

协调与合作视角下的 企业集团治理研究

X

XIE TIAO YU HE ZUO SHI JIAO XIA DE
QI YE JI TUAN ZHI LI YAN JIU

谢明亮 著

现代企业管理创新丛书

协调与合作视角下 企业集团治理研究

谢明亮 著

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 段小青

责任校对：杨晓莹

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

协调与合作视角下企业集团治理研究

谢明亮 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

德利装订厂装订

787×1092 16 开 19.5 印张 300000 字

2007 年 5 月第一版 2007 年 5 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6127 - 5/F · 5388 定价：31.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)



作者简介

谢明亮，男，1961年生，山东郓城县人。山东大学管理学院博士毕业，获管理学博士学位。曾任山东电力集团公司总经理、鲁能集团公司董事长；现任华中电网公司总经理，兼任山东大学管理学院教授。主要研究方向：企业集团治理、战略管理。在国内重要刊物上发表论文数十篇；获省级、国家级管理创新成果奖多项。

《现代企业管理创新丛书》

编 委 会

顾问：李京文 中国工程院院士、教授、博士生导师

主编：徐向艺 山东大学管理学院院长、教授、博士生导师

编委：

郑海航 首都经贸大学副校长、教授、博士生导师

李维安 南开大学国际商学院院长、教授、博士生导师

武常歧 北京大学光华管理学院副院长、教授、博士生导师

齐二石 天津大学管理学院院长、教授、博士生导师

尤建新 同济大学经济与管理学院院长、教授、博士生导师

李海舰 中国社科院《中国工业经济》杂志社社长、教授、博士生导师

张体勤 山东经济学院党委书记、教授、博士生导师

赵景华 中央财经大学教授、博士生导师

杨蕙馨 山东大学管理学院副院长、教授、博士生导师

赵炳新 山东大学管理学院副院长、教授、博士生导师

王兴元 山东大学管理学院教授、博士生导师

胡正明 山东大学管理学院教授、博士生导师

潘爱玲 山东大学管理学院教授、博士生导师

编委会办公室主任：王兴元（兼）

总 序

人类社会进入 20 世纪末，特别是进入 21 世纪以来，企业经营环境发生了根本性的变化，一是以知识经济为主体的新经济特征逐步形成；二是经济全球化趋势日益显现；三是信息技术飞速发展，基于互联网技术的网络经济方兴未艾。因此，企业要在复杂多变的环境中生存与发展就必须不断进行技术、制度与管理的变革与创新。管理理论产生于管理实践，管理实践呼唤管理理论的创新。为了分析、探讨和解决企业管理实践中出现的新情况和新问题，现代管理思想、管理理论、管理方法和管理手段不断涌现与演进。近半个世纪以来，中国经济高速发展，经济规模迅速扩大，企业竞争力有了提高，同时，面临的机遇与挑战不断增多。为应对日益严峻的国际竞争的挑战，中国企业亟须加强创新能力。为此，除了需要研究总结我国企业管理的成功经验外，还必须学习、引进、吸收、消化世界先进企业的经验与知识。为了从不同视角反映现代企业管理最新研究成果，我们组编了这套《现代企业管理创新丛书》。

在浩瀚如烟的管理知识海洋中，这套丛书不过是我们注入的点滴浪花。我们难以企求丛书全方位展示管理学发展的趋势，也难以使选辑的作品都是“高、精、尖”的顶峰之作。我们力求为构筑中国管理学发展的巨大工程增砖添瓦。我们追求的目标有三：一是着力推出学术功力深厚、思想新颖独到的专著问世；二是反映管理学领域前沿学科、边缘学科和综合学科研究的新成就、新成果；三是借鉴国外企业管理研究的前沿理论，密切联系中国管理实践的发展，提出供管理学界同行关注并共同探讨的新课题。

