

中国市场中介组织的发展研究

张 展/著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国市场中介组织的发展研究

张 展 著

 **中国经济出版社**
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国市场中介组织的发展研究/张展著. —北京: 中国经济出版社, 2007. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7727 - 3/F · 6433

I. 中… II. 张… III. 市场—中介组织—研究—中国
IV. F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 100621 号

出版发行: 中国经济出版社

网 址: [www. economyph. com](http://www.economyph.com)

责任编辑: 张玲玲 (电话: 010 - 68308643 E-mail: [zll2200@yahoo. com. cn](mailto:zll2200@yahoo.com.cn))

责任印制: 张江虹

封面设计: 华子图文设计公司

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京地矿印刷厂

开 本: A5

印 张: 7.25

字 数: 165 千字

版 次: 2006 年 11 月第 1 版

印 次: 2006 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7727 - 3/F · 6433

定 价: 18.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

序

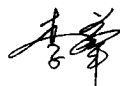
市场中介组织是市场经济体制的有机组成部分。改革开放后，各种市场中介组织在中国逐渐出现，并迅速发展。中国的市场中介组织在发挥一定的节约交易成本、加强信息沟通、优化资源配置、规避不确定性风险等功能的同时，其失效现象也非常严重，长此以往，必将对社会主义市场经济体制造成不利影响，因而研究其完善和发展问题具有重要的理论意义和现实意义。

近几年，国内对市场中介组织的研究视野明显拓宽，研究方法有所改进，选题针对性也在逐步加强。但总体上看，应用对策性研究较多，在中国市场中介组织的历史演进、经济和社会功能、生成机理、失灵原因、进一步发展的对策等问题上尚缺乏全景式、整体性的深度思索，缺乏纵深的学理性分析，具有开创性和前瞻性的研究成果偏少。

本书试图在上述方面有所突破。第一，本书的研究视角是比较独特的。将中国市场中介组织失灵原因及进一步完善和发展的对策分析置于本体因素和环境因素这一框架之中，在国内鲜有先例。第二，对市场中介组织的制度变迁成本分担功能的论述较有新意，也有一定的道理。第三，以完善社会主义市场

经济体制改革目标为基础提出的市场中介组织的发展目标具有一定的开创性和现实意义。总体来看，本书围绕主线设计的文章结构较为合理，思路较为清晰，选用的理论工具和实证材料也较为得当，不失为一部较好的专著。当然，受多种主客观条件的限制，本书尚存在一定的缺陷和遗憾，如：对市场中介组织发展目标的设定尚不完善；对中国市场中介组织功能的论述还不够全面和深入等。

对于张展来说，本书的写作过程是其身心备受锤炼的过程。不懈努力、进取向上的性格决定其今后的科学探索之路必定会越走越宽。作为指导教师，看到自己的学生逐渐走向成熟，内心备感欣慰，也充满期待。



2006 年 8 月

目 录

绪 论	1
一、问题的提出	1
二、研究的理论意义和实践意义	3
三、研究方法	5
四、框架结构	6
第一章 市场中介组织相关研究述评	9
第一节 市场中介组织的界定和分类	9
一、市场中介组织的界定	9
二、市场中介组织的分类	13
第二节 国外相关理论研究述评	16
一、交易成本理论的相关内容	16
二、信息经济学理论的相关内容	21
三、制度变迁理论的相关内容	29
四、交易成本、管理成本与信息成本	33
第三节 国内相关研究述评	35
一、中国市场中介组织的产生机理	35
二、中国市场中介组织的功能与问题	37
三、国外市场中介组织的介绍和比较	38
第二章 中国市场中介组织的历史演进	40
第一节 计划经济体制建立与市场中介组织消亡	40
一、国民经济恢复期市场中介组织的延续	41

二、计划经济体制下市场中介组织的消亡	44
第二节 市场经济体制探索与市场中介组织重建	45
一、市场经济体制探索期的市场中介组织的需求	46
二、市场经济体制探索期的市场中介组织的 生成途径	49
三、市场经济体制探索期的市场中介组织的特点	53
第三节 市场经济体制初建与市场中介组织发展	58
一、市场经济体制初建期的市场中介组织的需求	58
二、市场经济体制初建期的市场中介组织的 生成途径	61
三、市场经济体制初建期市场中介组织的特点	65
第三章 中国市场中介组织功能分析	71
第一节 中国市场中介组织的制度变迁成本分担功能	71
一、制度变迁成本是我国市场化改革的必然代价	72
二、中国制度变迁成本的分解	73
三、市场中介组织对制度创立成本的分担	76
四、市场中介组织对制度实施成本的分担	78
第二节 中国市场中介组织的交易成本节约功能	80
一、社会主义市场经济体制与交易成本	80
二、中国市场中介组织对交易成本的节约	81
三、个案分析——证券交易所的交易成本 节约功能	85
第三节 中国市场中介组织的信息沟通功能	89
一、社会主义市场经济体制与信息不对称	90
二、中国市场中介组织对信息的沟通	91
三、个案分析——上市公司年报审计意见 有效性检验	94

