

中国统计出版社
China Statistics Press

企业家 选择 激励与监督

QIYEJIA XUANZE JILI YU JIANDU

张完定 著

企业家选择、激励与监督

张完定 著



中国统计出版社
China Statistics Press

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

企业家选择、激励与监督/张完定编著.

—北京:中国统计出版社,2002.11

ISBN 7-5037-3941-X

I. 企…

II. 张…

III. 企业管理—研究—中国

IV. F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 083203 号

企业家选择、激励与监督

作 者/张完定

责任编辑/徐 颖

封面设计/刘国宁 张建民

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市西城区月坛南街 75 号 邮政编码/100826

办公地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号

电 话/(010)63459084、63266600—22500(发行部)

印 刷/科伦克三莱印务(北京)有限公司

经 销/新华书店

开 本/850×1168mm 1/32

字 数/150 千字

印 张/6.625

印 数/1—2000 册

版 别/2002 年 11 月第 1 版

版 次/2002 年 11 月第 1 次印刷

书 号/ISBN 7-5037-3941-X/F·1510

定 价/16.00 元

中国统计版图书,版权所有,侵权必究。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

摘 要

本书从企业家机制,即企业家的选择机制、激励机制和监督机制的角度探讨了建立企业家机制与国有企业改革的关系。从已有的改革理论入手,论证了企业家机制的建立和完善才是国有企业改革的突破口和切入点。在企业家选择的方面,本书引进了信息不对称程度的概念,论证了信息不对称程度与企业家选择效率之间的关系,并把信息不对称程度用于企业家的选择过程中,从而把企业家的选择统一在一个框架下。在这一框架下,我们得到了非人力资本在企业家选择中作用的定向结果,在一定程度上否定了拥有非人力资本是成为企业家必要条件这一结论。对于属于隐藏信息的个人能力如何识别和搜寻是理论界和企业界共同面临的难点问题。结合管理学和经济学的理论,提出了企业家识别的动态性观点,运用优化分析方法提出了相应的搜寻理论,并分析了这一理论的适用性。企业家激励问题是本书研究的一个重点问题。虽然这方面的研究已有大量的文献,但现有文献较偏重于物质(货币)激励,而且针对的是西方的所有制,对于转型时期的企业特别是国有企业的激励研究尚属薄弱环节。我们根据国内外的研究现状,重点对物质激励中的年薪制及非物质激励对企业家行为所产生的影响进行了深入的研究,提出了有关激励方式的作用效果及适用条件,建立了解释模型。对企业家的监督是两权分离所产生的一个必然现象,而国有企业的两权分离与西方国家股份公司的两权分离有着很大的区别,借鉴西方代理理论的研究成果,并结合我国企业特别是国有企业的特殊情况,本书提出企业家道德风险影响因素的分

析模型和“监督”交易模型。我们指出,企业家道德风险的原因之一是对监督的收买,监督交易的前提是监督是廉价的,换言之,监督者并不享有剩余索取权,而国有企业正好符合这一特征,因此,国有资产的部分退出是解决监督交易的可行方法之一。最后,本书探讨了所有权结构与企业家机制之间的关系,借鉴西方的代理理论,分析了国有企业与西方企业在制度上的不同,提出了利用所有权结构来实施对企业家激励和监督的所有权结构模型,这一模型的结论是:由于国有企业利益主体不明确,国家很难作为国有企业的治理主体实施对企业家(管理者)的激励和监督的功能,因此,需要通过引入监督主体来实施对企业家(管理者)的激励和监督。这样既可以缓和国有企业原有的代理问题,又可以解决国有企业资金短缺的问题,从而实现国有资产的保值和增值。

