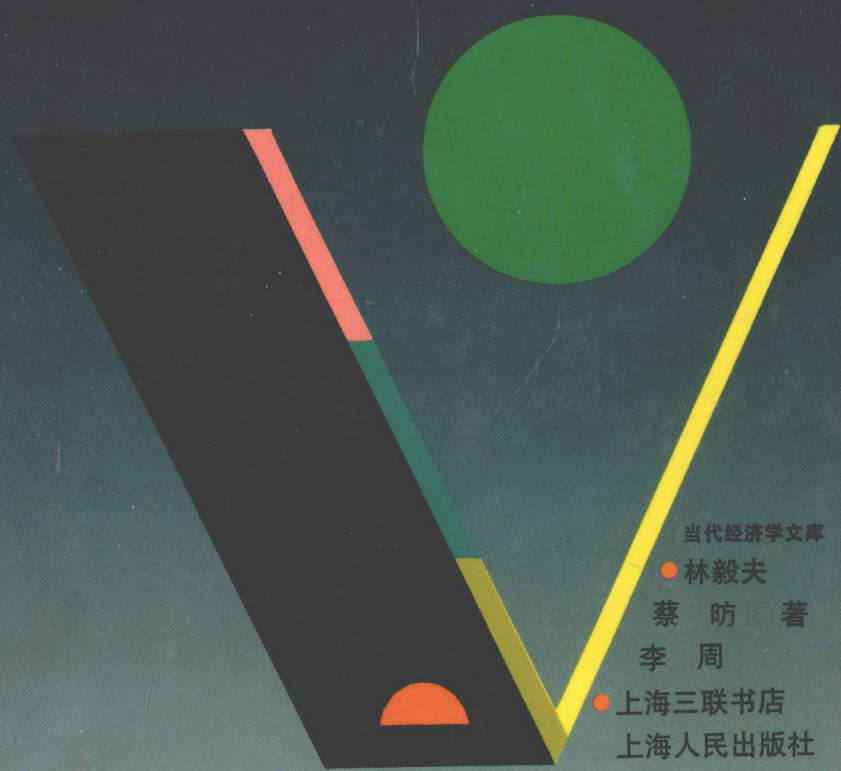


DANGDAIJINGJIXUEXILIE
CONGSHU ● 当代经济学系列丛书



当代经济学文库

● 林毅夫

蔡 防 著

李 周

● 上海三联书店

上海人民出版社

充分信息与国有企业改革

责任编辑 陈 昕
何元龙
施宏俊
封面装帧 宋珍妮

充分信息与国有企业改革

林毅夫 蔡 昉 李 周 著

生活·读书·新知

三联书店上海分店
上海绍兴路5号

上海人民出版社

上海绍兴路54号
邮政编码 200020

新华书店 上海发行所经销
上海三联读者服务公司排版
上海市天马印刷厂印刷

1997年2月第1版

1997年2月第1次印刷

开本:850×1168 1/32

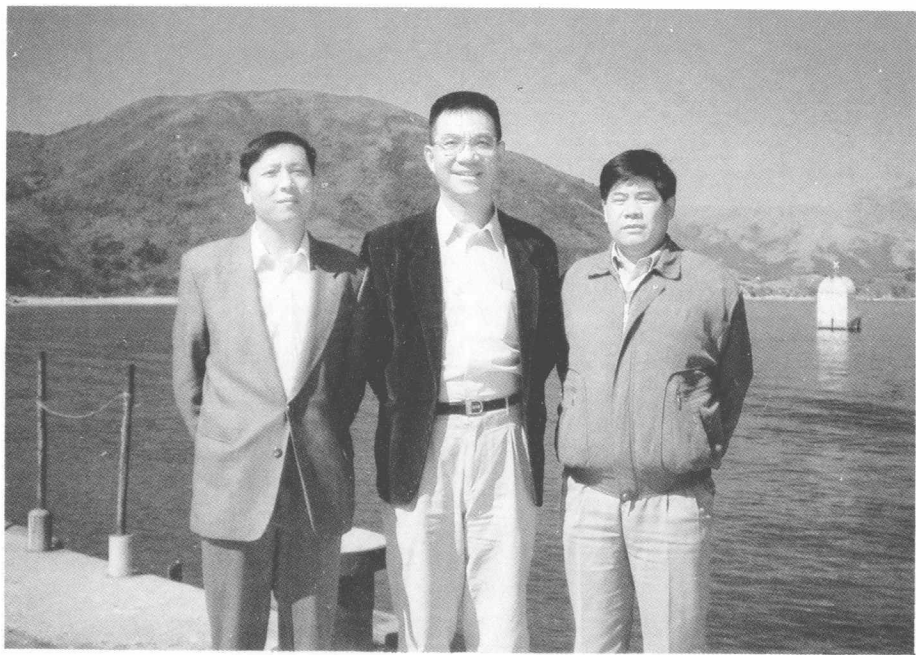
印张:7.5 插页:3 字数:155,000

印数:1-400

ISBN 7-208-02553-3/F·530

精装 定价:18.00元

作者近照



从左至右：蔡 昉 林毅夫 李 周

作者简介

林毅夫,1952年生于台湾宜兰县。1986年获美国芝加哥大学经济学博士学位。现任北京大学中国经济研究中心主任、教授,全国政协委员,兼任香港科技大学经济系教授,澳大利亚国立大学教授,世界银行顾问等职。

蔡昉,1956年生于北京。1989年获中国社会科学院经济学博士学位。现任中国社会科学院人口研究所副所长、研究员,兼任农业部软科学委员会委员等职。

李周,1952年生于上海。1993年获中国社会科学院经济学博士学位。现任中国社会科学院生态与环境经济研究中心副主任、副研究员,兼任中国生态经济学会秘书长等职。

谨将此书献给杜润生先生

出版前言

为了全面地、系统地反映当代经济学的全貌及其进程,总结与挖掘当代经济学已有的和潜在的成果,展示当代经济学新的发展方向,我们决定出版“当代经济学系列丛书”。

