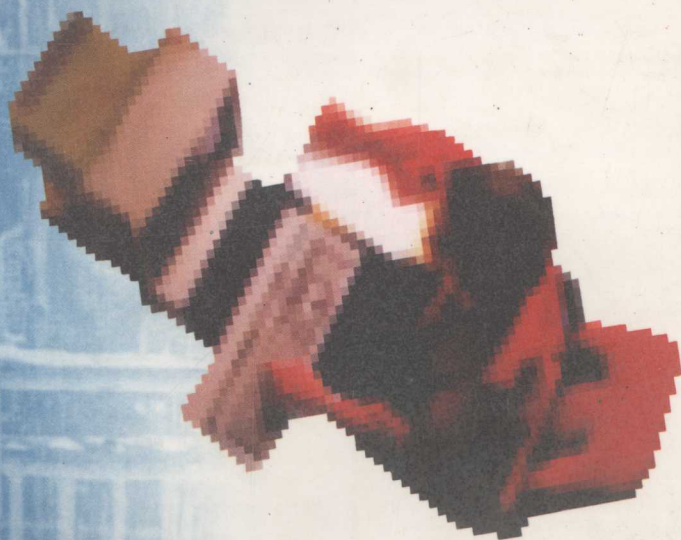


现代企业制度系列教材

现代 企业产权 制度

杨瑞龙 著



中国人民大学出版社

现代企业制度系列教材

现代 企业产权 制度

杨瑞龙 著

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业产权制度/杨瑞龙著

北京: 中国人民大学出版社, 1995

现代企业制度系列教材

ISBN 7-300-02166-2/F · 553

I. 现…

II. 杨…

III. 企业-国有资产-产权-企业管理制度-教材

IV. F273.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 19724 号

现代企业制度系列教材

现代企业产权制度

杨瑞龙 著

出 版: 中国人民大学出版社

(北京海淀路 175 号 邮码 100872)

发 行: 新华书店总店北京发行所

印 刷: 中国人民大学出版社印刷厂

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 12.625

1996 年 4 月第 1 版 1996 年 4 月第 1 次印刷

字数: 314 000 册数: 1-5 000

定价: 14.60 元

出版说明

现代企业制度系列教材是中国人民大学在新形势下推出百余种新教材编写规划的组成部分。

党的十四大提出建立社会主义市场经济体制，党的十四届三中全会通过的《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》（以下简称《决定》），提出建立现代企业制度，标志着我国企业改革进入制度创新的新阶段。建立现代企业制度是发展社会化大生产和市场经济的必然要求，是我国国有企业改革的方向。深刻认识和理解现代企业制度，精心组织和实施现代企业制度，是摆在全国企业面前的一项具有战略意义的任务。为此，我们组织编写了这套现代企业制度系列教材，以利于更好地完成这项战略任务。

建立现代企业制度，是从传统计划经济体制下的企业制度，转变为适应社会主义市场经济体制的企业制度，这是一场深刻的变革。正如《决定》中所指出的那样，现代企业制度是“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的企业制度；按公司制度改造传统国有企业制度，是建立现代企业制度的有益探索。我们这套系列教材，包括《现代企业制度概论》、《现代公司法人制度》、《现代企业产权制度》、《现代企业组织制度》、《现代企业管理制度》、《现代企业法律制度》，全面地、系统地论述了现代企业制度的涵义、特征和内容。

这套现代企业制度系列教材，注重从我国企业改革与发展的实际出发，理论与实践相结合，并吸收国外现代企业，特别是公

司制度的有益经验。不仅可作为高等院校的基本教材，而且适用于企业和经济部门及社会各类人员培训和自学的基本教材。

我们衷心感谢中国人民大学杜厚文教授、邓荣霖教授、石亚军副教授和工经系、法学院、劳动人事学院、经济学所、北京航空航天大学有关专家、学者的大力支持和合作。真诚欢迎广大读者对书中不足之处提出宝贵意见。

