chuangxin Yanjiu



Zhongguo de Jingji Gaige yu
Chanquan Zhidu Chuangxin Yanjiu



目录

第一章 导论：所有制、产权与改革绩效的一个分析框架	(1)
一、产权改革的理论逻辑和路径选择	(1)
二、产权结构与企业绩效	(2)
三、所有制、产权与改革绩效研究要关注的问题	(8)
四、所有制、产权与绩效：多层面的综合研究	(10)
五、本书的内容安排	(12)
第二章 关于产权的基本理论问题	(14)
一、财产、财产权与财产权制度：法和经济学的双重视角	(15)
二、现代产权概念与产权理论	(16)
三、马克思的所有制理论、财产权理论	(25)

四、产权范式：两种制度分析的方法及其比较	(32)
----------------------------	------

第三章 马克思产权经济学思想研究：国内外研究现状综述

.....	(36)
一、关于马克思产权理论的存在性问题	(37)
二、关于马克思产权经济学中的两个核心概念：生产和交易	(59)
三、关于机会主义倾向：马克思的人类行为理论（个体与整体、 偶然与必然、人的品性与制度决定）	(68)
四、关于资本和劳动产权问题	(69)
五、需要进一步研究的其他问题	(74)

第四章 产权改革的宏观分析：所有制结构的优化与调整

一、改革以来所有制结构的调整	(76)
二、国有资产管理体制改革的理论探讨与实践	(79)
三、为什么不能推行快速、大规模的私有化	(84)

第五章 产权改革的中观分析：所有制、市场与产业绩效

一、把制度因素纳入“市场结构—行为—绩效”分析框架	(95)
二、所有制改革与引入竞争：一个产业内的分析	(101)
三、结构性改革：产权改革与制度环境的互补关系	(108)
四、自然垄断行业国有企业改革	(109)

第六章 产权改革的微观分析：所有权、控制与企业绩效

一、现代股份公司产权关系及其治理结构：理论探索	(115)
二、我国国有企业的改革历程	(125)
三、国有企业的股权结构和控制权配置	(130)
四、国有企业治理问题及治理机制的完善	(152)
附录：现代公司所有权与控制权配置研究的现状	(158)

第七章 自然资源产权制度改革：制度选择与绩效	(184)
一、资源稀缺性与产权问题	(185)
二、外部性问题及其治理	(189)
三、改革的必要：市场经济与我国自然资源产权制度的不适应性	(191)
四、制度路径：构建一个多层次、多元化的自然资源产权制度 结构	(196)
第八章 公有产权的民间转移	(207)
一、产权转移的理论解释	(208)
二、市场化改革中的产权转移路径及效率评价	(234)
三、政府产权为什么要退出：理论解释	(244)
第九章 构建社会主义市场经济的财产权制度	(248)
一、产权制度：对公平与效率问题的重新审视	(249)
二、公有制的内在矛盾	(260)
三、寻找社会主义市场经济中公有制的多种实现形式	(271)
四、社会主义市场经济的产权基础：再论“主体产权”思想	(283)
参考文献	(296)
后记	(300)

第一章

导论：所有制、产权与改革 绩效的一个分析框架

一、产权改革的理论逻辑和路径选择

发端于 20 世纪 70 年代末的中国经济改革，一开始就遇到了所有制和产权这一难题。按照西方的产权理论，产权明晰是解决经济效率的一个先决条件。因此，迅速的私有化被许多实行经济改革的社会主义国家（或前社会主义国家）所接受。但是，中国的经济改革却并不是沿着这一思路展开的。从 20 世纪 70 年代末 80 年代初开始，对于涉及所有制和产权的问

题，国有企业改革经历了政府让利放权、利润留成、承包租赁和股份制改革等若干阶段，基本上都是在国家所有制内部进行调整和重塑产权主体的改革，并没有推行大规模的私有化。针对中国经济改革的经验，市场化改革过程中如何处理好所有制和产权问题，一度成为国内外学者关注的理论热点。

斯蒂格利茨在他的《社会主义向何处去》一书中提出：“最近的理论分析认为，所有权/产权的重要性与科斯的观点是有差异的。所有权（明晰的产权）在大型组织中并不是十分重要，因为在这样的大型组织中，几乎所有的成员都不是所有者。因此，激励机制就必须面对这一情况。”^① 他说，中国的经验为人们提供了一个非常明显的例证，即在缺乏明晰产权的情况下，经济腾飞也可以实现。