第四节 中国市场中中介组织的资源配置功能	98
一、计划经济体制与资源配置错位问题	98
二、中国市场中中介组织对资源配置效率的影响	99
三、个案分析——职业介绍机构的资源配置效应	100
第四章 中国市场中中介组织失灵原因探析	104
第一节 市场中中介组织失灵的一般理论	104
一、发达国家市场中中介组织失灵现象	104
二、信息不对称下的市场中中介组织失灵	106
三、准公共物品性质下的市场中中介组织失灵	108
四、“外部性”下的市场中中介组织失灵	110
第二节 中国市场中中介组织失灵的现状	113
一、中国市场中中介组织失灵现象	113
二、中国与成熟市场经济国家股市财富效应比较	117
三、中美农业协会功能比较	122
第三节 中国市场中中介组织失灵的本体因素	126
一、模型的设定	127
二、市场中中介组织的需求约束	128
三、市场中中介组织的供给约束	131
四、市场中中介组织的机制约束	138
第四节 中国市场中中介组织失灵的环境因素	141
一、体制改革进程对市场中中介组织的影响	142
二、渐进改革方式对市场中中介组织的影响	145
三、经济全球化进程对市场中中介组织的影响	148
四、时间因素对市场中中介组织的影响	150

第五章 中国市场中介组织的完善与发展	152
第一节 中国市场中介组织完善和发展的目标	152
一、改革趋势对市场中介组织的影响	153
二、市场中介组织的完善和发展目标	156
第二节 成熟市场经济国家市场中介组织失灵治理	
借鉴	157
一、成熟市场经济国家治理市场中介组织	
失灵的自律机制	157
二、成熟市场经济国家治理市场中介组织	
失灵的行政手段	161
三、成熟市场经济国家治理市场中介组织	
失灵的法律手段	164
四、成熟市场经济国家治理市场中介组织	
失灵的发展趋势	166
第三节 中国市场中介组织完善和发展的本体因素	
改善	169
一、增加优质需求	170
二、改善供给约束	171
三、优化约束机制	173
第四节 中国市场中介组织完善和发展的环境因素	
改善	178
一、环境因素改善对市场中介组织的影响	178
二、完善社会主义市场经济体制	187
三、积极融入经济全球化潮流	190
附录	193
参考文献	205
后记	219

绪 论

一、问题的提出

现代意义上的市场中介组织在成熟市场经济国家已经有 200 年左右的历史。在这些国家，市场主体通过市场中介组织减少交易成本，增加交易机会，提高交易效率，抑制逆向选择，减轻道德风险和机会主义，优化资源配置。总之，市场中介组织因其中介功能和经济功能制造市场、促进市场出清，成为各国经济增长不可或缺的重要组成部分，被视为衡量一国市场经济发育程度的重要指标。

20 世纪初，伴随民族资本主义的发展，在经济比较发达的上海、北京等地，商会、股票交易所、会计师事务所、律师事务所等市场中介组织形式陆续出现，现代意义上的市场中介组织在中国萌芽。在新中国成立后建立起来的计划经济体制下，市场中介组织存在的必要性缺失，中国市场中介组织的发展也因此出现了一个断层。1978 年以后，以党的十一届三中全会做出的改革开放的重大决定为契机，现代意义上的市场中介组织在中国重建。

在计划经济体制下，政府通过指令性计划配置各种社会资源，企业的生产经营活动、社会产品的分配活动等均处于政府的统一指导之下。但随着中国从计划经济体制向市场经济体制的转型，市场开始在资源配置中发挥基础性作用，通过市场中介组织降低交易成本以获得更大的交易净收益成为以利润最大化或效用最大化为目标的市场主体的自主需求。与此同时，政府、企业、家庭之间的不对称信息随时、随处存在。只有不对称信息并不一定导致效率的损失。阿克洛夫模型也表明：只要市场主体均是“诚实”的，逆向选择问题就不会产生。但在转轨时期，企业、居民的“经济人”动机逐渐被释放出来，并成为市场交易的基本推动力量。市场经济和市场主体的“经济人”本性成为经济体制转轨过程中产生信息不对称问题的根本原因。

同时，由于中国的市场经济体制尚在完善之中，有关市场经济的立法和执法工作还不完善，各类市场主体发育还不成熟，中国的信息不对称问题远较成熟市场经济国家严重。从而，通过市场中介组织加强信息沟通，获得潜在交易收益成为市场主体的自主选择。