1994年10月

目 录

导论	1
0.1 国有企业的改革绕不开产权问题	1
0.2 一个有效率的产权制度应使产权关系明晰化	3
0.3 建立现代企业制度提供了公有制与市场经济 相兼容的可能性	5
0.4 本书的结构安排	7
1章 产权的含义、起源及其类型	11
1.1 产权的含义及其与所有权的比较	11
1.2 马克思的产权理论	16
1.3 产权的起源	20
1.4 产权的类型	25
2章 市场经济与产权制度	32
2.1 完全竞争的市场经济与产权的功能	32
2.2 市场缺陷与零交易费用假定的非现实性	36
2.3 科斯定理的实质：产权制度的重要性	43
2.4 市场经济条件下的产权制度安排	49
2.5 产权制度的演进与经济增长	52
3章 产权的界定和保护	58
3.1 产权模糊与市场失灵	58
3.2 政府干预及其失效的可能性	65
3.3 产权界定的效率与成本	70
3.4 产权的保护以及国家的功能	76

4 章 企业的起源及其性质	82
4.1 利用市场机制的代价与企业的起源	82
4.2 交易协调方式选择的规则	87
4.3 企业替代市场的效率边界	94
5 章 企业产权结构的演进	103
5.1 古典企业与团队生产假说	103
5.2 现代企业产权结构: U—型、M—型、H—型 假说	106
5.3 不同企业产权结构的比较	113
5.4 企业内中层机构对下层的管理模式	115
6 章 现代西方国家企业产权制度考察	121
6.1 从自然人企业到法人企业: 西方企业产权制度 的演进	121
6.2 股份公司的一般规则及其功能	126
6.3 股份经济与美国的现代企业产权制度	130
6.4 法人资本主义与日本的现代企业产权制度	138
7 章 国有企业产权结构分析	146
7.1 国家所有制下的企业产权关系	146
7.2 国有产权的政府代理与行政化竞争规则	150
7.3 国有企业的产权结构安排与低效率	155
7.4 公有制与市场经济的兼容性	160
8 章 国有企业改革思路选择中的误区	166
8.1 放权让利的改革战略与企业改革的误区	166
8.2 企业自主权的落实与制度创新权的界定	171
8.3 所有权约束: 弱化还是强化	176
8.4 法人资产制度与企业自负盈亏	181
8.5 “两权分离”内涵辨析	185
9 章 产权模糊与国有资产流失	191

9.1	国有资产流失的产权制度背景考察	191
9.2	委托代理关系下的国有资产流失	196
9.3	产权主体多元化下的国有资产流失	204
9.4	国有产权保护的两难选择	208
10 章	产权明晰化是现代企业制度的精髓	215
10.1	双重权利界定规则的冲突及其经济后果	215
10.2	产权制度变革与现代企业制度的建立	219
10.3	产权明晰化与市场化竞争规则的选择	223
10.4	现代企业制度的核心是建立法人资产制度	227
10.5	公司是现代企业制度的主要组织形式	231
11 章	现代企业产权制度的运行机理	237
11.1	公司产权独立化与股权约束	237
11.2	法人所有权与企业所有制内涵的辨析	241
11.3	法人资产的营运与企业家的功能	244
11.4	持股动机与资本增值机制	248
11.5	证券投资功能与两重化的投资过程	251
12 章	现代企业产权制度与委托代理制	255
12.1	委托代理关系的产生及其代理问题	255
12.2	委托代理关系中的道德风险及合同理论	260
12.3	委托代理关系下的激励约束机制设计	266
12.4	代理成本及降低代理成本的途径	271
13 章	产权制度变革方式的选择	278
13.1	产权制度的选择目标与变革方式	278
13.2	政府主导型产权制度创新及其双重矛盾的冲突	281
13.3	产权制度变迁方式的等级规则与选择目标的分权原则之间的冲突	284
13.4	产权制度创新的空间限制及其扩散	290