关于中国市场化改革中的所有制、产权问题，国内的理论研究基本上沿着两条线进行：一是一部分学者，包括长期研究马克思主义经济学的专家，用马克思关于社会主义所有制的基本思想和理论观点来解释当代中国所有制改革中出现的新问题、新现象，如公有制是否与市场经济相兼容的问题、国有企业所有制改革的基本方向问题，力图做出马克思主义经济学的解释。二是另一部分学者，其中主要是接受了西方现代经济学教育的中青年学者，用现代经济学的范式和分析工具，来研究当前中国改革的所有制、产权问题，特别是新制度经济学、产权理论引起了许多学者的极大关注，并被用来解释中国市场化改革和经济转轨过程中的制度问题。这些研究，对传统的社会主义所有制理论提出了挑战，也推进了社会主义市场经济的所有制及产权理论的创新。

二、产权结构与企业绩效

1. 产权与绩效：研究现状

关于产权与绩效，目前对这一问题的解释大多是基于标准的产权理论

^① 斯蒂格利茨著，周立群译：《社会主义向何处去》，201页，长春，吉林人民出版社，1998。

即科斯定理即假如产权界定明晰和交易费用为零，产权的分配与效率没有关系。^① 斯蒂格利茨近年来认为科斯这一定理对一些经济现象具有不可解释性：“中国的经验为我们提供了一个非常明显的例证，即在缺乏明晰产权的情况下，经济腾飞也可以实现。”^② 美国经济学家玛格丽特·布莱尔在1997年对英国的国有企业私有化后的经营成效进行实证研究后发现：在竞争比较充分的市场上，企业私有化后的平均效益显著提高；但在垄断市场上，企业私有化后的效益改善并不明显。^③ 这一研究使得我们认识产权改革与效率的眼界扩大到了与之相关的市场结构上来。

关于产权结构与企业绩效之间的关联分析，是我国市场化改革中必须关注的一个重要问题。近年来国内的研究形成了两种不同的结论：一种结论认为，产权界定、产权结构以及由此而决定的利益激励机制是探讨企业绩效的决定因素，产权改革是提高国有企业绩效的关键（张维迎，2000；张曙光，1999；刘小玄，1998）。另一种结论认为，企业绩效与产权归属没有必然联系，它主要取决于市场竞争程度，利益激励只有在市场竞争的前提下才能发挥作用；变动产权并不必然带来企业内部治理结构的优化和企业绩效的提高（林毅夫，1995；刘芍佳、李骥，1998）。值得注意的是，这两种结论运用的是同一种研究范式，即企业合约和激励理论。

关于产权与绩效，其理论的运用最近已经推进到市场结构与产业组织经济学的领域。刘小玄根据实证研究的结果提出，对绩效的考察，必须把它放到产权结构和市场结构这样的二维空间内，即在市场、产权和两者互动的空间结构中来研究。他证实了一个十分重要的事实：产权是决定绩效的不可忽视的因素，但是这种影响与市场结构有关。^④

产权与绩效问题研究的另一个进展，是经济转轨与产权制度的选择问

① 科斯著：《论社会成本问题》，见科斯著，盛洪、陈郁等译：《企业、市场与法律》，上海，上海三联书店，1990。

② 斯蒂格利茨著，周立群译：《社会主义向何处去》，202页，长春，吉林人民出版社，1998。

③ 玛格丽特·布莱尔著，赵辰宁译，刘卫、杨雪冬校：《共同的所有权》，载《经济社会体制比较》，1996（3）。

④ 刘小玄：《中国转轨经济中的产权结构和市场结构——产业绩效水平的决定因素》，载《经济研究》，2003（1）。

题。田国强发展了一个“内生所有权安排理论”，他的论文关注了不完善制度环境下私人所有权、集体所有权以及国家所有权的相对效率比较问题，并对最优所有权安排的选择提供了一个理论化的解释。他的研究提出了转轨经济中只有当制度环境得到适当改变时才能有效地变换产权这一重要问题。^①

