

四川省哲学社会科学重点研究基地系统科学与企业发展研究中心规划项目

大型企业集团

综合集成治理系统工程研究

DAXING QIYE JITUAN ZONGHE JICHENG
ZHILI XITONG GONGCHENG YANJIU

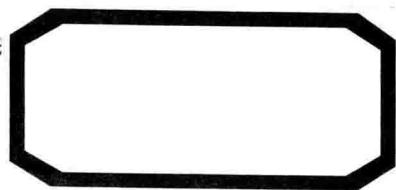
马 胜◎著



西南财经大学出版社

四川省哲学

与企业发展研究中心规划项目



大型企业集团

综合集成治理系统工程研究

DAXING QIYE JITUAN ZONGHE JICHENG
ZHILI XITONG GONGCHENG YANJIU

马 胜◎著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

大型企业集团综合集成治理系统工程研究/马胜著. —成都:西南财经大学出版社,2013. 11

ISBN 978 - 7 - 5504 - 1256 - 9

I. ①大… II. ①马… III. ①大型企业—企业集团—企业管理—研究—中国 IV. ①F279. 244

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 265186 号

大型企业集团综合集成治理系统工程研究

马 胜 著

责任编辑:植 苗

助理编辑:文康林

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
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	170mm × 240mm
印 张	16. 25
字 数	300 千字
版 次	2013 年 11 月第 1 版
印 次	2013 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1256 - 9
定 价	49. 80 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。

前言

党的十八大报告明确指出：“经济体制改革的核心问题是处理好政府和市场的关系，必须更加尊重市场规律，更好发挥政府作用。要毫不动摇巩固和发展公有制经济，推行公有制多种实现形式，推动国有资本更多投向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域，不断增强国有经济活力、控制力、影响力。”

企业集团作为一种独具特色的企业组织形态，早在19世纪末20世纪初就已开始独立生存和发展，在资本主义经济发展史上，它曾经发挥了现在仍在继续发挥着举足轻重的作用。随着改革开放的不断深化，中国企业集团从无到有，从小到大，从弱到强，逐渐兴起和发展，成为当今国民经济发展中日趋重要的支柱力量。近些年来，这些企业集团中的大型企业集团更是在我国国民经济中占据了举足轻重的地位，成为我国国民经济的中坚力量，并引领着整个国民经济的发展潮流。可以说，大型企业集团公司治理的好坏，不仅关系到大型企业集团本身，更关系到我国整个国民经济的发展。然而，从现实情况来看，国际国内经济环境变化莫测。从国际来看，2007年以来，美国次贷问题开始发酵；2008年，金融海啸横扫美欧，从而形成了全球性金融危机。尽管这次危机对中国的金融体系并未造成直接的重大伤害，但是，在经济全球化日益加深、国际国内政治经济形势都发生了巨大变化的大背景下，中国经济发展也不可避免地受到了或多或少的的影响，作为中国经济增长重要支柱的大型企业集团自然也会受到冲击。从国内来看，2011年，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》正式出台，2012年党的十八大胜利召开，这些具有里程碑意义的重要文件和重大会议都从不同角度并在不同程度上对大型企业集团的经营管理、公司治理等问题进行了阐述，从而为作为我国国民经济支柱的大型企业集团提供了空前难得的大发展和大繁荣的机遇。

