

中国 国有企业的 管制革命

段 强 著

ZHONGGUO GUOYOU QIYED E GUANZHI GEMING



经济科学出版社

中国 国有企业的 管制革命

段 强 著

经 济 科 学 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国国有企业的管制革命 / 段强著. —北京: 经济科学出版社, 2004.7

ISBN 7-5058-4216-1

I. 中... II. 段... III. 国有企业—经济体制改革—研究—中国 IV. F279.241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 060048 号

责任编辑: 张 力 闫建平

责任校对: 杨晓莹

版式设计: 周国强

技术编辑: 董永亭

中国国有企业的管制革命

段 强 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京中科印刷有限公司印刷

河北三佳集团装订厂装订

880 × 1230 32 开 14.375 印张 270000 字

2004 年 7 月第一版 2004 年 7 月第一次印刷

印数: 0001—5000 册

ISBN 7-5058-4216-1/F · 3494 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

公司治理理论虽然在发达市场经济国家已经是一个比较成熟的理论，但在我国则是近十几年才开始讨论的问题，其历史背景是我国经济转轨时期必须对国有企业治理结构进行改革。这种历史背景要求我们对于公司治理理论的研究，不能仅仅停留于对现有理论的继承上，而是要注重对中国企业治理现实的研究。但问题恰恰是目前关于中国公司治理问题的研究，在与国有企业的改革实际相结合的角度上做得还不太够。我们需要结合中国国有企业改革的实践，在吸取现代经济学的公司治理理论和总结西方发达市场经济国家公司治理的实践经验基础上，建立符合中国企业实际的公司治理理论，从而为国有企业改革提供科学理论指导。这已经成为国有企业改革和理论研究所面临的迫切任务。

作为经济理论工作者，有责任从理论和实践相结合、历史和现实相结合的角度，对公司治理的理论和实践问题

进行深入研究，做出理论上的回答，提出解决公司治理问题的措施和政策建议，以推动公司治理在中国的健康发展，促进国有企业治理结构的规范和发展。作为大型国有企业的掌门人和国有资产的代言人，企业家也有义务将自己推动国有企业治理结构改革的成功实践进行理论总结。段强同志以经济理论工作者和大型国有企业企业家的双重身份，对经济转轨时期国有企业治理结构问题进行了深入思考和系统研究，在经济学领域核心期刊上发表了十几篇学术论文后，在清华大学攻读经济学博士学位的论文选题时，选择这个重要课题，对经济转轨时期国有企业治理结构进行了更为深入和系统的研究。

作为段强的博士生导师，我在与他讨论和确定博士学位论文的选题、写作提纲、开题报告、审阅修改文稿、预答辩、正式答辩等环节和过程中，《经济转轨时期国有企业治理结构研究》这篇论文总体上在三个方面给我留下了十分突出的印象，即具有理论高度、思想深度和成功实践的基础。当然，段强的这篇博士论文还受到了经济学界许多著名专家和学者的一致好评，如北京大学经济学院的刘伟教授，北京师范大学经济与资源管理研究所的李晓西教授，北京师范大学管理学院的唐任伍教授，清华大学经济管理学院李子奈教授、陈章武教授、吴栋教授、张金水教授、华如兴教授、武康平教授等。经济科学出版社拟将段强的博士学位论文《经济转轨时期国有企业治理结构研究》定名为《中国国有企业的管制革命》出版，我很高兴，并欣然为之作序。

段强的《中国国有企业的管制革命》一书具有三个方面的突出特点：

第一，注重对现有理论的梳理。《中国国有企业的管制革命》对西方经济学理论中的产权理论、契约理论、公司治理理论做了全面、系统的考察，完整、深刻而准确地理解了它们的精髓，对它们的理论渊源、发展路径进行了详尽的梳理和精当的描述，从而阐释、廓清和论证了企业产权结构、企业契约与治理结构之间的关系，得出了企业产权结构多元化决定公司治理结构多样化的核心观点。

第二，注重思维创新。主要体现在《中国国有企业的管制革命》对西方发达市场经济国家的公司产权结构影响治理结构模式演进的相互关系进行了系统研究和实证分析，证明了产权结构的演变是主导公司治理模式的决定性因素；对改革开放以来放权让利、承包制、公司制改造几个阶段国有企业产权结构影响治理结构变迁进行了动态分析，认为国有企业治理结构存在的问题从根本上说是由国有企业的股权结构所决定的，并根据这一主要结论提出了经济转轨条件下国有企业改革和完善公司治理结构的基本思路；对中共十六大关于“建立中央政府和地方政府分别代表国家履行出资人职责，享有所有者权益，权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合的国有资产管理体制”的国有资产改革方案进行了理论阐释，并对不同理论观点进行了评判，提出由于现有国有资本的分布很不平衡，不能简单地按照国有资产管辖权的现状搞分级所有；认为社会主义国有企业为实现利益相关者共同治理提