这套丛书还是山东大学“985”二期工程人文社科重点研究基地“现代企业管理创新丛书”项目标志性成果之一。经过充分论证,山东大学管理学院承担了“985”工程二期重点建设项目。面对新形势与环境要求,确定了以现代企业管理创新为研究重点,力求在企业制度创新、企业组织管理创新、企业人力资源管理创新、企业品牌管理与营销创新、企业金融与财务管理创新、企业技术创新等领域取得突破性进展。《现代企业管理创新丛书》作为山东大学“985”二期工程规划项目,将陆续出版原创性企业管理创新成果,并介绍国外的优秀成果。以期对中国企业管理理论与实践做出应有贡献。

当我们推出这套丛书的时候,有点惶恐不安。我们深知丛书选题存在许多不足之处,作品理论水平也参差不齐。但我们也深知,理论创新是永无止境的,我们希望广大管理界同仁对这套丛书提出批评、建议与忠告,并参与这套丛书的编写,把你们的宝贵成果提供丛书出版。我们的目的是是一致的,那就是推动中国管理理论的繁荣和管理理论指导下的中国企业的可持续性发展!

我们和国内管理学家们一起展望中国管理学发展和企业腾飞的未来!

李京文

2006年1月

序

自 20 世纪初以来,随着企业集团规模的不断扩大和实力的逐渐增强,它们在各 国经济生活中的地位日益提高。近年来,我国的企业集团也蓬勃发展,并已成为支撑我国国民经济的重要力量。然而随之而来的治理问题,亦成为企业集团发展中面临的现实问题。企业集团在经济生活中的重要地位与企业集团治理效率的低下之间存在的矛盾,正是本书对企业集团治理问题展开深入研究的动因所在。

企业集团内在的复杂性决定了许多关于单个企业的研究成果不能简单地移植到企业集团中来。谢明亮同志试图在吸收前人关于公司治理研究成果的基础上,结合企业集团的本质特征,从协调与合作的角度对企业集团治理进行深入、系统的研究,并提出相应的理论框架。经过两年的理论准备、实践调研和潜心写作,完成了这部专著。本书的出版对于丰富公司治理和企业集团治理理论,拓宽公司治理的研究视野,具有重要的理论意义。本书从协调与合作的视角出发对企业集团治理进行研究,并根据我国企业集团治理的现状和问题提出相应的对策建议。该项研究对于我国企业集团的持续健康发展具有重要的现实指导意义,研究成果可为企业集团的发展提供决策参考。

本书综合运用管理学、经济学、社会学等多学科的理论,运用网络分析方法以及比较分析的方法,开展了以下研究工作:

1. 建立了企业集团治理的框架模型。本书分析了交易成本经济学在解释企业集团本质方面所存在的缺陷,并运用社会网络理论重新阐述了企业集团的本质,即企业集团是一种“嵌入”于一定社会关系网络中的利

益相关者协调与合作网络。这一特征决定了我们必须突破传统的公司治理视角,从协调与合作的视角对企业集团治理进行研究。企业集团治理应当达到两大目标:一是在利益相关者的利益冲突中建立起整体的、动态的协调机制,二是推动母公司与子公司之间、子公司与子公司之间以及企业集团与外部利益相关者之间建立起稳定的信任与合作关系,从而为企业集团的长远发展提供持续的资源支持。企业集团治理是一种在母公司主导下,为了协调各利益相关者之间的利益冲突并致力于建立和维护信任与合作关系的制度安排,是内部治理和外部治理的统一。

