



QI YE ZHI LI JIE GOU
YU
QI YE JIA XUAN ZE

企业治理结构

与

企业家选择

—— 博弈论在企业组织行为选择中的应用

王国成 著

经济管理出版社

ECONOMIC MANAGEMENT
PUBLISHING HOUSE

国家社科基金资助项目 (01BJY010)

企业治理结构与企业家选择

——博弈论在企业组织行为选择中的应用

王国成 著

经济管理出版社

责任编辑 孟书梅
技术编辑 晓 成
责任校对 靖 士

图书在版编目 (CIP) 数据

企业治理结构与企业家选择/王国成著. —北京: 经济管理出版社, 2002

ISBN 7-80162-522-6

I. 企... II. 王... III. 企业管理—研究

IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 094848 号

企业治理结构与企业家选择

——博弈论在企业组织行为选择中的应用

王国成 著

出版: 经济管理出版社

(北京市新街六条红园胡同8号 邮编: 100035)

发行: 经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷: 北京银祥印刷厂

850×1168 毫米 1/32 11.75 印张 275 千字

2002 年 12 月第 1 版 2002 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3000 册

ISBN 7-80162-522-6/F·453

定价: 32.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社发行部负责调换。

通讯地址: 北京阜外月坛北小街 2 号 邮编: 100836

联系电话: (010) 68022974

序

王国成同志是我国较早并且一直在博弈论领域辛勤耕耘的学者之一，近十年来，无论是在中国社会科学院攻读博士学位，还是毕业以后的工作期间，都从未间断对经济博弈论及其应用的研究。就我所见，此前作者已出版了这方面的专著、译著，陆陆续续还在其他地方发表一些文字，其中，常常会说出若干别人说不出的话，使人欣喜。本书是其近年来的又一新作，为国家社科基金资助项目的研究成果。虽然作者将自己定位为经济理论工作者，但就学术功底和对现实经济问题的敏感程度而言，其足以与当下走红的中青年经济学家相媲美。相信您在读完本书之后，决不会认为我们的话言过其实。

全书大致可分为三个部分。第一部分由前两章组成，按照我的理解，是全书研究的方法论；第二部分包括三至六章，对企业治理结构理论的发展脉络作了一番梳理，在此基础上着重研究了公有制企业治理结构的特点；最后两章为第三部分，重点探讨了公有制条件下企业家选择机制的设计问题。

书之序言的真正作用是为读者提供导读。而在这方面，本书的导言已作出交代，由我再面面俱到地做一番介绍，似有蛇足之嫌。因此，在这里我只想就第一部分提供一点见解，供读者参考。或许对理解全书的结构和本书的价值有所帮助。

如上所说，第一部分即前两章的主要内容是围绕经济学方法论展开的。

为什么要这样？以经济学方法论作为论述的起点？

要知道，经济学方法论的研究向来为许多正统经济学家所不齿。而之所以如此，笔者认为，正是因为经济学方法论的性质使他们本能地感到这一探讨会威胁到他们的正统地位。

所谓经济学方法论，借用博弈论的术语，就是指经济学研究的游戏规则。就是说，如果我们把经济学研究视同一场不同经济理论的竞赛，那么经济学方法论则提供了这场竞赛的游戏规则。正是在这一点上，使经济学方法论与经济学方法发生了区别。经济学方法论不仅包括经济学方法的研究，更主要的是它还包含了对与一定方法相对应的问题的研究。随着问题的不同，作为对一定问题的解答的理论自然也就不同。因而，经济学方法论的研究往往预示着一种新的经济理论的出现，一切以正统自居的理论，其统治地位往往会随着新一轮方法论研究高潮的出现而发生动摇。

从经济学的角度看，每一次经济学方法论研究的热潮必然伴随着经济学研究对象（问题）的转换，从而引发新的理论革命。例如，19世纪下半叶，新古典经济学的突出表现固然是以数理方法为代表的边际革命的出现，但更根本的则是政治经济学向纯粹经济学的转变。对于政治经济学来说，正如其代表人物李嘉图所概括的那样，它研究的是分配关系，即不同社会成员、不同阶级间的利益关系。而对于纯粹经济学来说，研究的则是投入产出间的效率关系，正如萨缪尔逊在其著名的诺贝尔奖获奖演讲中所说的，最优化是其概念的主轴。

20世纪80年代以来，经济学方法论研究又一次迎来了自己的高潮。虽然至今为止，这一探讨大多尚停留在科学哲学层次，而未深入到经济学本身，但纵观以新制度经济学为代表的经济学研究领域的扩展，我们不难看出经济学研究对象（问题）正在出现向古典经济学复归的迹象。按照人们熟知的否定之否定规律，

