



中国经济问题丛书

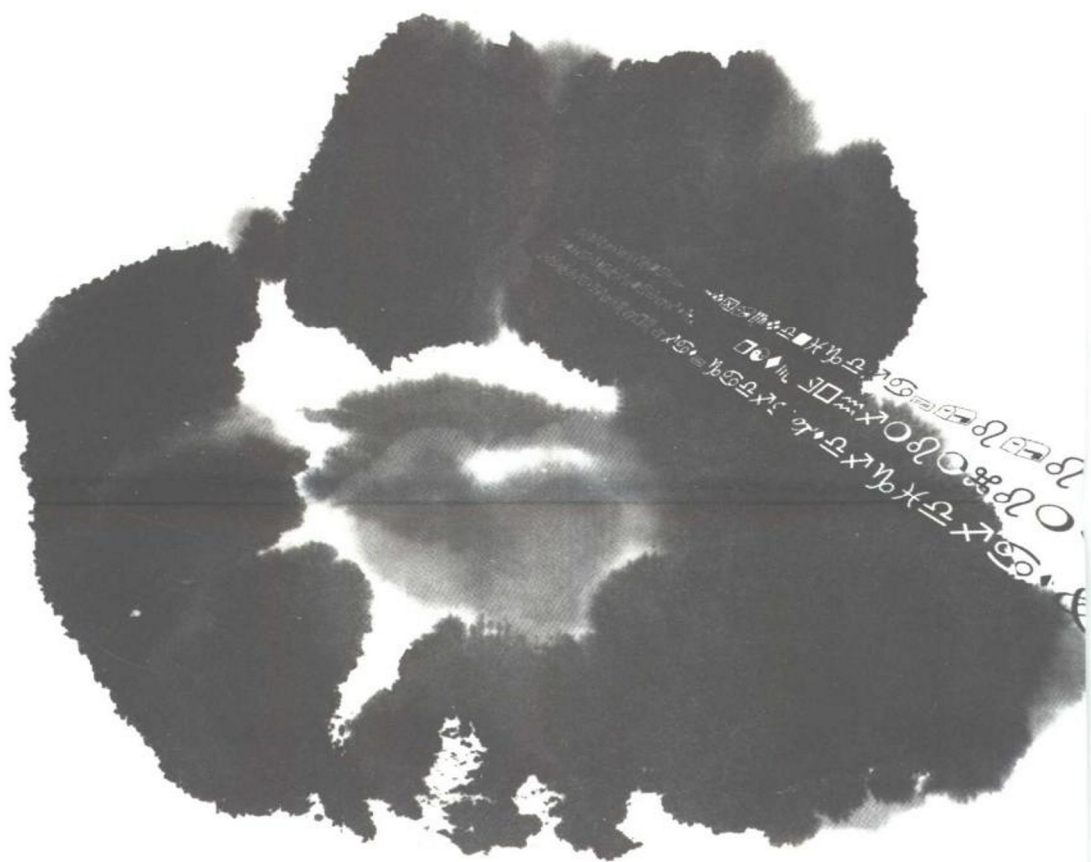
国有企业治理结构创新的经济学分析

GUO YOU QI YE ZHI LI JIE GOU
CHUANG XIN DE JING JI XUE FEN XI

杨瑞龙 主编



中国人民大学出版社



中国经济问题丛书

ZHONGGUO JINGJIGUOWEN TISU

国有企业治理结构 创新的经济学分析

GAO YOU QI YE ZHI LI JIE GOU CHUANG XIN DE JING JI XUE FEN XI
杨瑞龙 主编

中国大百科全书出版社

图书在版编目(CIP)数据

国有企业治理结构创新的经济学分析/杨瑞龙主编.
北京:中国人民大学出版社, 2001
(中国经济问题丛书)