在市场经济体制下，中介场所类市场中介组织为资源顺利流动提供了专门的交易场所，在专门的交易场所内，价格信号和需求信息引导着资源的流动方向和流动速度。经济鉴证类市场中介组织为资源的流动提供鉴证、估价、咨询等服务。协会类市场中介组织为业内资源的合理流动提供交易场所、提供信息服务、维持市场秩序等。也就是说，在市场经济体制下，由于市场中介组织的参与，资源流动更直接、更迅速，帕累托改进更易实现。也正是因为以上原因，20多年来，市场中介组织逐渐成为促进中国经济增长的重要因素，成为衡量我国市场经

济发育程度的重要指标之一。

21 世纪初的 20 年是我国的加速转型期，是我国能否实现 21 世纪中叶现代化建设目标的关键期，而市场中介组织的完善与发展程度也成为关乎我国能否实现 21 世纪中叶现代化建设目标的关键因素之一。因此，研究我国市场中介组织的完善和进一步发展问题，成为摆在我们面前的、需尽快加以解决的问题。

二、研究的理论意义和实践意义

（一）研究我国市场中介组织的理论意义

第一，新古典经济学关于市场中介组织存在两种观点：一种认为，市场是完全的，即便存在不确定性，市场也可以自行解决，所以市场中介组织没有存在的必要；另一种以市场中介组织的存在为既定前提，研究市场中介组织对经济发展的作用。新的市场中介组织理论利用交易成本理论和信息经济学的最新成果，以降低交易成本为主线，对中介机构提供的各种服务进行了深入的分析，探讨它们如何利用自身优势降低人的有限理性桎梏，加强信息沟通，降低不确定性，节约交易成本，促进资源流动，从而通过不断地帕累托改进增进社会福利。但是，与我国的需求相比，依据交易成本理论、制度变迁理论和信息经济学理论的相关内容，从我国经济转型的特殊背景出发进行的纵深的学理性研究尤为缺乏。因而系统、深入地分析社会主义市场经济条件下我国市场中介组织的功能等问题，可以为继续完善和发展我国市场中介组织提供理论依据。

第二，即便是成熟的市场经济国家，市场中介组织失灵也在所难免，即市场中介组织失灵具有一般性。其根本原因是市

场中介组织与其委托者之间存在不对称信息、市场中介组织所提供的服务具有准公共物品性质、市场中介组织服务具有外部性等。但历史因素与现实因素的统一,本体因素与环境因素的结合,决定了中国市场中介组织的失灵现状远比成熟市场经济国家严重。因而,结合中国市场经济体制演进过程寻求中国市场中介组织失灵的本土原因及进一步发展的对策,对丰富市场中介组织失灵理论具有一定意义。

第三,新中国成立前,与生产力水平低下相适应,中国市场中介组织不但发育程度低,而且有关市场中介组织的理论研究也非常薄弱。高度集权的计划经济体制在中国的最终建立,尤其是历经了“文化大革命”这场浩劫之后,薄弱的理论遗产也大部分消失殆尽。20世纪90年代中期,国内才开始对市场中介组织进行比较系统的研究,至今只不过十多年的历史。因此,国内有关市场中介组织的理论研究非常薄弱,正处于起步阶段,本书的研究如果能对后人的研究起点滴启迪作用,也将是笔者的莫大荣幸。

(二) 研究中国市场中介组织的实践意义

第一,在完善社会主义市场经济体制过程中,政府对市场中介组织的倚重将越来越强。一方面政府将把一些目前由政府行使的行政职能直接转交给市场中介组织;另一方面,市场中介组织将在政府与其他市场主体间发挥更多的协调功能,成为政府宏观调控的有力辅助。在市场中介组织的承载力、政府的监管范围与监管力度等实际问题,政府及社会各界人士都迫切期待理论界拿出针对性意见。

第二,目前,我国市场中介组织市场中低质需求泛滥,市场中介组织的短期行为较多,从而市场秩序混乱,市场中介组

织服务质量低下,社会公信度不高,这与真正的市场中介组织的标准相去甚远。一方面,就中国市场中介组织的环境因素而言,中国的市场经济体制尚是不完善的市场经济体制,经济生活中各种深层次的关系尚未理顺,发展中的问题只能靠社会主义市场经济体制的不断完善来最终解决;另一方面,就中国市场中介组织的本体因素而论,低质需求约束、低质供给约束、较弱的外部约束是造成其失灵的直接原因。研究这些原因的形成并寻找具有针对性的对策,对于治理中国市场中介组织失灵,完善和发展中国市场中介组织具有重要的实践意义。