“当代经济学系列丛书”是大型的、高层次的、综合性的经济学术理论丛书。它包括四个子系列:(1)当代经济学文库;(2)当代经济学译库;(3)当代经济学教学参考书系;(4)当代经济学新知文丛。该丛书在学科领域方面,不仅着眼于各传统经济学科的新成果,更注重经济前沿学科、边缘学科和综合学科的新成就;在选题的采择上,广泛联系海内外学者,努力开掘学术功力深厚、思想新颖独到、作品水平拔尖的“高、新、尖”著作。“文库”力求达到中国经济学界当前的最高水平;“译库”翻译当代经济学的名人名著;“教学参考书系”主要出版国外著名高等院校 90 年代的通用教材;“新知文丛”则运用通俗易懂的语言,介绍国际上当代经济学的最新发展。

本丛书致力于推动中国经济学的现代化和国际标准化,力图在一个不太长的时期内,从研究范围、研究内容、研究方法、分析技术等方面逐步完成中国经济学从传统向现代的转轨。我们渴望经济学家们支持我们的追求,向这套丛书提供高质量的标准经济学著作,进而为提高中国经济学的水平,使之立足于世界经济之林而共同努力。

我们和经济学家一起瞻望着中国经济学的未来。

上海三联书店

上海人民出版社

序

经过 18 年的改革开放,我国的国有企业虽然产值比重大大降低了,但它在国民经济中的地位仍然十分重要。1995 年国有工业企业的固定资产占全国工业的比重、吸收就业的比重双双超过 60%,实现的利税总额也超过了 50%。鉴于国有企业在整个国民经济中的重要性,党中央和国务院始终把国有企业改革作为经济体制改革的中心环节。

国有企业目前确实遇到许多问题,改革进程还不尽如人意,使其在与包括乡镇企业和三资企业在内的其他经济成分企业的竞争中沒有占优势地位。突出的问题表现为企业亏损额增加,亏损面扩大,国有资产处于不断流失的状态。鉴于国有企业的这种状况,改革既是必需的选择,也是唯一的出路。

国有企业改革的方向是建立现代企业制度。在当今世界市场经济发达国家中存在的现代企业制度,是经过几百年的制度演变形成的有效的制度形式,当然值得我们借鉴。但

是,较之直截了当地模仿这种或那种具体的制度形式来说,更为重要的是先要了解某种特定的企业制度为什么是有效的,其条件是什么。如果我们把一种制度有效的条件弄清楚了,选择或创造适合于中国国情的制度形式,就更有依据,更有把握了。