ISBN 7-300-03860-3/F·1164

I. 国…

II. 杨…

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 (2001) 第 052786 号

中国经济问题丛书

国有企业治理结构创新的经济学分析

杨瑞龙 主编

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部: 62515351 门市部: 62514148

总编室: 62511242 出版部: 62511239

E-mail: rendafx@public3.bta.net.cn

经 销: 新华书店

印 刷: 涿州市星河印刷厂

开本: 890 × 1240 毫米 1/32 印张: 14.375 插页 2

2001 年 12 月第 1 版 2001 年 12 月第 1 次印刷

字数: 320 000

定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



《中国经济问题丛书》 总 序

董辅初

经济理论的发展与变化是和经济实践紧密联系的，在我国继续向社会主义市场经济体制过渡的今天，实践在呼唤经济学的发展和繁荣；同时，实践也为经济学的发展创造着条件。

中国的市场化改革是没有先例的，又没有现成的经济理论作指导，这是中国学者遇到的前所未有的挑战。他山之石，可以攻玉。随着一大批西方经济理论译介进来，以及一大批具有现代经济学素养的人成长起来，认识和解决中国问题开始有了全新的工具和视角。理论和实践是互动的，中国这块独一无二的“试验田”在借鉴和运用现代经济理论的同时，势必会为经济理论的发展注



入新的活力，成为其发展的重要推动力量，而建立在探讨中国经济问题基础之上的经济学也才有望真正出现。中国经济问题正是在这个大背景下获得了特别的意义。

我们策划出版《中国经济问题丛书》的主要目的是为了鼓励经济学者的创新和探索精神，继续推动中国经济学研究的进步和繁荣，在中国经济学学术著作的出版园林中，创建一个适宜新思想生长的园地，为中国的经济理论界和实际部门的探索者提供一个发表高水平研究成果的场所，使这套丛书成为国内外读者了解中国经济学和经济现实发展态势的必不可少的重要读物。

中国经济问题的独特性和紧迫性，将给中国学者以广阔的发展空间。丛书以中国经济问题为切入点，强调运用现代经济学方法来探究中国改革开放和经济发展中面临的热点、难点问题。丛书以学术为生命，以促进中国经济与中国经济学的双重发展为己任。选题论证采用“双向匿名评审制度”与专家约稿相结合，以期在经济学界培育出一批具有理性与探索精神的中国学术先锋。中国是研究经济学的最好土壤，在这块土地上只要勤于耕耘，善于耕耘，就一定能结出丰硕的果实。

内容提要



本书内容分为两部分：第一部分是关于国有企业运行状况的实证分析，特别是关注国有企业经营绩效与企业治理结构之间关系的实证分析，为国有企业治理结构创新思路的选择奠定坚实的理论基础；第二部分是关于国有企业改革思路的选择，特别是探讨国有企业治理结构创新的具体思路，这是第一部分实证分析的逻辑延伸。本书特色主要表现在四个方面：（1）强调“研究”性，力图在一个经过严格选择的经济学分析框架内研讨与国有企业改革有关的既有理论意义又有实践价值的命题；（2）追求一个新的研究视角，重点从公司治理结构创新的角度探索国有企业改革的思路，同时从公司治理结构创新的角度引申到产权制度、银行制度、资本市场等方面的改革；（3）采取直面现实的研究方法；（4）在探索国有企业改革的具体思路时，重点不是放在应该这样“改”，而是着重研究为什么要这样“改”，以及如何这样“改”，从而提升本书的针对性和应用价值。

丛书策划：马学亮

责任编辑：向 东 陈 宏

版式设计：赵星华

封面设计：



李鹰工作室
TEL: 13910130612



作者简介

杨瑞龙, 1957年5月生, 江苏昆山市人。1990年7月毕业于中国人民大学, 获经济学博士学位, 曾赴澳大利亚昆士兰大学、丹麦奥登塞大学访问进修。现为中国人民大学经济学院教授, 博士生导师。在制度经济学、企业理论、非均衡经济学等研究领域出版了一批颇有影响的学术著作: 《宏观非均衡的微观基础》、《面对制度之规》、《现代企业产权制度》、《企业的利益相关者理论及其应用》等, 发表学术论文百余篇, 曾获第八届孙冶方经济科学奖, 北京市第三、第四、第六届哲学社会科学优秀成果一等奖, 国家教育部高等学校出版社优秀学术著作奖等奖项。



《中国经济问题丛书》

主编

董辅初

副主编

王 霁 刘树成 邹恒甫 杨瑞龙

学术委员

(按姓氏笔画为序)