我们认为，产权与改革绩效的问题研究，应瞄准中国的现实问题，要解决的是中国的事情，在理论运用和研究方法上，我们要的是西方的产权理论还是应坚持马克思的所有制理论，这是一个基本的出发点。因此，我们应该注意到近年来关于产权范式或新制度经济学范式的研究的讨论，即现代经济学的理论分析和框架是否适用于中国的经济改革。应当承认，20世纪经济学的发展特别是在主流经济学理论体系之外发展起来的交易费用理论、产权理论、企业理论、博弈论、信息经济学等，给我们提供了认识中国转轨经济问题的新的视角。但许多学者认为，马克思的所有制理论和西方经济学的产权理论，是建立在完全不同的世界观和价值观基础之上的，具有完全不同的方法、概念和理论逻辑，是两种对立的理论体系。^②新制度经济学、产权理论对于经济运行层面上的产权规则、制度安排等现象有其解释力，但是，中国的经济改革毕竟是一场整体性的制度变迁，是涉及社会制度结构的改革，其深刻原因要由“生产关系一定要适应生产力发展”这一规律来说明。因此，只有坚持马克思的历史唯物主义的所有制分析范式，才能使国有企业产权制度的改革沿着正确的方向发展。

2. 企业绩效：产权决定论

企业的本质是各种生产要素所有者通过一系列合约关系连接而成的特殊组织，通过这种结合能够形成某种集体生产力，创造出一个大于单个成员生产经营活动净收益的剩余，这个剩余称为组织租金。因此，企业区别于其他组织如市场、政府、社会团体等的根本区别，在于企业首先是一个创造价值的单位，生产功能（创造价值）是企业的首要功能，企业的创造组织租金的能力及其结果是衡量企业绩效的基本尺度。在此我们称之为企

① 田国强：《转轨经济中最优所有权安排的理论》，载《经济学季刊》，2001（1）。

② 林岗、张宇：《产权分析的两种范式》，载《中国社会科学》，2000（1）。

业绩绩效（例如政府与企业就是不同类型的组织，不能以企业的绩效标准来衡量政府）。

企业是各种生产要素的集合。企业组织租金的概念非常抽象，现有的会计方法无法计量，因此往往用一些反映企业技术效率、经济效益或竞争能力的指标进行度量。

关于企业绩效的产权决定论，主要是从产权结构与产权归属两个方面来解释产权与企业绩效的正相关关系。

产权结构论以契约关系为基本分析工具，以“企业是一系列契约关系的连接”为分析的逻辑起点，着力分析企业产权结构、激励机制与企业绩效之间的关系，侧重从行为权力角度定义产权，认为产权是剩余控制权形式的资产使用权力，企业所有权主要表现为剩余控制权，企业绩效的关键在于产权结构的优化配置。

产权结构决定论主要有三种理论表现：

5

（1）代理经济学中的企业所有权理论。这种理论从代理成本的产生引出企业的产权结构理论，主要分析了股权及债权的代理成本以及如何在内、外股权和债权之间进行选择，所有权与控制权相分离所产生的委托—代理问题，公司所有权结构的优化和对高层管理者的绩效报酬激励机制的设计等。企业所有权理论的中心论点是：企业效率问题的根源，在于所有权与控制权分离下所有者与经营者目标函数的背离，在于经营者努力程度的不可观察性与不可证实性所引发的代理成本。因此，要提高企业效率，必须优化企业产权结构，对经营者设计周详的激励报酬合同，把由所有权与控制权分离所带来的代理成本降到最低水平。

（2）交易成本经济学中的契约治理理论。在契约理论的基础上，它认为任何交易都是通过契约关系进行和完成的，而不同性质的交易需要搭配不同类型的契约关系，形成不同的治理结构，并认为要节约交易成本，实现最大的效率收益，必须用差别的方式将不同的契约类型、治理结构或产权结构和不同的交易特征进行有效率的匹配。

（3）不完全合同理论中的产权配置或搭配理论。这种理论认为，由于世界和未来事件的复杂性和不确定性以及交易人行为的有限理性和机会主

义,致使在实际交易过程中所制定和执行的合同总是不完全的,即总是存在一定的遗漏和缺口;在合同不完全的情况下,由对资产有控制权的一方行使权力,由此而引出权力和控制权的配置问题,并且这一配置问题将影响企业绩效;提高企业绩效的产权配置一般应“把剩余控制权和剩余索取权放到同一方手中或称为对称性配置”,因为把剩余控制权和剩余索取权结合在一起,就可以让决策者承担决策的全部财务后果,这样,他的自利动机将驱使他尽可能地做出使企业绩效最大化的决策。