13.5	增量改革及其引致存量改革的可能性与社会成本	294
14章	推进国有企业改革的整体构想	302
14.1	国有企业的分类改造	302
14.2	市场经济条件下的企业组织形式	309
14.3	国有企业的配套改革	314
15章	竞争性国有企业实行股份制改造所面临的难题	319
15.1	国有制条件下分散股权的矛盾与难题	319
15.2	转让国家股所面临的难题	325
15.3	设置企业集体股的合理性剖析	329
15.4	产权的纵向分割与行政性分权	335
16章	竞争性国有企业向现代企业产权制度的转变	339
16.1	竞争性国有企业改革的基本目标与双层股份制模式	339
16.2	所有权主体的重塑与政府职能的分解	340
16.3	准股票市场与国家股控股权的分散化	344
16.4	股票市场与公司产权独立化	352
16.5	股份公司内部的治理结构	358
17章	产权制度变革的近期战略选择	364
17.1	政府职能分解与投资体制重塑	364
17.2	资产评估与产权界定	367
17.3	股权分散化与控股公司的发育	372
17.4	形成公平竞争的市场环境	375
17.5	微观基础的重塑与宏观控制方式的转换	379
17.6	强化法律制度对产权的保护	384
	参考文献	388
	后记	394

导 论

0.1 国有企业的改革绕不开产权问题

自从我国把建立社会主义市场经济体制作为改革的目标模式以来,理论界和实际部门的有识之士几乎一致认为,把国有企业转变为真正的市场竞争主体和法人实体是改革成功的关键。现在人们关注的问题是如何实现以上改革目标。显然,实现政企分开、强化企业内部管理,重视国有企业的技术改造对于转换企业经营机制具有十分重要的意义。然而,怎样实现政企分开?如何使企业经营者有足够的动力强化企业内部管理和重视技术创新?这在理论上和实践中都尚未有一个圆满的答案。本书的一个基本观点是,绕开产权问题,难以使国有企业真正成为市场竞争主体和法人实体。

传统国有制企业为什么总是与低效率相伴随,关键问题是产权关系不清晰。当然,本书所定义的国有产权模糊并非如有的论著中所说的“所有者缺位”或“所有权虚置”。事实上,国家对国有资产拥有的各种权利在法律上已被明确界定,且这种权利具有明显的排他性。看来问题的关键是,国家在国有资产上的各种权利得不到切实有效的保护从而导致国有企业的低效率是国有产权模糊的集中体现。国有产权屡受损害而得不到有效制止显然与国有产权的内在规定性有关。因为,在国有制条件下,政府作为国家权力的执行机构很自然地成为行使国有产权的代理者,当行政权、所有权、调控权重叠在一起时,由政企不分所引发的国家与

企业之间的“父子关系”、行政干预、企业的软预算约束等现象就难以避免。政府承担的特殊社会责任和剩余索取权的不可转让性使得政府很难通过运用中止合约关系的“退出权”（如宣布企业破产、给企业“断奶”等）来惩罚企业的违约行为（企业的低效率），以达到保护国有产权的目的，这无疑会弱化经营者改善企业内部管理的动力和压力。

国有产权的以上特性使得把国有企业推向市场面临种种难题。这些难题集中体现在以下两方面：一是所有权主体的非人格化资本行为与要求企业以营利为目标经营国有资产之间的冲突。当政府作为所有权主体时，因其所承担的社会责任，它未必会把国有资产的保值和增值作为唯一目标，政企不分则难以避免行政权对所有权的侵害。然而，为了完成向市场经济体制的过渡，客观上要求企业以利润最大化为目标参与市场竞争。若要通过政府放弃所有权或使所有权退化为债权来重塑所有权主体，则可能会使国有制名存实亡；二是剩余索取权的不可转让性与要求企业产权具有可转让性之间的冲突。剩余索取权的不可转让性不仅限制了企业产权的转让，难以使股权分散化和企业产权独立化，而且使所有者难以通过行使“退出权”来惩罚企业的违约行为。因此，为了使企业产权具有可转让性，要求剩余索取权能够自由转让。但是，剩余索取权一旦发生转让，企业的国有制性质就难以维持。