供了可能性和现实性，在利益相关者逻辑的指导下，提出了要建立一个共同治理和相机治理有机结合的战略模型，为实现中国国有企业治理结构的创新进行了理论上的研究和探索。

第三，注重解决实际问题。一般复述现成的理论和谈论现实生活中的现象并不难，最困难的事情是把理论和现实结合好。段强有北京市副市长的政府工作经历，不仅是一名经济理论工作者，而且又是大型国有企业首旅集团的董事长。他主导了首旅集团以产权制度为核心的现代企业制度改革的各项重大决策，有丰富的领导国有企业治理结构改革的成功实践经验。本书的核心观点，是他在领导首旅集团改革的实践中提出、经攻读博士学位期间进行理论提炼和升华、又在指导首旅集团现代企业制度改革实践中不断检验和修正后形成的。可以看到，本书在把现代西方经济学理论与中国国有企业改革实践结合起来这一点上，做了很大的、也很有成效的努力。

本书力求全面而系统地反映中国国有企业管理革命和构建公司治理结构的全貌，准确、及时地展示出中国国有企业公司制改革、构建规范的公司治理结构过程中出现的最新理论观点与实践经验，并且在国有企业改革理论和改革对策上做了富有创新性的研究和探讨。本书内容符合党的基本路线，符合党的十六大、十六届三中全会有关国有企业改革的指导思想和基本精神。应该说，这部著作不失为一部将企业理论密切联系国有企业实际，推进国有企业治理结构改革和完善的力作，是一部在国有企业管理革命

序

· 5 ·

和治理结构研究方面具有综合性、全面性、系统性的专著，具有相当的学术价值和政策参考价值。

本书资料翔实、准确，引经据典，俱有出处；思路清晰、条理清楚；观点简明扼要、文字规范准确、文笔流畅。应该说，能够高水平完成《中国国有企业的管制革命》这样一个大题目确实是很困难的。本书作者通过完成这部著作所显示出来的理论勇气、探索精神以及创新成果，的确是难能可贵的。本书的完成，反映了作者具有较强的理论准备、丰富的实践经验积累、清晰的逻辑思维能力以及扎实的文字功底。

但是，这仅仅是一个良好的开端。国有企业改革是一场深刻而广泛的革命，转轨经济时期国有企业公司治理结构所涉及的问题非常复杂和广泛，还有很多的问题有待于进一步研究，需要继续深入地进行理论研究和实践探索。希望段强同志能够百尺竿头、更进一步，争取为中国国有企业改革做出理论和实践上的新贡献。

我非常高兴把本书推荐给广大读者。

魏 杰

2004年3月6日

于北京清华园

作者前言

公司管制是一个受到普遍关注的焦点问题。在发达市场经济国家，各种公司管制丑闻已经掀起了巨大的波澜；在经济转轨的东欧和前苏联，公司管制欠佳是私有化之后公司不能进行结构重组的主要原因；在亚洲，不良的公司管制是导致 1997 年金融危机的重要因素。公司管制问题的存在和全球范围内对公司管制的关注，充分反映了公司管制对经济发展和经济增长的重要性。

国有企业改革是中国经济体制改革的重要组成部分，而且近年来愈来愈成为深化改革过程中的深层次矛盾和难点。国有企业改革的深化和进展取决于理论的创新和突破。只有建立起科学的企业改革理论，才能为企业改革和建立市场经济体制的实践提供坚实的理论依据和有效的理论指导。国有企业改革理论与实践的创新和突破，又在很大程度上依赖于公司管制理论与实践的进展。

本人希望，通过对经济转轨时期国有企业治理结构的

中国国有企业的管制革命

· 2 ·

研究，透过正在全球兴起的公司管制革命浪潮，解释其现象，揭示其本质，探究其规律，得到一些对我国国有企业改革及其健康发展的有益启示，也为企业改革理论的研究和发展尽一点微薄之力。