2. 阐述了企业集团的内部治理结构和治理机制。本书研究表明,企业集团内部网络中产权关系、社会关系及协调互动关系等三个维度的治理逻辑为建立并有效发挥治理机制提供了逻辑基础。企业集团作为利益相关者的协调与合作网络,能够给各参与主体带来合作盈余的良好预期。然而,企业集团内部网络在带来治理效率提高的同时,也由于自身的某些属性面临着治理困境。缺乏有效的集团治理,各企业的机会主义动机将扭曲企业集团的合作行为,并损害合作盈余产生机制的效率;与此同时,知识流动的障碍也将加剧资源在子公司间分布的不对称性,合作行为被进一步扭曲。有效的集团治理可以抑制网络各节点的机会主义行为,并促进知识在内部网络中的顺畅流动。因此,集团治理成为企业集团内部网络互动的制度基础,并为企业集团的有序运作提供了一个保障平台。本书从内部治理结构和治理机制两个方面对企业集团内部治理进行了阐述。集团内部治理结构运行的基础是权力配置,内部治理机制则是超越结构的具体的治理规则。衡量集团内部治理机制的标准应该是建立和维护集团内各企业之间的协调与合作关系,实现各方参与者预期的合作盈余。为了达到治理目标,有效的内部治理机制应该包括激励机制、决策机制、监督机制、文化治理机制、学习治理机制。

3. 从协调与合作的视角分析了企业集团的外部治理。本书认为,企业集团外部治理是旨在维护企业集团与外部利益相关者所构成的关系网络的有效运行而作出的一系列制度安排。根据重要性程度,本书界定了关联企业、少数股东、债权人、顾客、政府和社区等几个重要的利益相关者。在此基础上,分别阐述了企业集团与上述各利益相关者之间的利益协调与

合作。

4. 比较了以英美为代表的市场导向型集团治理模式、以德日为代表的网络导向型集团治理模式和以韩国为代表的家族导向型集团治理模式。研究发现,上述三种治理模式在形成的制度环境、治理结构、治理机制等诸多方面存在差异性。本书认为,各国的企业集团在各自的历史演进中,结合其国情,在一系列制度环境中形成了适合本国的治理模式。因此,上述三种模式并没有严格的优劣之分。企业集团治理具有“自适应”和“自完善”的功能。近年来,受经济全球化和公司制度的扩散效应的影响,世界各国的企业集团治理结构与机制在某些方面开始出现趋同化。

5. 在理论分析和国际比较的基础上,分析了我国企业集团治理存在的问题并着重从协调与合作的视角提出了相应的对策建议。在分析我国企业集团治理存在问题的基础上,本书提出了一系列政策建议:约束政府在企业集团发展过程中的行为,减少不必要的干预,使企业集团形成良好的合作基础;推进企业集团的股份制改造和股权结构的优化;改革企业集团的行政管理体制,减少各种形式的行政干预;促进企业集团的组织变革,建立有利于协调与合作关系的网络组织结构;优化企业集团内部治理结构;完善内部治理机制;建立和维护集团内部网络的信任与合作关系;建立与关联企业间的协调与合作关系网络;加强对中小股东利益和债权人利益的保护。

本书主要有以下三方面的创新:

1. 建立了企业集团治理的系统化的研究框架。国内关于公司治理的研究文献大多以单个法人企业为研究对象,而对企业集团治理的研究尚未形成系统化的理论体系。本书在分析了企业集团治理目标、治理边界的基础上,从内部治理和外部治理两个层面对企业集团治理进行了深入分析。结合治理环境和治理理念的变化,根据企业集团的网络特征以及冲突性与合作性相统一的特性,建立了企业集团治理的系统化的研究框架。

2. 从协调与合作这一新的视角对企业集团治理机制进行了研究。现有的研究大多认为企业集团治理是以基于“权力”的控制机制为主导的制度安排,其主要目的是解决利益冲突和进行权力制衡。本书则突破传统的治理理念,建立了母、子公司和子公司之间的协调与合作机制;从对企

业集团本质的认识出发,提出协调与合作机制比单纯的控制机制更有助于企业集团长期发展的观点;在基于产权的传统治理机制的基础上引入了学习治理机制和文化治理机制。本书认为建立集团文化治理机制的基本途径在于培育有利于实现集团治理目标的治理文化,高信任度的集团治理文化将通过信任机制促成和维护企业集团内部网络的合作,从而为各利益相关者获取合作盈余提供基础;学习治理的目标是促进集团内部网络中知识资源的有效流动,促进企业集团的协调与合作。本书在分析了影响学习治理因素的基础上,提出了建立有效的企业集团学习治理机制的对策。