产权归属决定论主要探讨产权归属、激励机制与企业绩效之间的关系。产权归属论认为,产权是排他地使用资产并获取收益的权利,产权就是剩余索取权,谁获取剩余,谁就拥有资产。因此,所谓企业产权明晰就是要明确界定企业资产与剩余索取权的归属。他们强调产权私有和剩余索取权对于企业绩效是至关重要的,认为产权归属是企业绩效的决定因素。其主要论点是:①资产拥有论。即认为企业资产只有为私人所拥有,才能实现产权的排他性,构建企业拥有者对资产关切的有效激励机制。②剩余利润占有论。即认为企业拥有者追求企业绩效的基本激励动机来自于对剩余利润的占有,企业拥有者追求企业绩效动机的程度与剩余利润占有的份额大小是成正比的。③私有化论。即认为国有企业相对于私有企业来说,存在企业目的多元化、对经理激励不足、财产软约束等弊端,为此,国有企业产权私有化是决定企业绩效的内部条件,是国企改革的方向。这是产权归属论的结论与政策建议。^①

实际上,在产权与企业绩效的问题上,科斯开创的理论也沿着两个方向发展:一是代理理论,二是交易成本理论。关于代理理论,相关的文献主要有德姆塞茨的《所有权、控制权与企业》,科斯、哈特、斯蒂格利茨的《契约经济学》与《所有权、控制权与激励——代理经济学文选》,都侧重分析企业内部组织结构及企业成员之间的代理关系。关于交易成本理论,主要的文献都在《企业制度与市场组织——交易费用经济学文选》一书中,侧重分析企业与市场的关系。20世纪80年代初期,交易成本理论

^① 周小亮:《产权、竞争、协调配置与企业绩效》,载《经济评论》,2000(3)。

的一个重要突破是哈特的“不完全合同理论”。这一理论认为，产权安排的重要性来自于合同的不完全性。当合同不完全时，就出现了剩余控制权或所有权问题。由于控制权只能通过对物质资本的控制来实现，因此哈特又将企业所有权定义为物质资本的控制权。所有权之所以重要，是因为存在事前的专用性投资可能被“套牢”的问题，它将影响当事人事后讨价还价的能力，从而影响事前的投资决策和激励。控制权的配置与激励和企业效率有着密不可分的关系。

3. 超产权论对企业绩效的解释

越来越多的事实表明，出资者单方面享有所有权的观点，并不符合企业所有权结构发展变化的现实。非人力资本所有者与人力资本所有者及其他利益相关者共同分享企业所有权即共同治理的制度安排，对企业效率有着相关关系。近年来，所谓超产权论的观点受到人们的关注。

美国布鲁金斯研究所经济学家玛格丽特·布莱尔博士认为，企业或公司不是一组实物资产的集合，而是一组规则，是控制权、收益和风险在公司的各种参与者之间分配的规则。这一组规则的重要性在于，它们决定着每一个参与者所享有的控制权、收益索取权和所承担的风险是否匹配，而经济效率正是产生于这种匹配，即我们通常所说的权、责、利的对称。

企业是一组合约关系的连接点，合约的前提是合约各方的产权有着明确的界定。通过合约，向公司提供要素的参与者放弃了他们对各自要素的产权，公司作为法人则获得了对这些要素的产权。作为交换，各要素所有者获得了对公司的一组控制权和索取权，并承担相应的风险。

企业或公司之所以有必要存在，是由于合约的不完全性，即合约各方不可能事先预想到所有可能发生的情况，并在合约中规定清楚谁在什么情况下应当如何行动。这一解释对改革现实的企业的的重要性是：既然企业是一组分配权、责、利的规则，那么企业改革的中心任务就应当是在企业中建立起这样一组有效率的规则，而不是投入大量资源，在已被实践证明无效的现有规则之下寻求出路。^①