Abstract

In this book, the relation between SOEs reform and entrepreneurial mechanism are discussed. Starting with the existed reform paradigms, we argue that the establishment and perfection of entrepreneurial mechanism is the breakthrough and cut-in point of reform. In the aspect of choice of entrepreneur, we introduce the concept of degree of informational asymmetry, and applying this concept to the choice of entrepreneur. From that, we integrate the choice of entrepreneur to one framework accordingly. In this framework, we obtain the conclusion that the effect of non human capital in the choice of entrepreneur, to some extent pull down the hypothesis that possession of non human capital is the necessary condition of being an entrepreneur. As hidden information, how to identify individual ability is the difficulty that researchers have to face. Combined with the theory of management and economics, we put forward the viewpoint of dynamic identification of entrepreneur, and corresponding searching theory with the method of optimum analysis. The incentive of entrepreneur is a key point of this book, although there is abundant literature on this problem, much of which deals mainly with the physical (monetary) incentive, and is aimed at western private-owned systems. The research is weakness for firm in china especially SOEs in transfer period. Based on the status quo of current research, we stress on the research of the influence of yearly salary and non physical incentive

to behavior of entrepreneur, gives effect and applied condition of related mode of incentive, and explaining models. The monitor to entrepreneur is a necessity of the separation of ownership and control, but the separation of ownership and control in SOEs is different from that of western corporations. Applying the achievement of agency theory , and combined with the situation of firm in china especially SOEs, this book gives models of factor analysis of entrepreneur's moral hazard and "monitor" trade. We point out that one of the reason of entrepreneur's moral hazard is the transaction of monitor. The condition of "monitor" trade is the cheapness of monitor, that is, supervisors have no residual claimant , which is suited for SOEs. Therefore, partly exit of state owned assets from SOEs is a feasible method to the solution of "monitor" trade problem. Finally, we investigate the relation between ownership structure and entrepreneurial mechanism using agency theory for reference. We also analyze the difference between SOEs and capitalist firms and gives an ownership structure model that implement incentive and monitor to entrepreneur with ownership structure. I point out that, because there is no clear benefit body in SOEs, it is impossible for a country as a main body to implement incentive and monitor to entrepreneur. Our conclusion is , we should implement incentive and monitor to entrepreneur via introduce monitor body whose benefit is clear into SOEs, that is , let state owned asset "free ride".

目 录

1	绪 论	(1)
1.1	研究的背景与问题的提出	(1)
1.2	研究的主要思路	(4)
1.3	研究的目的、意义与方法	(6)
1.4	企业家的概念及研究模式	(8)
1.5	企业家机制的构成要素	(9)
1.6	本书的结构与章节安排	(14)
1.7	本书的分析框架	(15)
2	理论回顾与评价	(17)
2.1	企业家经典理论	(17)
2.2	企业家职能理论	(20)
2.3	企业家选择理论	(30)
2.4	企业家激励理论	(33)
2.5	所有权结构理论	(37)
2.6	企业家理论与主流经济学	(40)
2.7	本章小结	(43)

3 企业家的选择(1)选择理论	(46)
3.1 企业家才能及其与企业的匹配	(47)
3.2 企业家选择的背景及存在的主要问题	(53)
3.3 企业家选择的理论基础	(57)
3.4 企业家选择的搜寻模型	(67)
3.5 融资性选择——交易模型	(73)
3.6 融资性选择——监督模型	(78)
3.7 本章小结	(84)
4 企业家的选择(2)选择方式	(87)
4.1 企业家选择的两种形式:内部提拔与市场选择	(87)
4.2 基于代理问题的企业家选择方式	(93)
4.3 本章小结	(100)
5 企业家的激励与监督——一般讨论	(101)
5.1 企业家的激励与监督问题存在的前提	(101)
5.2 论两权分离	(104)
5.3 激励与监督的关系	(107)
5.4 公司治理	(110)
5.5 企业治理机制	(113)
5.6 本章小结	(124)
6 企业家的激励机制	(126)
6.1 激励的一般理论	(126)
6.2 企业家的激励	(131)
6.3 物质激励的主要实现形式——广义年薪制	(135)
6.4 激励组合模型	(141)
6.5 本章小结	(148)
附 录	

7 企业家的监督机制	(151)
7.1 企业家道德风险行为的因素分析	(152)
7.2 监督交易模型	(157)
7.3 所有权结构与企业家机制	(166)
7.4 本章小结	(179)
8 结论及有待进一步研究的问题	(182)
8.1 本书的结论	(182)
8.2 本书完成的主要探索性工作	(187)
8.3 有待进一步研究的问题	(189)
参考文献	(192)
后 记	(206)