3. 建立了企业集团治理逻辑、治理困境与内部治理结构、内部治理机制的关系模型。本书提出:由于契约的不完全性,企业集团内部网络存在着治理困境;集团治理成为企业集团内部网络互动合作的制度基础,并为企业集团的有序运作提供了一个保障平台;企业集团内部网络中产权关系、社会关系及协调互动关系等三个维度为建立并有效发挥集团治理效率提供了逻辑基础。在此逻辑基础上,提出通过内部治理结构、治理机制的建立解决治理困境进而实现企业集团治理目标的对策。

值得一提的是,谢明亮同志长期担任大型企业集团的高级管理人员,具有丰富的企业集团的管理经验。2002年9月至2006年11月,入山东大学管理学院攻读企业管理专业博士学位,系统学习了现代管理前沿知识,完成了他的学业。他的博士论文在答辩中获得了专家们的高度评价,论文被评为山东大学优秀博士论文。他具有大型企业管理的实践经验,又具有深厚的企业管理理论知识,使他有能力驾驭企业集团治理这一尖端、复杂的研究课题,并取得可喜的研究成果。该书就是在他博士论文基础上加工修改而成。作为他的博士生导师,我为他取得的理论成果,更为他在企业管理实践中取得的成就而感到由衷的高兴。我希望该书的出版不是谢明亮同志企业管理理论研究的终结,而是攀登理论高峰的起点;我更希望他能将自己的理论研究成果运用到自己的管理实践中去,把他的事业推向新的高峰,我们期待着!我们相信谢明亮同志会给他的母校交出一份合格的答卷。

徐向艺

2007年1月18日



第 1 章 导论	1
§ 1.1 研究背景和意义	1
§ 1.2 文献述评	3
§ 1.3 研究目的、研究思路和研究方法	17
§ 1.4 研究内容和主要创新点	20
§ 1.5 相关概念界定及比较	22
第 2 章 协调与合作视角下的企业集团治理框架	31
§ 2.1 企业集团的本质	31
§ 2.2 协调与合作：企业集团治理的新视角	38
§ 2.3 协调与合作视角下企业集团治理的整体框架	48
§ 2.4 本章小结	54
第 3 章 协调与合作视角下的企业集团内部治理	55
§ 3.1 产权、社会关系、协调互动：企业集团内部治理 逻辑的三维度分析	55
§ 3.2 基于治理逻辑的企业集团内部治理框架	64
§ 3.3 企业集团内部治理结构	70
§ 3.4 企业集团内部激励机制	77
§ 3.5 企业集团内部决策机制	89
§ 3.6 企业集团内部监督机制	95
§ 3.7 企业集团内部的文化治理	98

§ 3.8 企业集团内部的学习治理机制	110
§ 3.9 本章小结	121
第4章 协调与合作视角下的企业集团外部治理	122
§ 4.1 企业集团外部利益相关者的分类和界定	122
§ 4.2 企业集团与关联企业的协调与合作	126
§ 4.3 借贷市场与企业集团治理	144
§ 4.4 企业集团治理中的中小股东利益保护	164
§ 4.5 顾客与企业集团治理	178
§ 4.6 政府与企业集团治理	184
§ 4.7 企业集团治理中的社会责任	197
§ 4.8 本章小结	209
第5章 世界主要国家企业集团治理的模式：比较与思考	211
§ 5.1 市场导向型集团治理模式	211
§ 5.2 网络导向型集团治理模式	219
§ 5.3 家族导向型集团治理模式	230
§ 5.4 比较及思考	239
§ 5.5 本章小结	243
第6章 我国企业集团治理存在的问题及对策建议	244
§ 6.1 我国企业集团治理存在的问题	244
§ 6.2 完善我国企业集团治理的对策	255
§ 6.3 本章小结	268
第7章 结论及未来研究展望	270
§ 7.1 研究结论	270
§ 7.2 研究不足与未来研究设想	276
参考文献	278
后记	297