作者深知，这部著作还存在许多缺点和不足，错误和疏漏之处，由本人负责并敬祈读者批评指正。

段 强

2004年3月6日于北京

摘 要

企业管制与公司治理问题是当前经济学研究的热点和难点问题。本书通过系统分析企业契约理论、产权理论、公司治理理论以及企业契约、产权结构与治理结构之间的相互关系，从中提炼了企业产权结构安排决定治理结构与治理模式的基本论断，并以发达市场经济国家美国、德国、日本股份公司产权结构与治理模式的经验事实证明，产权结构的演变是主导公司治理结构的决定性因素。

在此基础上，本书回顾了我国改革开放前后国有企业产权结构与治理结构的变迁过程，并总结和概括了经济转轨条件下国有企业产权结构与治理结构所面临的矛盾和主要难题，认为国有企业产权结构缺陷从根本上制约了国有企业治理效率的提高，进而提出了经济转轨时期构造现代公司多元产权制度基础并相应建立和完善多样化公司治理结构的国有企业改革基本思路；本书主张通过国有资产管理体制改革解决国有产权委托代理之间的软约束关系，改

变国有产权关系模糊的状况，使国有资产的所有者真正到位，高效管理、经营、监管国有资产。

最后，本书结合发达市场经济国家公司治理结构的最新发展趋势、我国经济转轨时期国有企业改革的既定条件以及国有企业劳动者主权至上的实际情况，设计了一个国有企业利益相关者对企业进行共同治理与相机治理相结合的战略模型，并提出了完善经济转轨时期国有企业治理结构的若干建议。

Abstract

Restructuring of enterprise and corporate governance has become a hot spot as well as a tough issue in the current research on economics. The following conclusion is drawn in this dissertation from the in-depth analysis on corporate contract theories, property rights theories and corporate governance theories as well as a positive study on the property rights structure and patterns of corporate governance implemented in joint stock companies in the United States, Germany and Japan that the structure of corporate property rights should be the cornerstone for corporate governance and the formation of governance patterns.

After an overview of the evolution of state-owned enterprises' property rights and governance structures before and after the reform and opening, the study summarizes their various flaws and problems resulting in low efficiency of the operation of state-owned assets in the con-

text of economic transition. Based on all this, it is thus brought forward that the corporate reconstruction of state-owned enterprises should implement a scheme that effectively combines the reform on the structure of the property rights and the reconstruction and consummation of corporate governance. To ensure that the genuine owner of the state-owned assets to be in place for highly effective management, operation and supervision of state-owned assets, the study maintains that state-owned enterprises should solve the problem in the soft restriction relationship between entrustment and agency by means of reform on the system of state-owned assets management, reverse the situation of vagueness in the relationship of state-owned property rights.

The construction of corporate governance structure for state-owned enterprises in an age of economic transition must reflect and absorb the latest development trend in the western corporate governance, meanwhile, it should incarnate the logic of labor sovereignty. Therefore, a strategic model is initiated in this dissertation that effectively combines joint governance and governance according to circumstances by parties concerned; and lastly, some points and suggestions are advanced that makes the structure for corporate governance of state-owned enterprises to be perfect.

Abstract

• 5 •

Keywords: Economic Transition, State-owned Enterprises, Property Rights Structure, Corporate Governance.

目 录

序	魏 杰 (1)
作者前言	(1)
摘 要	(1)
Abstract (英文摘要)	(3)
导 论	(1)
一、选题背景与研究目的	(1)
二、文献综述	(2)
三、研究内容、研究方法与创新	(12)
第一章 企业管制的理论框架	(20)
第一节 契约理论	(20)
一、交易费用理论	(22)

中国国有企业的管制革命

· 2 ·

二、委托—代理理论	(41)
第二节 产权理论	(50)
一、产权的基本问题	(50)
二、产权理论核心思想解析	(58)
第三节 公司治理理论	(69)
一、公司治理结构概念	(69)
二、公司治理结构的内容和公司管制的 类型	(73)
三、国外学术界关于公司治理的代表性 理论	(76)
第四节 产权结构、企业契约和治理结构的 相互关系	(84)
一、产权结构与企业契约	(84)
二、企业契约与治理结构	(92)
三、产权结构与治理结构	(94)
本章小结	(99)

第二章 产权结构与公司管制革命

(100)

第一节 美国公司的管制模式	(100)
一、美国股份公司股权结构	(101)
二、美国股份公司管制模式	(105)
第二节 德国公司的管制模式	(110)
一、德国股份公司股权结构	(110)
二、德国股份公司管制模式	(112)
第三节 日本公司的管制模式	(114)