1 绪 论

1.1 研究的背景与问题的提出

随着我国市场经济体制的逐步建立和改革的深入,经济结构中的一些深层次矛盾已逐步显露出来,成为进一步深化改革必须面对而又必须妥善解决的问题。如国有企业改革,由于我国正处在经济的转型时期,不同所有制、不同组织形式的企业同时并存是这一时期的主要特征。相比而言,国有企业的困境是有目共睹的现实。在这样的背景下,国有企业改革的路径选择就至关重要。为此,理论界许多学者都提出了自己的改革主张,主要有以下几种观点:林毅夫等认为造成国有企业困境的主要原因在于政策性负担造成的软预算约束,因此,国有企业改革的关键在于打破这种软预算约束,即通过对国有企业政策性负担的减轻,使国有企业成为市场经济中的一个公平竞争者,利用充分竞争减少所有者(国家)与经营者之间的信息不对

称、激励不相容和责任不对等。他们认为,无论是国有企业还是大型股份公司实际上都存在代理问题,而市场竞争是减轻这一问题的有效制度安排,因为市场竞争能提供诸如相对业绩等信号来实现激励相容。张维迎等认为,所有权安排是重要的,当国家成为股东时,剩余索取权与剩余控制权不能协调搭配(廉价投票权),因此,企业的所有权应该由非国有资本控制。进一步讲,只有解决了个人财产所有制,才可能解决经营者的选择和激励问题。此外,张维迎还主张用国家债权来代替国家所有权,以避免政府对企业的直接控制。厉以宁认为,国有企业的所有权是清楚的,但投资主体的不明确造成产权的不明晰,因此,中国国有企业改革的关键是产权改革,通过产权制度的改革,使企业成为产权明晰、自主经营、自负盈亏的经济实体。肖耿认为,国家应该拥有易于管理的金融资产而不是实物资产。也就是说,国家可以通过对手中的金融资产选择不同的投资方向,让国有资产“搭便车”。吴敬琏认为,国有企业改革的关键是找到一种适合现代市场经济的企业组织形式,即按照“规范化”的现代企业制度的要求对国有大中型企业进行改造。

上述观点在某些侧面抓住问题,它们在一定程度上是互补的而非完全替代,但也存在明显的局限性。首先,忽视了企业改革中的持续推动力供给,尤其是没有把企业改革与企业家阶层的利益联系起来;其次,缺乏对如何解决问题的系统深入和协调一致的分析,有些观点与现实不尽一致。比如,产权观点不能解释为什么深沪股市中许多“三无”概念公司(无国家股,无法人股,无上级主管部门)的经营业绩不尽人意,没有系统性的优于其他企业。具体而言,产权观点把现代市场经济条件下的企业家激励等同于古典资本主义阶段所有者与经营者合一时的资本家激励,忽视了公司制企业家机制的相对独立性。由于现代市场体系的发展,所有者利益和公司利益在一定条件下分离,这时,更重要的是如何激励企业家和员工努力工作。需要注意的

是,产权观点主张中的完全合同思想的影响不可忽视,其过度强调明晰的产权是企业治理结构和经济发展必要条件的观点就是一例。市场观点把政策性负担过重作为国有企业陷入经营困境的一个解释,强调市场竞争对企业家激励的核心作用,但完全忽视了组织内部对企业家的激励和监督;制度观点在很大程度上基于以往企业改革的“渐进式”战略,忽视了转型阶段激励和监督技术手段的分析和激励系统的构建。另外,从企业改革和发展相结合的角度看,这些观点的共同缺陷是忽视了企业家机制,特别是组织内部企业家机制的独立性和重要性,不能在促进企业发展的前提下解决企业转型和改革问题。有鉴于此,我们提出以建立企业家机制为突破口推进企业改革的构想。概括而言,就是要建立符合我国国情的、能够促进企业不断改革和持续发展的企业家选择、激励和监督机制,由此推动经济改革和发展再上台阶。