第三,过渡期后,我国将最终融入国际社会,实现与世界经济的全面对接。在这一背景下,将有更多的来自不同国家、不同地区、不同领域和不同体制的企业家通过投资、技术交流和贸易等形式进入中国市场;同时,中国的企业也会将更多的产品销往国外,开拓更广阔的国际市场。对于市场中介组织来说,来自这些国际化企业的需求压力增大的同时,来自国外同行的竞争压力也在加大。研究中国市场中介组织的发展问题,对于形成其特色,提高其国际竞争力,具有重要的现实意义。

三、研究方法

由于国外并无和国内完全对应的市场中介组织概念,同时国内的研究尚处于起步阶段,因此,针对中国市场中介组织的发展这一选题,本书综合运用了交易成本理论、信息经济学理论、制度变迁理论等多学科的理论框架和研究方法。交易成本理论用交易成本揭示了企业为什么存在的问题,这为我们研究市场中介组织的动因和功能提供了思路。信息不对称理论揭示了逆向选择和道德风险的产生和治理问题,这为我们研究市场

中介组织的信息沟通功能和防范市场中介组织市场本身的逆向选择和道德风险问题提供了理论和方法论基础。中国市场中介组织是在中国制度变迁的大背景下兴起的，离开这一背景谈市场中介组织的发展无异于缘木求鱼。

本书将实证分析与规范分析、定性分析与定量分析等研究方法结合起来。实证分析着重于揭示经济运行规律，讨论“现实是什么”的问题，不涉及价值判断。本书运用实证分析方法，重点揭示了中国市场中介组织的历史脉络、中国市场中介组织的功能等问题。规范分析方法讨论的是经济运行“应该如何做”的问题。本书运用规范分析方法，重点揭示了中国市场中介组织的完善和发展对策问题。从而，通过实证分析与规范分析的结合，解决了中国市场中介组织为什么存在以及如何发展这两大根本问题。由于中国市场中介组织起步晚，相关的统计数据非常缺乏。在写作过程中，笔者竭尽全力也只能收集到一些具体行业的一些比较简单的数据资料，所以本书的定量分析均是对某一行业某一具体方面的分析，并与定性分析相结合，力图揭示市场中介组织的一些特点和规律。应该说，这些分析在一定程度上还是达到了预定目标，但由于数据的非代表性，这一努力有时显得有些力不从心。

四、框架结构

本书以如何完善和进一步发展中国市场中介组织为逻辑重心。绪论重点揭示了选题的理论和实践意义、研究方法、本书的基本结构和主要内容等。第一章到第五章的主要内容如下：

第一章首先通过对国内外市场中介组织概念的述评界定了笔者所使用的市场中介组织概念，从而划定了本书的研究范围。

通过对国内市场中介组织研究现状的述评,解决了本书的研究起点问题。同时,本章阐述了交易成本理论、信息经济学理论、制度变迁理论的相关内容,并辩证地分析了将其用于中国市场中介组织研究的意义,从而为全书的分析奠定了理论和方法论基础。

第二章将新中国成立后市场中介组织的发展划分为三个大的阶段:1949年至1978年,计划经济体制下中国市场中介组织的消亡是改革开放后重建市场中介组织的历史起点,决定了市场经济体制探索期市场中介组织的需求特定及其生成上的“路径依赖”;1978年至1991年,社会主义市场经济体制探索期中国市场中介组织的重建为其在市场经济体制初建期的快速发展奠定了理论和实践基础;1992年至21世纪初,社会主义市场经济体制的建立与市场中介组织的快速发展是本书的逻辑重心——市场中介组织如何完善和进一步发展的研究起点。从而本章从历史演进的角度对市场中介组织的现状进行了定位。

第三章从功能分析的角度定义中国市场中介组织的现状,从而与第二章相配合共同构成市场中介组织进一步发展的现实基础。分析结果表明:中国市场中介组织在社会主义现代化建设中发挥了分担制度变迁成本、节约交易成本、加强信息沟通、优化资源配置等功能,从而继续完善和发展中国市场中介组织是必要的。

第四章为中国市场中介组织失灵原因分析。由于不对称信息、准公共物品性质、外部性等原因,市场中介组织失灵具有一般性。但由于中国的市场化改革尚在进程中,中国的市场中介组织失灵尤为严重。本章认为,需求约束、供给约束、机制约束是造成市场中介组织失灵的本体因素,而市场经济体制改革及融入世界经济尚在进程中是其失灵的环境因素。

第五章重点解决我国市场中介组织的完善和发展问题。本章设定了市场中介组织的发展目标，分析了成熟市场经济国家失灵治理经验对我国的借鉴意义，以及本体因素与环境因素的改善问题。只有环境因素的改善和本体因素的改善相互配合，中国市场中介组织才能不断完善和发展。