§1.1 研究背景和意义

自 20 世纪初企业集团兴起于欧美工业国家以来,随着规模的不断扩大和实力的增强,企业集团在各个国家经济生活中的地位日益提高。企业集团是依赖准市场化契约连接而成的企业联合体,随着信息技术的快速发展和广泛应用,企业之间跨边界的合作已成为经济生活的常态。可以预见,未来的市场竞争将集中在大企业集团之间。如何完善集团治理结构,优化集团治理机制,发挥企业集团的整体优势,提升资源的配置效率,保证企业集团的高效运行和持续发展,已成为一个重要的研究课题。

为了提高企业的国际竞争力,我国于 20 世纪 80 年代开始以行政关系为纽带组建大型国有企业集团。进入 20 世纪 90 年代以后,我国也开始按照市场规律,通过国有资本持股等方式组建了一批以产权等为纽带的较为规范的企业集团。除国有企业集团外,改革开放 20 多年来,也成长了一批民营企业集团。工业化国家的经济运行效果以及我国经济改革开放 20 多年的成就表明,企业集团是支撑国民经济的重要力量。近些年来,我国企业集团整体的发展业绩呈现上升的态势。但是,与世界发达国家的企业集团相比,我国企业集团在竞争力方面明显处于劣势。对此,学术界对我

国企业集团的成长和发展作了许多探讨,试图为我国企业集团谋划良好的发展之路。越来越多的学者认为,公司治理方面所存在的问题是我国企业集团竞争力低下的主要原因之一。邓宁(Dunning, 1997)指出,在激烈的竞争中,任何企业只要在治理机制的某一方面存在缺陷或处于劣势,就会在长期的竞争中输给治理机制完善的竞争对手。^①郑海航等(2003)通过深入分析企业集团发展的结构,认为企业集团治理结构存在与其发展地位不相适应的隐忧。^②“貌合神离”是我国企业集团所面临的重大难题。上市公司中频频发生的大股东侵犯中小股东利益的事件,也往往与集团母公司与子公司非公允关联交易有关。

企业集团在经济生活中的重要地位与企业集团治理效率的低下之间存在的矛盾,正是本书对企业集团治理问题展开深入研究的动因所在。企业集团是准市场交易的中间组织,它内在的复杂性决定了许多关于单个企业的研究成果不能简单地移植到企业集团中来。本书试图在吸收前人关于公司治理研究成果的基础上,结合企业集团的特征,综合运用制度经济学、经济社会学、管理学等多种理论和方法,从协调与合作的角度对企业集团治理进行深入、系统的研究,并提出相应的理论框架。因此,本书的研究对于丰富公司治理和企业集团治理理论,拓宽公司治理的研究视野,具有重要的理论意义。

自从我国在20世纪80年代开始组建一批企业集团以来,企业集团在国民经济中一直占据重要的地位。从总体业绩看,我国的企业集团保持了良好的发展态势;但在业绩的背后则是低效率的企业集团治理,而且这已影响到我国企业集团的国际竞争力。本书将企业集团视为利益相关者协调与合作网络。企业集团的治理目标是在利益相关者的利益冲突中建立起整体的、动态的协调机制,并推动母公司与各成员企业之间、企业集团与外部利益相关者之间建立起稳定的信任与合作关系,从而促进企业集团的可持续发展。企业集团在不断的变化中追求、创造新的和谐,通过对各利益相关者利益的协调,实现母公司与子公司、各子公司之间的合作共进,实现集团与外部利益相关者的协调与合作,以及企业集团与生态环境的和谐发展。这样的治理理念是根据企业集团“貌合神离”的治理现状提出的,