林毅夫、蔡昉、李周三位年轻学者撰写的《充分信息与国有企业改革》就是从探讨现代企业制度的内涵出发,结合我国国有企业面临的现实问题,提出了他们关于国有企业改革的看法。他们认为,现代企业制度的核心是公平竞争的市场能够产生关于企业经营绩效的充分信息,从而降低经营者与所有者之间信息不对称、激励不相容和责任不对等的问题,使得企业的所有者得以有效地监督经营者的行为,并创造出所有者和经营者激励相容的企业管理制度。由于目前国有企业面临着一系列政策性负担,缺乏公平而充分竞争的市场环境,产生不了企业经营绩效的充分信息,因此,经营者侵犯所有者权益的现象难

以避免。在他们看来,创造一个公平而充分竞争的市场环境是国有企业改革的核心。有了这种外部市场环境,并改进企业内部的管理体制,国有企业也可以是有效率的。

本书提出的观点是值得重视的。如果通过本书的论述,引起人们对这些观点的关心和讨论,而把国有企业改革的研究往前推进一步,就是本书的成功之处。我本人一直关注着学者们关于国有企业改革的争论。我认为这种争论是有益的,值得鼓励的。正因为如此,我应作者之邀,为这本书写几句话作为序言。

张劲夫

前 言

本书是我们另一部合作著作《中国的奇迹：发展战略与经济改革》所做工作的继续和深入。在《中国的奇迹：发展战略与经济改革》一书中，我们从中华人民共和国成立之初重工业优先发展战略的选择出发，分析中国传统经济体制形成的背后逻辑。为了在资金稀缺的资源结构下实际推行这种战略，政府相继实行了人为扭曲产品和生产要素价格的宏观政策环境，高度集中的资源计划配置制度，以及没有自主权的微观经营机制；因而，整个经济体制其实是服务于特定的发展战略目标的、内生的、逻辑上完整的一套制度安排结构。

从上述分析出发，我们在那本书里回答了四个问题。第一，为什么改革之前中国经济发展缓慢，而改革之后却得到迅速发展。对于这个问题的回答是，关键在于以重工业优先发展战略为起点的传统经济体制得到改革，使我国所具有的资源比较优势得以发挥出

来。第二,为什么中国的改革过程中会反复出现“活乱”循环。我们认为,这是因为传统体制是一个逻辑上互相关联的整体,部分环节的改革造成国民经济内部的制度不相容,宏观政策环境与资源配置制度以及微观经营机制之间发生冲突,于是产生了“活乱”循环的现象。第三,回答了中国的改革和发展能否持续的问题。从书中的分析可以看出,只要抓住经济体制以及改革中的内部逻辑性,就能够把握正确的改革方向,克服各种障碍,实现经济的持续、快速、健康增长。第四,回答了中国与其他国家的改革在效果上存在差异的原因,总结了我国渐进式改革的特点和优点,揭示了中国经验的一般意义。

《中国的奇迹:发展战略与经济改革》成书后,迄今已经在中国内地、香港、韩国、日本和美国分别以中、韩、日、英四种文字出版了五种版本。在我们与经济学界同行以及该书的读者所进行的讨论中,人们常常提出两方面的问题。其一是以中国的经验构造和实证

的这个理论框架,能否在一个更大的经验背景中得到验证,以至建立一个更为一般的发展经济学理论体系。其二是如何用本书的理论框架对中国经济改革中的难点问题作出更加具体的分析。国有企业改革便是这方面的一个重要问题。

对于前一个问题,需要进行一项庞大的研究才可能给予回答。事实上,我们也确实在朝这个方向努力。但是,鉴于其工程量之巨大,需要我们付出几年的艰辛才能稍有所成。届时我们希望能不揣浅陋,拿出这样一项研究成果,就教于同行和各界读者。至于现在奉献给读者的这本《充分信息与国有企业改革》,则是我们对第二个问题的答卷。