贝多广	王东京	刘树成
刘世锦	李 扬	李晓西
江小涓	余永定	邹恒甫
杨瑞龙	林毅夫	邱华炳
张春霖	张 军	周其仁
周立群	周茂荣	胡鞍钢
洪银兴	贺耀敏	高培勇
黄卫平	黄泰岩	谢 平



目 录

导 论	 (1)
0.1 本书的研究背景.....	(2)
0.2 本书的研究主线.....	(4)
0.3 本书的体系结构安排及 研究的主要内容.....	(6)
第 1 章 国有企业的“效率悖论”及其 深层次的解释	(18)
1.1 对国有企业效率的各种 解释	(19)
1.2 对各种有关国有企业 效率解释的评价	(28)
1.3 解释“中国国有企业效率 悖论”的分析框架	(48)
1.4 理论解释的实证分析和 检验	(53)
1.5 结语	(65)



第 2 章	国有企业财务困境与投资扩张关系的实证研究	(68)
	2.1 对国有企业财务困境的多种解释	(68)
	2.2 投资扩张与企业财务困境	(70)
	2.3 投资体制弊端与恶性增资问题	(78)
	2.4 解脱国有企业财务困境的构想	(85)
第 3 章	竞争、内部人控制与经济绩效	(92)
	3.1 一个案例：许继集团的所有权安排 与内部治理结构	(93)
	3.2 市场竞争与企业治理结构效率	(97)
	3.3 政府控股下的政府干预成本与收益 分析	(103)
	3.4 结语	(114)
第 4 章	国有企业控制权转移与效率的博弈分析	(116)
	4.1 导论	(116)
	4.2 企业控制权的转移	(117)
	4.3 一个非完全信息动态博弈模型及其 应用	(124)
	4.4 结论性评述：两点启示	(138)
第 5 章	经理报酬、企业绩效与股权结构的实证研究	(145)
	5.1 经理报酬与企业绩效关系的理论 分析	(146)
	5.2 国外对企业经理报酬的经典计量 分析	(152)
	5.3 对中国企业经理报酬的实证研究	(155)
	5.4 对企业经营业绩和股权结构无关的	



	一个解释:核心竞争力理论	(167)
	5.5 结语	(171)
第 6 章	企业网络化及对企业制度构建的影响	(176)
	6.1 技术的发展对产业进步与企业制度的影响	(177)
	6.2 现有企业的网络化	(181)
	6.3 网络化企业的信息交流机制与资源配置	(190)
	6.4 信息技术的发展对企业组织的影响	(200)
	6.5 我国企业的网络化建设及信息产业的发展对策	(206)
第 7 章	国有企业的战略性调整与治理结构的创新	(219)
	7.1 国有企业分类改革战略的选择	(220)
	7.2 构建有效的退出机制——国有经济战略性调整的思路	(223)
	7.3 按照“共同治理”的原则实现企业治理结构的创新	(233)
第 8 章	企业治理结构模式的国际比较	(245)
	8.1 企业外部治理模式的国际比较	(246)
	8.2 企业内部治理模式的国际比较	(253)
	8.3 企业治理最优模式的选择——关于利益相关者参与公司治理的争论	(256)
	8.4 企业治理模式的新发展	(261)
第 9 章	国有企业监督机制的演变及其制度设计	(273)
	9.1 对国有企业经营者监督形式的回顾	(275)



	9.2 稽察特派员制度——探索对国有企业经营者的监督机制	(278)
	9.3 向国有重点企业派出监事会的制度构建	(287)
	9.4 结语	(291)
第 10 章	国有企业经营者的选择与监控机制创新	(295)
	10.1 国有资本的“廉价投票权”问题及对现有解决方案的评价	(296)
	10.2 国有企业经营者的选择和监控机制的创新	(301)
	10.3 完善监控机制的政策建议	(309)
第 11 章	国有企业经理人员股票期权激励机制研究	(314)
	11.1 股票期权激励机制及其效应	(316)
	11.2 国有企业股票期权激励模式及其比较	(321)
	11.3 国有企业股票期权设计的原则与重点	(330)
	11.4 结语	(335)
第 12 章	关于我国商业银行重组的实证研究	(338)
	12.1 对近年来我国银行业的结构与绩效的实证分析	(339)
	12.2 银行业务结构同质化对银行业发展的压力	(349)
	12.3 我国银行业重组的战略选择和近期对策	(358)