这种复归当然不是对古典经济学的简单重复，而是事物不断沿着螺旋性轨迹上升的一个表现。

古典经济学看到了作为一种社会关系的人们之间的利益关系在经济运行机制中的重要作用，但他们没有看到支配这种利益关系运动变化的机制。马克思在对其批判的过程中挖掘出了生产方式这一经典概念，提出了生产力的变化对这一利益关系（生产关系）的支配作用，但囿于时代的局限，长期以来这种认识只能停留在哲学层次。

如果断章取义地看，新古典经济学似乎是古典经济学特别是亚当·斯密经济学说的自然延伸。但实际上，不论从研究对象还是研究领域上看，新古典经济学和古典经济学则完全不同。它把经济学研究的主要问题从人与人之间的利益关系转移到了人与物之间的关系，力图揭示的是物的不同投入产出关系对人们利益状态的影响。在他们这样做时，无意中也为解答马克思提出的难题，即如何借助经济学概念说明生产力与生产关系的作用机制，提供了概念工具。

从把握经济运行机制的角度（这正是经济学研究的目标）看，新古典经济学所揭示的在人与物的关系中追求利益最大化的个人是可以作为经济研究出发点的，但仅仅如此又是远远不够的。人作为一种社会动物，不仅可以向自然索取，也可以向其同类索取。比起作为经济动物的个人来说，作为社会动物的个人在经济运行机制中占据着更重要的地位。因为在经济运行机制中，前者借助的是人类本能，而后者则需要一定的社会建构。

随着当代经济学所研究的问题的再一次转换，对新的研究方法产生了强烈的需求。何种方法能够具有解决新问题的能力，成为了经济学家关注的问题。我以为正是这种需要推动了1980年以来经济学方法论研究的热潮。这已成为经济学在新世纪能否获得发展的基础。我认为，这也就是本书不惜以两章的篇幅探讨方

法论问题的原因所在。

在本书的后续章节中，作者积多年的思考和勤奋耕耘，从不同角度说明和论证了在解决经济学面临的新问题的过程中，博弈论方法所具有的分析能力，展现了博弈论在经济学研究中和应用于解决我国改革和发展现实问题的广阔前景。本书是一本不可多得、富有独到见解的理论专著。

由于本人对博弈论缺少研究，在这里难以对作者的努力做出具体评述，但对这一努力和其表现出的理论倾向，我是赞成的，并乐意将此书推荐给大家。所以，写了上面的话，恬为序。

赵京兴

2002年9月

导 论

经济是人的经济，经济之本是人的利益，一切经济问题说到底都是人的利益问题或由人的利益而生的问题，我国经济改革和发展中最大的制约因素也是人力资源浪费和人力资本增值乏力。经济学就是以人的利益为中心、以人获得利益的能力为半径所划定的研究领域。

一、选题与立意

人是中国经济（学）之第一，第一重要与必需，第一困难与复杂。无论是从利益产生、还是从利益分配的角度说，中国的经济学都应该更集中地研究人的问题。越是需要探究的地方，能够真正去研究它的人反而越少；也正是在这方面的研究少，就越需要这方面的研究，或许人们对此已是见怪不怪了。然而，回避那些必须得面对的事情是要付出代价的，回避的时间越长，代价就越大。经济学归根结底是要研究人的，为了以后付出的代价尽可能小，经济理论应该尽快地回归到以人为中心的本来面目和发展轨道上来。本研究以企业治理结构和企业家选择为切入点和聚焦点，只是选择了以人为本的经济学颇具代表性的一个方面。

我们的祖国在发展历程中，路径依赖地选择了现行的社会经济基本制度，由此决定了经济体制、发展模式和战略的选择，特别是在当今建立社会主义市场经济的伟大实践中，相应的理论特色在哪儿？目前，深化国有企业改革困难重仲，利益分配不合理和收入差距拉大，企业下岗职工及再就业，企业兼并重组和产业

结构调整，建立现代企业制度，企业信息化和科技创新，我国加入 WTO 后企业的经营管理与国际规则接轨等发展战略决策问题，这一切都需要企业的权力核心机构来定夺和操作，都归结到企业治理结构和企业家选择这一核心问题上。随着改革中深层次问题的出现，现实对理论特色研究的需求更加迫切，通过对市场微观主体核心部位的剖析，研究解决优化企业治理结构和企业家选择机制等，这是最能表明特色所在的问题之一。