显然，在国际国内新的经济背景下，如何探寻新的视角，系统、深入地研究大型企业集团的治理规律，客观、全面地分析我国大型企业集团治理存在的问

题并给出相应的治理药方，是公司治理理论界和实务界都亟须面对的新课题。

系统工程是一门从整体出发，合理开发、设计、实施和运用系统的工程技术。它根据系统总体协调的需要，综合运用自然科学和社会科学中的有关思想、理论、方法以及计算机等技术工具，对系统的构成要素、组成结构、所具备的功能等进行分析，以达到最优设计、最优规划、最优管理和最优控制的目的，进而最充分地发掘系统中的人力、物力、财力的潜力，并通过各种组织管理技术，使局部和整体之间的关系协调配合，从而最终实现系统的综合最优化。系统工程的主要研究对象是大型复杂的人工系统和复合系统；主要研究内容是组织协调系统内部各要素的活动，并使各要素为实现整体目标发挥适当的作用；主要目的是实现系统整体目标最优化。从系统工程角度来看，大型企业集团是一个复杂的巨系统，其治理工作是一项复杂的系统工程。该项工程不仅要解决集团内各单个公司（成员企业）的治理问题，还要解决集团母公司（核心企业）与各子公司（成员企业）之间的委托—代理问题；不仅要解决集团内部治理问题，还要解决集团外部治理问题和治理保障问题，存在着明显的系统性、复杂性、巨量性等系统工程特征。所以，系统工程的理论和方法所能解决的问题与大型企业集团治理工程所需要解决的问题非常契合；反过来说，大型企业集团治理工程问题也适合用系统工程的理论和方法来进行研究和分析。

本书的研究目标是：首先，在吸收相关学者既有研究成果的基础上，针对既有研究存在的不足，从系统工程视角出发，以系统工程理论中的综合集成理论与方法为基础，综合运用经济学、管理学、社会学、公司治理学等多门学科的相关理论，对大型企业集团的公司治理问题进行深入、系统的分析和探讨，并力求形成框架性的理论系统；其次，在进行充分理论分析的基础上，检视和考查我国大型企业集团公司治理存在的问题并给出相应的改革建议。

本书的研究方法是：以马克思主义为指导，以科学发展观为统领，以系统工程方法论为基础，采用规范研究和实证研究相结合、定性分析和定量描述相结合等方式，综合运用制度经济学、管理学、社会学和系统工程学的相关理论和方法来展开研究。在涉及相关数据的处理时，本书还尝试使用了统计分析法等研究方法。

本书的研究路径是：首先进行文献综述，指出既有研究的不足主要是对大型企业集团的治理问题缺乏系统性的研究、较少有专门以大型企业集团的治理问题为对象来展开分析、更难见到从“工程”尤其是“系统工程”视角来分析大型企业集团的治理问题，等等；其次，对系统工程以及综合集成的基本理论与方法进行阐述，并设计和搭建大型企业集团治理系统工程的综合集成

模式；再次，对大型企业集团治理系统工程中的内部治理工程、外部治理工程、治理保障工程等几大主体工程分别进行探讨；最后，考查我国大型企业集团治理存在的问题并给出相应的改革建议。

全书主体共分九个部分，具体如下：

第一部分，导论。介绍全书研究的整体情况，包括问题的缘起、国内外研究现状述评、本书的研究路径和方法、研究目的和意义以及和本研究有关的基本约定等。

第二部分，系统工程与综合集成的基本理论。对全书研究的理论基础进行了铺垫，主要是对系统工程理论和系统集成理论进行了引入、阐述、解读和剖析，并就二者的联系和区别进行了比较分析。本章是其他章节研究的理论支撑和研究基准。

第三部分，大型企业集团治理系统工程的综合集成模式。对涉及大型企业集团、大型企业集团治理、大型企业集团治理系统工程等内容的相关概念、定义、内涵、特征等问题进行了阐述和分析，并在此基础上对大型企业集团治理系统工程的综合集成模式进行了设计。

第四部分，大型企业集团内部治理系统工程。主要是对大型企业集团内部治理系统的结构和特征进行了分析，对内部治理系统工程的运行框架进行了设计，在此基础上重点探讨了内部治理纽带厘定工程、内部治理结构搭建工程以及内部治理机制设计工程等内容，最后构建了大型企业集团内部治理系统工程的综合集成模式。

第五部分，大型企业集团外部治理系统工程。分析了大型企业集团外部治理系统的结构及特征，设计了外部治理系统工程的运行框架，在此基础上重点分析了中小股东治理工程、债权人治理工程、机构投资者治理工程以及其他主要外部利益相关者治理工程等内容，在前述分析的基础上，构建了大型企业集团外部治理系统工程的综合集成模式。

第六部分，大型企业集团治理保障系统工程。对大型企业集团治理保障系统的结构及特征进行了分析，设计了保障系统工程的运行框架，并以此为基础，分别论述了保障系统工程中的理论保障工程、制度保障工程、环境保障工程以及其他主要保障工程等内容，最后搭建了大型企业集团治理保障系统工程的综合集成模式。