在企业家机制中,企业家的选择是企业家机制的首要环节,也是现有理论探讨的难点和薄弱环节。这是因为,企业家的激励是对具有一定企业家才能的人的激励,没有有效的企业家选择制度,有效的激励机制将无从发挥作用。此外,现有的理论忽视企业改革的驱动力问题。事实上,企业只是一个“法律假设”,它并不具有“自我意志”,企业家作为企业的管理者和决策者,企业活动不可避免地受到企业家个人偏好的影响,企业家及其企业家职能的发挥是推动经济改革深入进行、政企分开的重要因素,是经济增长的源泉;另一方面,我国经济的高速增长已经持续了二十多年,已经有了“企业家阶层”的雏形,积累了一定人力资本的潜在或意愿企业家是我国经济持续稳定发展的一支不可忽视的力量,这为建立企业家机制提供了资源上的保证,此外,我国的产品市场、劳动市场和资本市场也正在逐步建立和完善,从而为企业家的激励和监督机制提供了环境上的保障。因此,以建立企业家机制作为企业改革的突破口具有必然性。

1.2 研究的主要思路

本书将企业家机制作为一个整体,系统研究企业家选择、激励和监督机制的运行机理、特点、存在的问题和政策措施。自改革开放以来,国有企业的改革沿袭了一条从放权让利、承包制到现代企业制度改革的渐进路径,应该说,在改革的初期,各项改革措施确实起到了对国有企业经营者的激励作用,但不容置疑的是,对经营者的选择、监督和制约是并不成功的,由此造成了国有资产的大量流失。为此,我们的研究主要从分析国有企业经营者道德风险行为的影响因素和对其进行治理的制度入手,进而提出了利用所有权结构来对企业家进行激励和监督的思想。主要的研究是按以下思路进行的,首先我们探讨了企业家的选择,企业家的选择主要涉及两个方面的问题,其一是技术性层面,如信息不对称以及对风险态度的处理;其二是制度性层面,这主要涉及到选择主体的选择激励。以往的理论对选择技术的处理过于简化,因而难于真正揭示企业家选择的本质和各环节的相关性。针对这种情况,我们强化了对企业家选择的技术方面的研究,提出了企业家才能识别的动态性和可识别性的观点,论证了选择激励的重要性以及选择主体的决定原则,从而较好地把企业家选择的技术性和制度性结合了起来。

企业家的激励和监督机制是企业家机制的核心内容,也是现代企业理论特别是代理理论文献的重点。针对这一部分文献主要研究的对象是西方的经济制度这一特点,我们把研究的重点定位于我国转型时期的企业特别是国有企业的企业家的激励和监督机制。通过对我国改革开放以来在企业家的激励和监督机制是的经验和教训的总结,我们认为,对于转型时期的我国企业来说,对企业家的监督和制约机制与激励机制同样重要。事实上,没有一个有效运作的对企业家的监督机制,也就谈不上对

企业家的激励。这是因为,从契约理论的角度来讲,激励实际上体现为一种合同关系,这一合同能否起到对企业家的激励作用,一方面取决于合同本身的优化,更重要的在于这一合同能否得到执行,由于企业家人力资本的可塑性较高,因此他们可能会具有利用投资者的资源来实现自己利益的机会主义行为的动机,如果这一行为变为现实,激励合同将失去存在的意义。正如哈特(1998)所指出,激励计划也许能很好地激发经营者提供努力,但却不能有效地终止他们营造帝国(empire building)或放弃控制权。如何来限制企业家机会主义行为需要有效的监督机制来保证。此外,监督从技术和制度方面也较为复杂,特别是监督主体的选择。我们认为,造成国有资产流失的主要原因在于国有企业的监督主体的虚置和缺位。为此,我们首先对影响企业家特别是国有企业的企业家道德风险的因素进行了分析,提出了“监督”交易假说,这一假说对国有企业效益低下提供了一种解释。其次,针对西方现有文献侧重于物质激励这一情况,结合我国转型时期的特点,我们提出并论证了非物质激励对所有者节约激励成本和对企业家提高人力资本价格的双重作用,给出了分析模型。最后,我们将企业家的激励和监督统一在一个框架下,提出了利用所有权结构来实施对企业家的激励和监督的思想,并对国有企业改革的制度方向提出了建议。