在人类社会经济发展的大趋势下，生产力构成要素的相对位置也在发生着相应的调整 and 变化，由于物质基础和社会财富积累丰富到一定程度，人类必将使自身的劳动摆在应有的和更加突出的位置上。由此必然促使经济学在发展过程中的研究重心发生转移，从以非人力资本增值为重点转变为以人力资本增值为重点，理论研究的主要任务也就越来越集中在人的价值实现和价值增值问题上。中国的经济学尤其应如此。显然，各门学科理论的发展都要得益于人类文明进步成果的交叉渗透和影响的推动，特别是近半个多世纪以来，博弈论入主经济学，企业治理结构和企业家选择机制的研究是最能发挥博弈论优势的领域之一。理论研究的需要，博弈论工具的有效运用，有力地促进经济学本位的回归。

为什么要研究企业家选择机制，而且是要特别针对公有制企业而言？这自然是研究者的兴趣使然和情结所在，研究内容的取舍和研究方法的选用都是以研究者的观察、经历和体验为基础或与之有一定关系，是根据研究者的偏好和目的来选定的。

二、研究对象、方法和目的

正如本书书名所概括的那样，该项目的主要研究对象是企业与企业家，而且是侧重研究我国环境中公有制经济条件下的企业治理结构和企业家选择，与此有关的种种问题和由此引发的一系

列问题，如：特定环境中行为主体具有什么特征，适合用什么方法研究；在企业制度安排、产权主体和相互关系等更深的层面上分析提高公有制经济效率的组织形式，研究与公有制实现形式多样化相应的治理结构和模式选择，治理的效率要素及对比分析，资本结构与治理结构的关系及双重优化问题，能否构建以劳动为核心要素的治理结构；我国建立社会主义市场经济究竟需要什么样的企业家，如何设计和实施企业家公平竞争选拔机制，等等。

研究对象、内容和结论是因时因地、因人因事而异的，而研究方法则是相对稳定的，在某种意义上是通用的，经济理论发展的每一新的阶段、达到又一新的巅峰都得益于方法论的革命与推动。社会经济环境不是实验室，环境是丰富多彩、复杂多变的，而实验室是理想化的和可控的。社会科学研究不可能面面俱到，历史过程不可逆、不可重复试验，牵涉连带许许多多、方方面面的问题。研究方法和分析技术，是经济学的“生产力”，经济学成果的多寡、质量的好坏、效率的高低同样也是由“生产力”水平决定的，我国经济理论的发展水平和特点在世界上的相对地位与现实经济极其相似。企业治理结构的实质是权利制衡，企业家选择过程也是人力资本与非人力资本交换契约的订立过程，其中的共同点是利益主导下主体的相关行为，而博弈论是最擅长研究这类策略性行为的利器。所以，从方法论角度而言，也可称之为博弈经济学，即主要是用博弈论方法研究经济问题的理论。

本研究项目的主要目的有两方面的含义：研究国有企业改革中最核心的、带有根本性的问题——权力配置和如何选择掌握企业控制权的人，探索理论解决途径；运用博弈论在企业——企业家理论、微观经济学（生产角度的）、人本经济学等方面标树中国经济学之特色。

三、主要研究内容和结构安排

本论著的主体内容大致分为三个部分：第一部分是前两章，作为理论铺垫，选择研究的起点和基本方法；第二部分包括第三章至第六章，在梳理治理结构理论发展脉络的基础上，侧重研究公有制企业的治理结构，突出权利主体起决定作用的地位；最后两章为第三部分，重点探讨企业家与企业家选择机制的设计问题。

第一部分先行界定经济环境、探讨行为主体特征和论述研究方法，尽可能理出一条清晰的研究思路，明白我们是在什么样的环境中开展研究，各类环境中经济活动的特点，不同的环境中各自应侧重研究哪些问题，有哪些行为主体，其行为方式的特点和目标如何？因为环境是以众多的个体为基础营造出来的，个体的行为是环境依赖的，在不同的环境中养成，造就了不同的行为方式和习惯，行为对环境的反作用的方式及效果也不同，行为主体与环境之间是一种互动关系；更深入地理解认识和推广理性假定，承认人是学习行为主体，进化理性就是由非理性向理性演进的动态过程，因而非完全理性才是经济学研究的基本理论起点。