第七部分，创业板大型企业集团投资行为与治理的实证研究。对创业板大型企业集团投资行为与治理因素进行了实证研究。在系列研究假设的基础上搭建了回归模型并进行了变量定义，最后进行了实证分析，得出了相应的研究结论并给出了关于创业板大型企业集团公司治理的相关建议。

第八部分，我国大型企业集团治理存在的问题与对策。对我国大型企业集团的发展历程进行了考查和检视，并结合前面章节的相关分析，对我国大型企业集团治理存在的问题进行了剖析，最后尝试给出了完善我国大型企业集团治理的对策建议。

第九部分，结论与展望。主要是对本研究的主要结论进行了提炼，并对研究过程、研究工作、研究内容、研究结论等存在的不足进行思考和总结，最后对该课题的未来研究进行了展望。

本书的主要创新之处是：

1. 研究对象创新

一般公司治理理论的研究对象通常为单一的公司，本书将公司治理理论的研究对象由传统的单一公司转移到企业集团，并且定位于企业集团中的大型企业集团，从而拓展了公司治理理论的研究对象和研究视域。

2. 研究视角创新

从研究视角来说，对大型企业集团这一特定对象治理问题的研究可以从各种不同的视角介入，但从既有的研究来看，还没有从系统工程视角进行切入的相关文献。本书以系统工程理论为着眼点，尝试了从新的视角来展开对大型企业集团治理问题的相关探究。

3. 研究方法创新

本书尝试了以理工科的“工程”方法来分析具有人文社科性质的大型企业集团治理问题，丰富了对公司治理问题、集团治理问题等相关研究领域的研究方法。

4. 研究框架创新

本书以系统工程理论中的综合集成理论与方法为基准，尝试性地搭建了较为完整的大型企业集团治理系统工程研究框架。从本书的文献查新来看，既有研究对这一框架体系还较少涉及。预计这一框架体系能对该领域的后续研究起到一定的参考作用。

本书的研究成果凝聚了作者的大量心血，希望该项研究成果能为各级政府部门制定大型企业集团改革发展政策和规划提供决策依据，并能为四川省乃至全国大型企业集团公司治理的优化起到一定的参考和借鉴作用。

马 胜

2013 年 月 10 日

目 录

1	导论 / 1
1.1	问题的缘起 / 1
1.2	国内外研究现状述评 / 3
1.2.1	文献查新 / 3
1.2.2	国内外研究现状 / 3
1.2.3	研究现状评析 / 12
1.3	研究的目的和意义 / 13
1.3.1	研究目的 / 13
1.3.2	研究意义 / 14
1.4	研究路径与方法 / 16
1.4.1	研究路径 / 16
1.4.2	研究方法 / 16
1.5	主要研究内容和研究创新 / 17
1.5.1	主要研究内容 / 17
1.5.2	主要研究创新 / 18
1.6	基本约定 / 19
2	系统工程与综合集成的基本理论 / 20
2.1	系统工程理论 / 20
2.1.1	系统 / 20

2.1.2	系统工程 /	27
2.2	综合集成理论 /	35
2.2.1	综合集成的概念 /	35
2.2.2	综合集成思想 /	36
2.2.3	综合集成方法 /	37
2.3	系统工程与综合集成的联系与区别 /	40
2.3.1	系统工程与综合集成的联系 /	40
2.3.2	系统工程与综合集成的区别 /	40
2.4	本章小结 /	41
3	大型企业集团治理系统工程的综合集成模式 /	42
3.1	大型企业集团 /	42
3.1.1	企业集团 /	42
3.1.2	大型企业集团 /	51
3.2	大型企业集团治理 /	54
3.2.1	大型企业集团治理的内涵 /	54
3.2.2	大型企业集团治理与大型企业集团管理 /	55
3.2.3	大型企业集团治理与一般公司治理 /	56
3.2.4	大型企业集团治理的特殊性与复杂性 /	57
3.3	大型企业集团治理系统工程 /	59
3.3.1	大型企业集团治理系统 /	59
3.3.2	大型企业集团治理系统工程 /	63
3.4	大型企业集团治理系统工程的综合集成模式 /	63
3.4.1	大型企业集团治理系统的结构特征 /	63
3.4.2	大型企业集团治理工程的综合集成维度分析 /	68
3.4.3	大型企业集团治理工程的综合集成模式 /	70
3.5	本章小结 /	71