在《中国的奇迹:发展战略与经济改革》中,我们在讨论传统体制形成的逻辑、改革的历程、改革中的问题和难处,以及中国经济改革的方式和特点时,都已经涉及到国有企业改革的问题。但是,由于那本书的目的是揭示经济发展战略对于经济绩效的影响,以及发

展战略转变在改革策略中的重要性，因此不可能在企业改革问题上十分深入。而我们现在在这本书则专门讨论国有企业改革问题。

从《中国的奇迹：发展战略与经济改革》一书阐述的理论逻辑中，我们不难看到，国有企业的产生及其特殊的治理结构，是在资金稀缺的条件下推行重工业优先发展战略所诱致出的内生性制度安排。具体而言，在资金稀缺的条件下推行资金密集型的重工业优先发展战略，要求政府出面压低产品和要素的价格，从而形成扭曲的宏观政策环境。在这种宏观政策环境下的资源配置，就不可能利用市场的机制，而一种高度集中的资源计划配置制度就成为必要的内生制度安排。相应地，推行重工业优先发展战略的政策目标，要求政府不仅掌握资源的配置方向，还要求政府对生产剩余加以控制，因而国有企业便应运而生。

在政府不能直接经营国有企业，而是由国家委托给经理人员代理经营的情况下，国

有企业的所有者与经营者是相分离的,两者之间就可能产生激励不相容的问题。又由于经营者与所有者之间在掌握企业经营的信息方面的不对称,以及一旦企业经营失败,所有者和经营者所承担的责任的不对等,经理人员有可能采取机会主义行为,潜在地存在着经营者侵犯所有者权益的可能性。在完善的市场经济中,这些问题的解决主要是靠两点。一是外部的市场竞争使一个企业的利润成为该企业经营绩效的充分信息指标,二是安排内部治理结构,规范企业经营行为,以此减少信息不对称和责任不对等所导致的经理人员的机会主义行为,进而使经营者和所有者的激励趋于相容。但是,在传统的计划经济体制下,不存在竞争的市场,从而没有一个可以有效地监督和考核企业经营的充分信息指标,为了避免经营者侵犯所有者权益现象的发生,传统国有企业治理结构的特点是不给企业在产、供、销和人、财、物等各个方面的自主权。显然,这种治理结构也是内生的。这种企

业治理结构,就其防止经营者侵犯所有者权益的功能来说,具有产生的必然性和存在的合理性。但相应地导致了经理人员缺乏改进管理、推动技术创新积极性的弊端。

70年代末开始的以放权让利为特征的国有企业改革,固然通过扩大企业自主权和改进激励机制,提高了国有企业的生产率,但由于企业仍然承担着由传统发展战略所遗留下来的各种政策性负担,企业的利润水平尚不能作为有效监督和评价企业经营绩效的充分信息,信息不对称的问题也就不能得到克服,从而不能解决经营者与所有者之间激励不相容的问题。在这种情况下,放权让利的程度越深,国有企业经营者越容易侵害所有者的利益,其具体表现就是国有资产流失和企业亏损现象的日益严重化。

中国经济学界关于国有企业的讨论,从建议给企业放权让利,赋予其自主经营的法人地位出发,继而强调产权或所有制改革的重要性,直到最近关于企业治理结构选择的

讨论,具有逐步深化的特征,这也是与迄今为止企业改革进行的逻辑相一致的。然而,由于这些讨论大多没有认识到国有企业体制形成的内生性,忽略了国有企业由于承担着一系列社会职能和政策负担,不是处于公平的竞争条件之下等因素,在这种情形下国家作为所有者无法利用国有企业的实际利润水平作为检验企业经营绩效的指标,来克服企业经营信息不对称的难题。显然,在此背景下,强调企业产权改革,并不能解决责任不对等和激励不相容的问题,产权改革只能使经营者更容易产生机会主义行为。本书通过对国际范围的历史经验及理论的考察,对“产权核心论”提出了质疑,认为从消除国有企业面临的不对等竞争条件入手,创造公平竞争条件以形成反映企业经营绩效的充分信息,才能够逐步形成和选择出适宜的企业内部治理结构,消除责任不对等的程度,最大限度地避免经营者的机会主义行为,实现所有者与经营者的激励相容。