^① 玛格丽特·布莱尔著，赵辰宁译，刘卫、杨雪冬校：《共同的所有权》，载《经济社会体制比较》，1996（3）。

从理论上讲,产权的重要性在于产权的变化(所有权主体的转移)能否改变企业的行为目标以及对企业经营者的激励。按照可竞争市场理论(鲍莫尔,1982),不管是怎样的市场结构、规模分布和集中度状态,只要潜在的竞争者是可以进入的,市场竞争就能解决所有低效率问题。但是,如果将产权理论运用于企业行为目标及激励机制的解释,可以说明国有企业和私有企业在行为绩效上是不同的。在国有企业,由于存在着过多的政治干预、企业的多重目标及相互冲突、管理者不会受到收购和破产的威胁等等,使企业管理者不会选择利润最大化或成本最小化行为。^①因此,产权的改革是重要的。同时,产权改革的绩效取决于是否有一个能够促进有效竞争的市场结构。许多学者根据对20世纪70年代以来成熟市场经济国家私有化改革的经验研究说明,所有制的变革(私有化)可能会促进生产效率,但没有理由认为它也会自动促进分配效率,因为分配效率是一个市场结构的函数,不是所有制的函数,私有化要促进分配效率,就必须同时运用竞争政策以消除市场障碍。他们认为,理论与实践都说明了经济效率最重要的影响力是竞争而不是企业的所有制形式。由于缺乏竞争,导致国有企业低效率,但不能由此而推断私有化是提高效率的惟一的灵丹妙药。私有化的经济合理性主要是以它能促使市场更具有竞争性或可竞争性这一假定为基础的,但事实上,没有证据能说明私有化本身就一定能刺激竞争。伴随私有化产生的竞争程度,主要取决于私有化的形式和有关的市场结构的重组程度。把垄断企业简单地从公共部门转入私人部门丝毫不会刺激竞争,因为这并没有影响到市场结构。^②

三、所有制、产权与改革绩效研究要关注的问题

近年来,新制度经济学的产权研究受到了国内许多经济学者的关注,其中一个重要原因就是我国历时多年的市场化改革所积累的一些经验和矛盾需要得到经济学的解释。西方新制度经济学和现代产权理论对我国的改

① 刘小玄:《中国转轨过程中的产权和市场》,上海,上海三联书店,2003。

② 王俊豪:《英国自然垄断产业企业所有制的变革及其启示》,载《财经论丛》,2002(1)。

革产生了重要的影响，同时也对马克思经济学的所有制理论提出了严峻的挑战。我们的研究目的，是想要通过研究中国市场化改革和转轨过程中所有制、产权改革的理论与实践问题，力图提供一个关于社会主义市场经济的产权制度均衡的理论分析框架，从而把产权与改革绩效这一问题放入这一框架中来解释。所有制、产权与改革绩效的研究目的，是想要在经济学的分析框架内选择一个与我国经济转轨的所有制、产权改革有关的既有理论意义又有实践价值的问题；同时，作为理论经济学的基础研究，对所有制、产权理论思想史的发展和演进过程进行分析、梳理、比较，对构建新的社会主义产权经济学也有着重要的文献价值和学术价值。

目前，学术界在这一领域的研究集中在下面一些问题上：新制度经济学、产权理论前沿问题的梳理及评析；马克思所有制理论和新制度经济学两种产权分析范式的比较；产权改革与经济绩效的理论逻辑分析及实证研究；社会主义市场经济与产权制度均衡研究；等等。我们的研究试图回答这样几个人们比较关注的问题：西方经济学的产权理论能否解释和指导中国的市场化改革？新制度经济学的产权范式是否会改变中国的理论经济学？如何认识马克思所有制理论的本质和精髓，以及能不能寻找出马克思所有制理论的现代形式并使之能够解释中国经济转轨中的所有制、产权问题？

作为一个新的视角和分析框架，我们的研究有这样一些基本内容：①新制度经济学、产权理论的发展。②现代产权理论的形成与发展，包括产权概念和产权制度的起源、西方私人财产权制度与市场经济和资本主义、现代产权理论的形成与理论的拓展。③马克思的所有制理论及其比较，包括所有制与马克思的政治经济学体系、马克思的所有制理论和财产权思想、马克思的所有制理论与西方产权理论的比较、两种产权范式与理解制度分析的方法。④所有制结构与改革绩效，包括宏观分析即所有制结构的优化与调整，中观分析即一个行业的所有制与规模经济、市场结构，微观分析即企业产权结构与绩效即转轨背景下的企业所有权安排与治理模式选择。⑤市场化改革中的产权转移，包括国有企业公有产权的转移——非私有化，乡镇、集体企业的产权改革，市场化改革中的私有化问题，中国农村土地制度的变迁。⑥社会主义市场经济与产权制度选择，包括产权