第 13 章	中小企业发展的国际比较及我国中小企业政策选择	(372)
	13.1 企业平均规模变化的国际比较	(373)
	13.2 企业平均规模为什么会变小	(380)
	13.3 中国中小企业发展面临的问题及政策调整	(385)
第 14 章	中国资本市场的发育与上市公司资本结构的优化	(398)
	14.1 导论	(398)
	14.2 财政、货币、银行资源的可获得性与股权市场的控制	(401)
	14.3 若干支持金融控制的制度安排	(409)
	14.4 金融控制可能产生的风险形态	(413)
	14.5 当前的风险防范、化解手段和中国资本市场未来改革的挑战	(419)
第 15 章	国有医疗卫生机构分类重组模式的选择	(426)
	15.1 导论	(426)
	15.2 中国医疗服务的制度性供给不足问题	(428)
	15.3 中国医疗卫生产品的重新界定及其分类提供	(432)
	15.4 医疗卫生体制改革的整体构想	(437)



CONTENTS

Introduction	 (1)
0.1 Research backgroud	 (2)
0.2 Main research threads	 (4)
0.3 Framework and main contents	 (6)
Chapter 1	the “efficiency paradox” of the state-owned enterprises and its deep explanation (18)
1.1 The explanations of efficiency of the state- owned enterprises	 (19)
1.2 The evaluation of those explanations	 (28)



	1. 3	The analyzing framework of explaining the “efficiency paradox”	(48)
	1. 4	The positive analyzing and proving of the theoretical explanation	(53)
	1. 5	Conclusions.....	(65)
Chapter 2		the positive research of the relations between financing puzzledom and investment expansion of state-owned enterprises	(68)
	2. 1	The explanations of the financing puzzledom of state-owned enterprises.....	(68)
	2. 2	Investment expansion and financing puzzledom of firm	(70)
	2. 3	The malpractice of investment system and the problems of malignant fund adding	(78)
	2. 4	The suggestions of disentangling the financing puzzledom of state-owned enterprises.....	(85)
Chapter 3		competition, insider-controlling and economic performance.....	(92)
	3. 1	A case: the ownership arrangement and inter governance structure of Xuji Group	(93)
	3. 2	Market competition and the efficiency of governance structures of the firm	(97)



	3.3	The costs and benefits of government interference under the holding of the government	(103)
	3.4	Conclusions	(114)
Chapter 4		the analysis of the controlling rights transfer of state-owned enterprises and its efficiency under the framework of the game theory	(116)
	4.1	Introduction	(116)
	4.2	The transfer of controlling rights of the firm	(117)
	4.3	A dynamic game model with un-complete information and its application	(124)
	4.4	Conclusive reviews: two enlightens	(138)
Chapter 5		the positive research of manager payments, company performance and ownership structures	(145)
	5.1	The theoretical analysis of the relations between manager payments and company performance	(146)
	5.2	Western classical econometrical analysis of payments of company managers	(152)
	5.3	The positive research of payments of Chinese company managers	(155)



	5.4	An explanation to the irrelevant relationship between company performance and ownership structure: theory of core competence	(167)
	5.5	Conclusions.....	(171)
Chapter 6		firm networking and its influence to the construction of firm institutions	(176)
	6.1	The influences of technology development to the industry advancements and the construction of firm institutions	(177)
	6.2	The networking of firms	(181)
	6.3	The mechanism of information communications and resource collocation of networking organizations.....	(190)
	6.4	The influences of developments of information technologies to firm organizations	(200)
	6.5	The construction of firm networking and the developing policies of information industry in China	(206)
Chapter 7		the strategic adjustment and the innovation of governance structures of state-owned enterprises	(219)
	7.1	Choosing the classified reforming strategies of state-owned enterprises	(220)
	7.2	Constructing effective exit mecha-	