科学的研究必然要有明确的基本观点和分析方法。从历史唯物主义和劳动创造剩余价值的角度，基于博弈论的思想观点和方法，构造两要素经济学分析模型，探讨资本与劳动两要素的最优安排，一定生产力发展水平上的人与人相互之间的关系等经济关系；研究的兴趣点不仅仅盯在经济运行层面，而且应该是基础制度层面和运行层面问题的有机结合。社会经济基本制度不同，所有制性质不同，利益来源渠道和获取方式不同，行为方式和目标取向不同，他们所关心的问题自然就不同：委托人关心的是投资回报、企业利润（市值）最大化，行为方式是注重资本市场、对代理人的激励监督的有效性；而代理人关注的重点是收益分配制

度、激励监督机制对自己所产生的作用，改变讨价还价（契约）结果，行为方式是减少努力的投入和私有信息的通报。我们的研究特别强调了经济学是以人为本的，揭示物尽其用和人尽其才的两类不同的经济学体系的本质区别，同时，也涉及到经济学与社会科学其他学科的联系和区别。

第二部分通过对市场微观主体——企业的剖析，探讨企业治理结构以及相关内容，我们侧重研究的是治理结构理论形成的企业实践起因、理论特色、体系及发展脉络，几类典型的治理模式的特点和发展趋势；分析指出以资本为核心要素是原有各类治理模式的共同点，治理结构类型、治理效率同产权关系和所有制性质有密切关系；构造动态博弈模型，深入分析研究国有企业低效率的真正原因，集中探讨公有制经济的授权方式，应如何按其本质特征和内在要求进行企业制度安排，明确权利主体和组织产权关系，提出建立双向委托代理关系；揭示企业资本结构与治理结构的内在联系和互动关系，实现资本结构与治理结构双重优化，以体现出非人力资本和人力资本两方面的增值最大化；在劳动创造价值 and 剩余价值的基础上，吸收利益相关者共同治理的研究成果，提出建立与公有制实现形式多样化相应的以劳动为核心要素的多元化治理结构，着重分析治理结构的风险与效率。可以说理论和实践是在一定程度上已证明，私有制条件下以资本为中心要素是高效率的，但理论和实践根本不可能证明在一切所有制条件下，以资本为中心都是高效率的。因为要素组织结合效率的发挥决不是无条件的，是相应于一定的制度前提和生产力发展水平而言的。治理结构是以资本为中心要素还是以劳动为中心要素，治理结构的效率等都是与大的制度环境和所有制性质高度相关的，分析指出治理理论和实践的发展趋势是，治理结构重心正在由股东至上的单边模式向非人力资本与人力资本的契约博弈均衡中心转移。

第三部分集中探讨企业家的基本属性，提出国有企业企业家选择问题的必要性，研究企业家选择问题的重要意义和企业家选择机制的设计与实施等。由于上一部分从企业权利配置和制度安排的分析中，已经突出了产权主体的重要作用，分析治理结构权利制衡和效率的关键是权利主体的认定，以及由什么人真正掌握企业的控制权，而且企业的治理结构、决策机制和原则决定了市场策略和行为方式，所以公有制经济环境中最核心的问题是由什么样的人来决策，如何发现和选择符合企业发展需要、有决策能力的企业家。主要研究和回答：社会主义市场经济条件下究竟需要什么样的企业家，我国企业家阶层的发展现状和现实需求如何；由什么人来选择企业家，哪些人有资格成为企业家，选择什么人作企业家和如何选择企业家；如何激励、监督和约束企业家，企业家业绩如何评价等问题，并具体设计出一种企业家薪酬方案；重点建立两阶段动态博弈模型，在子博弈完美均衡的基础上分析设计企业家公平竞争的选拔聘用机制，结合案例分析检验，并提出相应的政策建议和措施。

从各部分的内在的逻辑关系和相互联系来看，国有企业管理人员的选拔聘用是本课题研究的核心和重点，而前面两部分的内容是对经济学有关基本问题的明确，是对治理结构原有理论的丰富和置于我国环境中的改进与调适，是为企业家选聘这一中心任务服务的；博弈论观点和方法贯穿项目研究的始终，而且是在为中国特色经济学理论的建立和发展做积极的探索。

“路漫漫其修远兮”，诚然，我们的理论研究离设定的目标还相差很远很远。然而，“一方水土养一方人”，现实的需要就是理论工作者的任务，立足于此才会有理论建设的繁荣和理论工作者队伍的成长壮大。因此，需要有相当数量的敢于瞄准这一方向、走这么一条路的文著、言论和学术交流，愿本书能为此起些许促进作用，仅此已足矣。