迄今为止，国有企业改革尚未取得突破性进展的症结在于，不管是初始的放权让利改革战略的选择，还是实行承包制和试行股份制，都没能解决上述两大难题，从而政府有可能向企业放“权利”，但很难下放“责任”。伴随着放权让利步伐的加快，企业的效率固然有所提高，但屡屡发生的国有产权受侵害的现象越来越难以容忍。于是，政府常常在“扩权”和“收权”中左右为难，导致企业改革走走停停。走出这一进退两难境地的途径就是必须推进产权制度改革。因为绕开产权问题的改革也许能解决一些近期

问题和表面问题，但很难使国有企业成为真正的市场竞争主体和法人实体。

0.2 一个有效率的产权制度

应使产权关系明晰化

既然我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，而市场交易的本质是交易者在平等和自愿基础上追求效用函数最大化的产权交易。因此，在交易费用大于零的条件下，与市场经济相适应的一套法律上强有力的产权制度应能有效地实现产权关系的明晰化。

产权从最基本的意义上说，就是对物品或劳务根据一定的目的加以利用或处置以从中获得一定收益的权利。产权不是一种而是一组权利，即产权一般可分解为使用权、收益权和让渡权。产权制度则是指既定产权关系和产权规则结合而成的且能对产权关系实行有效的组合、调节和保护的制度安排。在市场经济条件下，能保证资源最优配置的产权制度至少应包含以下内容：（1）确定排他性的产权。为了使市场交易顺利地进行，必须确立排他性的产权，即通过产权界定，确定谁有权做什么并确立相应的产权规则。一般来说，权利应让与那些能够最具有生产性地使用权利并且有激励他们这样使用动力的人，从而可降低权利让渡的成本，减少阻碍合作的因素。（2）形成有效率的企业产权结构。为了克服企业内部各种要素所有者之间在团队生产中的偷懒和搭便车行为，就需要明确界定企业的出资人、经营者与生产者之间的权利和义务关系，形成一套能提高企业产权结构效率的激励约束规则，完善企业的内部治理结构，以降低交易费用。（3）有效的产权保护。这包括合约各方可通过行使退出权保护自己的权益，以及法律制度能通过强制惩罚一切破坏现有产权关系的行为和由此产生

的威慑力量来实现对产权的保护。

对照以上产权明晰化的三方面内涵，我国的国有产权关系显然处于模糊状态。这种模糊的产权关系不仅使政企不分、企业的管理动力弱化、企业行为短期化、扩权过程中的国有资产流失、企业资产营运的低效率等困扰国有企业经营机制转换的一系列难题难以得到根本性的解决，而且限制了其他环节改革的深化，影响了经济体制的转换。例如，企业产权关系的模糊所导致的企业预算软约束限制了专业银行企业化的进程、市场体系的形成和宏观控制方式的转换。所以，为了建立起社会主义市场经济体制，必须通过理顺企业的产权关系解决政企不分、企业负盈不负亏、企业效率低下等问题，转换企业的经营机制。

国有企业的改革之所以绕不开产权问题，是因为一定的产权制度可以通过提高或降低经济活动中的交易费用来影响资源配置效率。传统国有企业低效率根本原因就在于模糊的产权关系使交易费用剧增。为了向社会主义市场经济体制的过渡，客观上要求通过产权的重新界定建立一个在法律上强有力的产权制度。由于这样一种产权制度有助于实现产权关系明晰化，从而可以有效地节约交易费用。因为：（1）产权关系明晰化有助于明确交易界区。既然交换本质上是产权的交换，因此排他性产权的确立是市场机制有效协调微观决策的必要条件。一个在法律上强有力的产权制度可以通过界定和保护排他性的产权，使交易者既能在市场上展开公平的现货交易，又可以与其他交易者缔结具有法律保障的契约关系，形成多样化的财货交换方式和财产转让方式。（2）产权关系明晰化有助于规范交易行为。明晰化的产权关系既有助于制定公平而有效率的交易规则，又能有效地约束和规范行为人的交易行为，从而成为市场经济有序化运行的重要条件之一。（3）产权关系明晰化有助于形成稳定的预期。排他性产权的确立，使产权主体的权利与义务具有对称性，具有稳定预期的行为人将全面