4	大型企业集团内部治理系统工程 / 72
4.1	内部治理中的利益博弈分析 / 72
4.1.1	模型假设 / 72
4.1.2	博弈模型 / 73
4.1.3	模型的解及基本诠释 / 75
4.1.4	结论 / 78
4.2	内部治理系统的结构及特征 / 79
4.2.1	内部治理系统的结构 / 79
4.2.2	内部治理系统的特征 / 81
4.3	内部治理系统工程的运行框架 / 82
4.4	内部治理纽带厘定工程 / 83
4.4.1	资本纽带 / 84
4.4.2	人事纽带 / 84
4.4.3	技术纽带 / 84
4.4.4	信息纽带 / 85
4.4.5	文化纽带 / 85
4.4.6	契约纽带 / 85
4.5	内部治理结构搭建工程 / 86
4.5.1	成员企业治理结构的搭建 / 86
4.5.2	企业集团治理结构的搭建 / 91
4.6	内部治理机制设计工程 / 97
4.6.1	成员企业的治理机制设计 / 97
4.6.2	企业集团的治理机制设计 / 100
4.7	内部治理系统工程的综合集成模式 / 108
4.8	本章小结 / 109

5 大型企业集团外部治理系统工程 / 110

5.1 外部治理系统的结构及特征 / 110

5.1.1 外部治理系统的结构 / 110

5.1.2 外部治理系统的特征 / 114

5.2 外部治理系统工程的运行框架 / 115

5.3 中小股东治理 / 117

5.3.1 母公司利益侵占的动机分析 / 117

5.3.2 中小股东参与集团治理的路径 / 118

5.4 债权人治理 / 127

5.4.1 债权人在公司治理中的角色 / 127

5.4.2 债权人的公司治理机理 / 129

5.4.3 债权人的治理路径 / 130

5.5 机构投资者治理 / 134

5.5.1 机构投资者的概念及种类 / 134

5.5.2 机构投资者的公司治理机理 / 135

5.5.3 机构投资者参与公司治理的路径 / 136

5.5.4 机构投资者参与公司治理所需要的外部条件 / 138

5.6 其他外部利益相关者治理 / 139

5.6.1 利益相关者治理模型 / 139

5.6.2 供应商治理 / 142

5.6.3 顾客治理 / 143

5.6.4 社区治理 / 144

5.6.5 媒体治理 / 145

5.6.6 中介机构治理 / 146

5.6.7 政府治理 / 147

5.7 外部治理系统工程的综合集成模式 / 148

5.8	本章小结 /	150
6	大型企业集团治理保障系统工程 /	151
6.1	保障系统的结构及特征 /	151
6.1.1	保障系统的结构 /	151
6.1.2	保障系统的特征 /	152
6.2	保障系统工程的运行框架 /	154
6.3	理论保障 /	155
6.3.1	公司治理理论 /	155
6.3.2	系统工程理论 /	162
6.4	制度保障 /	166
6.4.1	法律制度 /	166
6.4.2	政策制度 /	168
6.4.3	其他制度 /	171
6.4.4	非正式制度 /	171
6.5	环境保障 /	172
6.5.1	经济环境 /	173
6.5.2	政治环境 /	173
6.5.3	社会文化环境 /	174
6.5.4	市场环境 /	174
6.6	其他保障 /	178
6.6.1	信息保障 /	178
6.6.2	政府保障 /	179
6.6.3	中介机构保障 /	179
6.6.4	舆论保障 /	180
6.7	保障系统工程的综合集成模式 /	181
6.8	本章小结 /	182