目 录

导 论	(1)
第一章 经济环境与行为主体	(1)
第一节 经济环境	(1)
一、环境与经济环境	(2)
二、两类典型的经济环境	(7)
三、从一般均衡到对策均衡	(13)
第二节 环境依赖的效用函数类型及特征	(19)
一、效用与经济学	(20)
二、偏好选择的不完全性	(23)
三、偏好非多样化及其相应的效用曲线	(25)
四、两部门模型：异型效用曲线存在的进一步证明	(28)
第三节 从完全理性到相关理性：行为主体特征分析	(30)
一、经济人假设与理性行为分析	(31)
二、从完全理性到相关理性	(34)
三、中国经济学发展的基本点	(40)
四、若干现实环境问题的阐释	(42)
第二章 博弈经济学的方法特征	(45)
第一节 经济学研究方法的基本特征	(45)
一、直面现实的研究起点	(46)

二、逻辑一致性和实践检验准则	(49)
三、结论的解释和应用	(53)
第二节 两要素经济学分析：博弈论方法的应用	(55)
一、资本与劳动	(56)
二、两要素分析法的基本模型	(58)
三、两要素的最优安排	(61)
四、面对现实的两要素模型的逻辑展开	(63)
第三节 从“物尽其用”到“人尽其才”	(67)
一、环境、主体与经济学体系	(68)
二、研究“物尽其用”的西方经济学	(69)
三、研究“人尽其才”的博弈经济学	(71)
四、凸显中国经济学特色	(73)
第三章 企业治理结构基本理论	(77)
第一节 治理结构理论的形成和发展	(77)
一、企业本质与企业治理	(78)
二、企业治理结构	(80)
三、企业治理理论体系及特色	(87)
第二节 治理结构类型及演变	(91)
一、企业治理结构基本模式	(91)
二、治理模式演变的动因和原则	(98)
三、劳动主权制治理模式刍议	(103)
第三节 治理结构效率要素分析	(106)
一、治理结构效率要素	(106)
二、治理结构效率分析	(108)
三、治理模式效率比较初探	(111)
第四节 公有制企业治理结构的效率特征	(114)
一、我国国有企业治理结构存在的基本问题	(114)

二、我国企业治理结构模式的选择方法与标准·····	(116)
三、提高国有企业治理效率的发展方向·····	(119)
第四章 双向委托—代理关系·····	(125)
第一节 委托—代理理论和分析框架·····	(125)
一、代理问题的产生和委托—代理理论的形成·····	(126)
二、委托—代理关系的基本类型与结构·····	(129)
三、委托—代理关系的主体与运行效率分析·····	(132)
四、我国委托—代理问题的性质和特点·····	(136)
第二节 公有制企业的双向委托—代理关系·····	(140)
一、问题的提出·····	(140)
二、双向委托—代理关系的效率分析·····	(141)
三、建立双向委托—代理关系的现实基础·····	(146)
第三节 双向委托—代理关系的效率机理和 最优实现·····	(149)
一、动态博弈与俗定理·····	(149)
二、假设的偏离和结论的迥异：初始状态依赖·····	(151)
三、委托—代理效率的关键因素分析·····	(153)
四、双向委托—代理关系的实现途径和方式·····	(155)
第五章 治理结构与资本结构的双重优化·····	(159)
第一节 学习型企业主体：行为和目标·····	(159)
一、学习型组织——进步的源泉·····	(159)
二、学习型企业的目标选择·····	(162)
三、学习型企业的行为方式·····	(164)
第二节 企业资本结构与治理结构的关系·····	(168)
一、资本结构理论的历史演变·····	(168)
二、所有制性质决定的治理结构类型特征·····	(179)

三、资本结构与治理结构的互动关系	(183)
第三节 实现企业治理结构与资本结构的双重优化	(187)
一、双重优化目标的提出	(187)
二、实现双重优化的途径和方式	(194)
第六章 多元化治理结构	(201)
第一节 利益相关者理论及其演进	(201)
一、从股东至上到共同治理	(202)
二、共同治理的理论根基	(206)
三、共同治理理论与实践效果评析	(208)
第二节 治理结构的主体维度与联合决策效率分析	(211)
一、治理结构的主体维度	(211)
二、联合决策机制的效率模型及分析研究	(214)
三、政府在企业治理中的作用	(217)
第三节 组织控制与激励约束机制	(225)
一、激励约束的原理与相互关系	(226)
二、董事会与管理层	(228)
三、双向委托—代理与激励约束	(232)
第四节 多元化治理结构的的风险与效率分析	(236)
一、理论与现实背景	(237)
二、多元化治理结构	(240)
三、治理结构的的风险与效率分析	(242)
四、架构和实践多元化治理	(247)
第七章 企业家及其角色定位	(251)
第一节 企业家的品质属性	(251)
一、企业家的含义及职能	(252)
二、企业家所具备的品质	(257)