权衡成本与收益的关系，以效用最大化原则来支配和处分产权。

(4) 产权关系明晰化有助于强化产权制度的激励功能。产权制度的变迁具有既改变收入分配，又改变经济中使用资源效率的潜在可能性，从而能影响人类的选择行为。确立排他性产权可塑造出新的激励或动力机制，激发行为人参与交易活动、进行技术创新的动机，推动经济增长。由于以上的原因，一个在法律上强有力的产权制度既有利于提高资源的利用效率，又有利于提高资源的配置效率。

0.3 建立现代企业制度提供了公有制

与市场经济相兼容的可能性

为了建立起社会主义市场经济体制，形成公平竞争的市场秩序，就必须明晰产权关系。也就是通过确立排他性产权，使行为人有明确的利益边界及交易界区，并引入市场化的竞争规则，避免政府部门对企业经营活动的直接行政干预，使产权主体在市场上展开公平的竞争，独自承担自主决策的后果。正是在这一意义上，我们把产权明晰化作为国有企业改革的基本方向。然而，产权明晰化不等于私有化。私有化尽管有助于通过明确产权归属实现财产关系的人格化，但我国是在社会主义制度下建立市场经济体制，而公有制占主体则是社会主义制度的一个基本特征。这一基本的制度约束条件决定了我国不可能走全盘私有化道路，而应在公有制为主体的条件下实现产权关系明晰化，核心问题是通过变革产权制度使公有制与市场经济相兼容。

一般来说，国有企业至少应满足以下条件，其产权关系才是清晰的：(1) 通过明确企业的债权债务关系、注册资本及其相应的权益，界定企业产权的归属主体；(2) 产权主体吻合经济人假设，即产权主体追求资产的保值和增值；(3) 明确界定产权归属

主体享有的权益及承担的责任；(4) 企业产权具有排他性，即企业法人拥有可以自由支配和自由转让的产权；(5) 在所有权与控制相分离的条件下，应形成一个有效的激励约束机制，既使产权经营主体在利益动机的刺激下能自主地支配和转让企业产权，又使出资人能对产权经营主体的行为实施有效的监督，从而在企业内形成出资人、企业经营者、生产者三者之间互利制衡的机制；(6) 法律制度能对产权实施有效的保护。

在公有制占主体的条件下，通过产权的重新界定实现国有企业产权关系明晰化，必将遇到一系列棘手的难题。例如，如何在改变企业的国有制性质的条件下实现政企分开？如何通过产权的重新界定重塑所有权主体，使国有资产的保值和增值目标得到实现？由谁来行使国有产权以及如何监督和约束其行使国有产权的行为以保护国有资产的权益？如何通过出资人所有权与法人财产权的分离建立法人资产制度？如何在剩余索取权不发生转让的条件下实现产权主体多元化和股权分散化，使企业产权具有可转让性？如何处理产权界定中的中央与地方之间的关系？如何通过建立一个最优化的激励约束机制完善企业内部的治理结构，提高企业产权结构的效率？如何创造出有利于产权制度创新的配套条件？等等。

为了解决以上难题，塑造出适应社会主义市场经济内在要求的微观基础，使公有制与市场经济具有兼容性，我国提出了要把国有企业改造成产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度。通过规范的现代企业制度，实现出资人所有权与企业法人财产权相分离，从而既使拥有法人财产权的企业能摆脱对政府的纵向依赖，又能使国家解除对企业承担的无限责任，而只以投入资本额对企业债务承担有限责任。由于现代企业制度可在国家不放弃剩余索取权的条件下被构建，所以可在不改变企业公有制性质的前提下，把国有企业改造成市场竞争主体和法人实体。