事实上,企业家机制并不是孤立存在的,它的有效运行有赖于产权制度、市场制度和企业制度的不断完善。例如,企业家的选择要依靠一个充分竞争的市场环境来显示企业家能力的信息;而企业家的激励和监督则需要一个完善的企业治理结构来保障。企业家机制的整体性可以从以下两方面来理解,首先,企业家的选择、激励和监督的主体应该是相同的,在市场经济中,他们应该是企业最直接的利益相关者,对国有企业也不能例外。因此,国有企业的产权改革势在必行。其次,企业家的选择、激励和监督之间存在着密切的关系,如果说激励是企业家机制的

核心,那么,选择是激励的前提,很难想象对一个不称职的企业家的激励会产生理想的效果;而监督则是激励的保证,这是所有权与控制权分离的逻辑结果。从国有企业改革中曾经出现过的问题(如国有资产流失)很容易看到这一点。我们的研究表明,在一个充分竞争的市场上,企业家才能在很大程度上是可识别的,从而可以用搜寻的方式选择企业家。因此,拥有人力资本是成为企业家的关键。对于企业家的激励和监督,国家并不是一个合适的选择,而应该从国有企业的治理主体的地位上退下来,通过产权制度、市场制度和企业制度的不断完善来建立适合社会主义市场经济运行的企业家机制。

1.3 研究的目的、意义与方法

通过对企业家机制的研究,我们试图达到理论和实践两方面的目的:(1)在企业家选择的理论上,我们通过引进信息不对称程度这一概念,论证了企业家才能的可识别性,在此基础上提出了相应的搜寻理论,从而使企业家才能的直接识别成为可能。这一理论纠正了以往的企业家识别理论中用非人力资本作为信号来显示能力时可能造成企业家才能交易的损失。(2)利用模型来分析和揭示企业家道德风险行为的决定因素,从而为对其治理提出相应的对策建议。这一理论旨在为国有企业改革提供理论上的支持。(3)通过提出“监督”交易理论,以此来解释国有企业的内部人控制和权力寻租现象,从另外一个角度阐释了企业家道德风险存在和发展的原因。(4)完善对企业家的激励机制,针对以往的理论较偏重于物质激励而忽视非物质激励这一特点,我们发展了非物质激励的理论及有关模型。并论证了非物质激励对企业家行为所产生的影响。这对正处在转型时期的我国企业有着特殊的重要性。(5)通过对所有权结构的分析,论证了不同的所有权结构对企业家的激励和监督作用的效果,从

而为我国目前正在进行的产权制度改革提供了理论上的根据和操作上的指导。

我国正在进行的经济改革特别是国有企业改革需要一大批具有经营能力和创新能力的企业家,因而对企业的选择成为一个在理论上和实际中需要解决的问题。在本书的研究中,我们提出的企业家识别的动态性、信息不对称程度的概念以及相应的搜寻理论使企业的识别从以往的间接识别(利用非人力资本作为信号)变为直接识别成为可能。我们提出的非物质激励的理论及分析模型从理论上丰富和发展了激励理论的内容,由于非物质激励在某种程度上可以节约激励成本,又可以提高人力资本的价格,因此,它的使用在一定条件下可以对所有者和企业家的效用提供一个帕累托改进。此外,本书对企业家道德风险行为的因素分析模型及“监督”交易模型在一定程度上是从理论上对我国国有企业改革的经验和教训的总结,因而对我国今后国有企业改革方向的确定具有一定的借鉴意义。最后,我们提出的所有权结构模型是对企业的激励和监督机制的一个总结,从思路上肯定了国有企业的产权改革,但强调了所有权结构的重要性。我们确信,对国有企业来说,所有权结构的优化与产权改革同样重要,因为它是建立企业机制的根本动力。如果我们的结论成立,那么国有企业改革的下一步无疑应该是所有权结构的优化改革。

从方法论的意义上讲,本书的研究属于理论研究、经验研究、实证研究和规范研究的结合,其中以理论研究为主。在企业选择的研究中,我们通过对现实的观察和分析,提出了理论模型,并根据模型提出了对企业家选择方式的假说,在此基础上,我们进行了一定范围的实证研究,对提出的假说进行了验证。在企业的激励和监督机制的研究中,我们首先对改革以来我国企业特别是国有企业对企业的激励和监督机制的经验和教训进行了分析和总结,进而提出了激励和监督的模型,利用这些