7	创业板大型企业集团投资行为与治理因素的实证研究 / 183
7.1	引言 / 183
7.2	研究假设 / 185
7.2.1	非效率投资行为是否存在 / 185
7.2.2	内部治理结构的激励、约束效应对投资行为的影响 / 186
7.2.3	外部治理环境的激励、约束效应对投资行为的影响 / 187
7.3	研究设计 / 188
7.3.1	样本选取 / 188
7.3.2	模型构建和变量定义 / 188
7.4	实证结果及分析 / 190
7.4.1	非效率模型回归结果 / 190
7.4.2	描述性统计分析 / 190
7.4.3	公司治理的激励、约束因素对公司投资行为的影响分析 / 191
7.5	研究结论与建议 / 194
7.5.1	研究结论 / 194
7.5.2	对策建议 / 194
8	我国大型企业集团治理存在的问题与对策 / 196
8.1	我国大型企业集团的发展历程 / 196
8.1.1	孕育阶段（1980—1986 年） / 197
8.1.2	起步阶段（1987—1991 年） / 197
8.1.3	发展阶段（1992—1997 年） / 198
8.1.4	大型企业集团阶段（1998 年至今） / 199
8.2	我国大型企业集团治理存在的主要问题 / 201
8.2.1	内部治理问题 / 201
8.2.2	外部治理问题 / 210

8.2.3	治理保障问题 /	212
8.3	完善我国大型企业集团治理的对策 /	215
8.3.1	优化企业集团的股权结构 /	215
8.3.2	改革企业集团的行政化治理 /	216
8.3.3	完善企业集团的治理结构 /	217
8.3.4	健全企业集团的治理机制 /	219
8.3.5	发挥集团外部利益相关者的治理作用 /	223
8.3.6	改善企业集团的外部治理环境 /	226
8.4	本章小结 /	229
9	结论与展望 /	230
9.1	主要研究结论 /	230
9.2	本研究的不足与未来研究展望 /	234
9.2.1	本研究存在的不足 /	234
9.2.2	未来研究展望 /	235
	参考文献 /	236
	后记 /	247

1 导论

1.1 问题的缘起

党的十八大报告明确指出：“经济体制改革的核心问题是处理好政府和市场的关系，必须更加尊重市场规律，更好发挥政府作用。要毫不动摇巩固和发展公有制经济，推行公有制多种实现形式，推动国有资本更多投向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域，不断增强国有经济活力、控制力、影响力。”

企业集团作为一种独具特色的企业组织形态，早在 19 世纪末 20 世纪初就已开始独立生存和发展，在资本主义经济发展史上，它曾经发挥了现在仍在继续发挥着举足轻重的作用。随着改革开放的不断深化，中国企业集团从无到有，从小到大，从弱到强，逐渐兴起和发展，成为当今国民经济发展中日趋重要的支柱力量。近些年来，这些企业集团中的大型企业集团更是在我国国民经济中占据了举足轻重的地位，成为我国国民经济的中坚力量，并引领着整个国民经济的发展潮流。可以说，大型企业集团公司治理的好坏，不仅关系到大型企业集团本身，更关系到我国整个国民经济的发展。然而，我国的大型企业集团大多从计划经济条件下的大型国有企业发展而来。在 20 世纪 80 年代，为了提高国际竞争力，我国以行政关系为纽带组建了一批大型国有企业集团。邓小平同志南方讲话以后，改革开放力度加大，按照市场经济规律，我国又组建了一批以产权为纽带的企业集团。同时，一大批民营企业集团也应运而生并逐步成长。就目前来看，大型企业集团虽然在我国国民经济中发挥着日益重要的作用，但是，与发达国家的企业集团相比，我国的企业集团的国际竞争力还较弱，效率还较为低下，建立健全现代企业制度的任务尚未彻底完成，又面临着国际企业集团发展新趋势带来的挑战，亟须深化改革、加快发展。其中，集团