股份有限公司和有限责任公司则是现代企业制度的主要组织形式。

现代企业制度的核心是法人资产制度。只有当企业在法律上成为民事权利主体，才具有独立的法人资格。而企业产权有没有独立化，或者说企业是否拥有法人财产权则是衡量企业是否具有法人资格的主要标志，即企业产权独立化是建立法人资产制度的必要条件。由此可见，现代企业制度的提出与以往出台的企业改革措施相比，一个显著的变化是，它不再是一种单纯的放权让利，而是循着产权明晰化的思路推进国有企业改革。重视制度创新的改革倾向，表明了我国的企业改革已进入了一个新的阶段，这种新的企业改革战略无疑有助于社会主义市场经济体制的建立。

0.4 本书的结构安排

既然我们把产权明晰化视为国有企业改革的基本思路，把建立现代企业制度视为重塑社会主义市场经济体制微观基础的基本途径，产权问题自然就成为本书的核心问题。尽管“产权”这一概念在理论界和实践被广泛地运用，但与产权有关的许多理论问题在理论上仍没有得到很清楚的说明。例如，什么叫产权？产权与所有权有什么区别？产权是如何起源的？产权制度到底与资源配置效率存在什么样的关系？产权制度在什么样的条件下才是重要的？交易费用与产权有什么关系？产权制度是如何影响经济增长的？为什么在新古典经济学中不涉及产权问题？产权模糊的含义是什么？为什么产权模糊总是与外部性有关？为什么发展市场经济必须实现产权关系明晰化？什么样的产权关系才是明晰的？如何理解产权界定的成本与收益之间的关系？企业是如何起源的？企业的性质是什么？企业的效率边界是由什么因素决定的？企业产权结构是如何演进的？什么样的企业产权结构才是有效率的？如

何防止团队生产中的搭便车行为？法人企业制度有什么特征？为什么所有权与控制权的分离会产生委托代理关系？代理问题是如何产生的？如何通过设置最优化的激励约束机制降低代理成本？等等。清楚准确地回答以上问题既有助于通过形成一个比较完整的理论体系使本书建立在一个坚实的理论基础之上，又有助于更深刻地理解国有产权，寻找到一条既适合国情又遵循国际惯例的国有企业产权关系明晰化的思路。所以，本书首先阐述现代产权理论和企业理论，然后在一定的理论框架下分析国有企业的产权关系，评述以往和目前的国有企业改革战略，最后提出国有企业的基本改革思路。

本书的前6章构成第一部分。它为本书提供一个基本的理论分析框架。第1章至第3章主要阐述现代产权理论。其中第1章给出了产权的基本含义，进行了产权与所有权的比较，通过对产权起源的探讨理解产权的功能，进而分析了私有产权、法人产权、社团产权、公共产权、国有产权等不同类型产权的特征。第2章对市场经济条件下的产权制度展开了分析。本章首先解开新古典经济学不涉及产权问题之谜，进而阐述了作为产权经济学理论基础的交易费用理论，通过探讨科斯定理的实质，指出在交易费用大于零的条件下，权利的初始安排与资源的配置效率有关，从而说明产权制度是极其重要的。最后分析了市场经济条件下的产权制度安排及其功能，给出了产权明晰化的含义，并证明产权制度的创新是经济增长的重要源泉。第3章探讨产权的界定和保护。本章先给出了产权模糊的含义及其产权模糊与市场失灵的因果关系，进而指出由政府来解决市场失灵问题存在着失效的可能性，而确立排他性产权则有助于解决市场失灵现象。最后分析了产权界定的效率与成本，以及国家在产权保护中所承担的特殊责任。第4章至第6章主要阐述现代企业理论。其中第4章探讨企业的起源及其性质，指出企业组织是对市场机制的一种替代，并给出了