的治理优化问题就是至关重要的一个环节。

另外,从现实情况来看,国际国内经济环境变化莫测。从国际来看,2007年以来,美国次贷问题开始发酵,2008年,金融海啸横扫美欧,从而形成了全球性金融危机。尽管这次危机对中国的金融体系并未造成直接的重大伤害,但是,在经济全球化日益加深、国际国内政治经济形势都发生了巨大变化的大背景下,中国经济发展也不可避免地受到了或多或少的影响,作为中国经济增长重要支柱的大型企业集团自然也会受到冲击。从国内来看,2011年,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》正式出台,2012年党的十八大胜利召开,这些具有里程碑意义的重要文件和重大会议都从不同角度并在不同程度上对大型企业集团的经营管理、公司治理等问题进行了阐述,从而为作为我国国民经济支柱的大型企业集团提供了空前难得的大发展和大繁荣的机遇。

那么,在国际国内新的经济背景下,如何探寻新的视角,系统、深入地研究大型企业集团的治理规律,客观、全面地分析我国大型企业集团治理存在的问题并给出相应的治理药方呢?这是摆在公司治理理论界和实务界面前亟须解决的新课题。

系统工程是一门从整体出发,合理开发、设计、实施和运用系统的工程技术。它根据系统总体协调的需要,综合运用自然科学和社会科学中的有关思想、理论、方法以及计算机等技术工具,对系统的构成要素、组成结构、所具备的功能等进行分析,以达到最优设计、最优规划、最优管理和最优控制的目的,进而最充分地发掘系统中的人力、物力、财力的潜力,并通过各种组织管理技术,使局部和整体之间的关系协调配合,从而最终实现系统的综合最优化。系统工程的主要研究对象是大型复杂的人工系统和复合系统;主要研究内容是组织协调系统内部各要素的活动,并使各要素为实现整体目标发挥适当的作用;主要目的是实现系统整体目标最优化。从系统工程角度来看,大型企业集团是一个复杂的巨系统,其治理工作是一项复杂的系统工程。该项工程不仅要解决集团内各单个公司(成员企业)的治理问题,还要解决集团母公司(核心企业)与各子公司(成员企业)之间的委托—代理问题;不仅要解决集团内部治理问题,还要解决集团外部治理问题和治理保障问题,存在着明显的系统性、复杂性、巨量性等系统工程特征。所以,系统工程的理论和方法所能解决的问题与大型企业集团治理工程所需要解决的问题非常契合;反过来说,大型企业集团治理工程问题也适合用系统工程的理论和方法来进行研究和分析。基于此,本书尝试以系统工程中的系统集成理论为理论基石,系统地分析

大型企业集团的公司治理问题,联系实际对我国大型企业集团的公司治理实践进行检视和考查并给出相应的改革建议。

1.2 国内外研究现状述评

1.2.1 文献查新

为避免重复研究并力求创新,笔者对国内外相关研究文献进行了全面检索,其中几个主要数据库的查新情况如下:

(1) 国外 ASP 和 BSP 全文数据库: Corporate Governance, 78 756 篇; Enterprise Group Governance, 314 篇; Enterprise Group Governance - Systems Engineering Perspective, 0 篇。

(2) 德国 Springer 期刊题录数据库、英国 Taylor & Francis 期刊题录数据库、Earthscan 期刊题录数据库: Corporate Governance, 10 215 篇; Enterprise Group Governance, 216 篇; Enterprise Group Governance - Systems Engineering Perspective, 0 篇。

(3) 中国学术期刊全文数据库: 公司治理, 28 772 篇; 企业集团治理, 60 篇; 企业集团治理—系统工程视角, 0 篇。

1.2.2 国内外研究现状

从查找到的文献来看,国内外专家学者对传统公司治理理论的研究最多,对企业集团治理理论的研究较少,而从系统工程视角来研究大型企业集团治理问题的文献还没有。就笔者已收集和整理的文献来看,关于企业集团治理这一课题的相关研究大致可以归纳为两个方面:其一是关于单体企业的公司治理问题研究;其二是关于多个企业法人联合体的企业集团治理问题研究。这两个方面的研究均取得了丰硕的研究成果,形成了多种理论,概括起来主要如下:

(1) 单体企业的公司治理理论

所谓单体企业的公司治理理论,是指研究对象为单个的企业(公司制企业),而非多个企业组成的企业集团。这一领域的研究成果较为成熟,总结起来主要有以下几种:

①交易费用理论(Transaction Cost Theory)。交易费用理论是整个现代产权