^① 转引自彭正新、李传昭、李华:《我国企业集团治理的若干问题探析》,载《中国软科学》2003年第3期。

^② “我国国有控股公司治理结构研究”课题组:《企业集团的产权结构与法人治理结构研究》,载《经济与管理研究》2003年第5期。

并与我国制定的公司治理准则所提出的关注利益相关者利益的规定相吻合。本书从协调与合作的视角出发对企业集团治理进行研究,并根据我国企业集团治理的现状提出相应的建议 and 对策。该项研究对于我国企业集团的持续健康发展具有重要的现实指导意义,研究成果将为企业集团的发展提供决策参考。因此,本书的研究 also 具有重要的实践意义。

§1.2 文献述评

关于公司治理问题的研究文献浩如烟海。根据本书的研究主题,综述部分将从一般的公司治理理论和企业集团治理理论两个方面进行。

1.2.1 一般的公司治理理论

为了与本书的研究对象相区别,笔者将以非企业集团为研究对象的公司治理理论总称为一般的公司治理理论。企业集团治理理论是在一般治理理论的基础上产生和发展起来的,把握一般的公司治理理论的研究脉络可以为企业集团治理研究提供积极的理论借鉴意义和方法论基础。一般的公司治理理论发展至今已经取得相当多的研究成果,并提出了多种理论。根据研究文献的整理和分析结果,笔者将从以下几个方面对一般公司治理理论的研究脉络进行梳理。

1. “股东至上”治理理论

(1) 新古典经济学。在新古典经济学中,企业被视为简单的生产函数,主要解决技术约束条件下的投入产出问题。该理论隐含着人的完全理性、完全信息、市场完全竞争、交易费用为零等一系列假设条件。在这些假设条件的支持下,所有者和经营者之间可以形成一种无私的信托关系。在新古典框架下,公司的所有权和控制权是合二为一的,出资者自己直接支配、管理和监督自己的资产,同时直接承担剩余风险,但不可否认,企业仍然存在委托代理关系,比如企业主通常会雇佣一批监工专门监督工人

的工作,并赋予一定的权力。但因为前述的一系列假设条件,这一代理关系没有导致代理问题。由于企业中每个人对团队生产产出的边际贡献可以不花费任何成本就可度量,任何偷懒行为都可以被观察到,因此企业内部无需激励约束机制,企业的剩余索取权和控制权的安排也就无关紧要了,企业的经营者总是会按股东利益最大化去办事。正如哈特(1995)指出,在不存在代理问题的情况下,公司治理是无关紧要的。^①

(2) 交易成本经济学。科斯在1937年发表的《企业的性质》一文中首次将交易成本的研究视角引入企业内部,由此引起了经济学上的重大变革,并开创了新制度经济学的新流派。新制度经济学将市场和科层看作资源配置和协调的两个机制,并认为,企业的规模不会无限扩大,因为企业内部也存在交易成本。威廉姆森(Williamson)等学者对科斯所提出的交易成本加以扩展和修正,并形成了比较完善的交易成本理论。该理论认为,任何交易都是通过合约关系进行和完成的。合约规定着交易双方的行为方式、利益格局和条件发生变化时的再谈判规则,由此形成了一系列不同的治理结构。他认为,治理结构就是合同关系的完整性和可靠性在其中得以决定的组织框架,公司治理结构的选择取决于资产特殊性、不确定性和交易的频率等三个维度。^②哈特提出的关系专用性资产与威廉姆森的资产专用性具有很大的共同性,他从合同的不完全性出发,提出通过合并的方式使具有关系专用性特征的资产处于共同的所有权之下,以解决逆向选择以及道德风险等机会主义行为。^③

(3) 团队生产理论。在交易成本经济学的发展过程中,阿尔钦和德姆塞茨(1972)提出的团队生产理论是一个重要的分支。该理论并没有遵循科斯的“交易成本”概念,而是将企业视为一种“团队生产”。^④由于团队生产中,总产出是集体劳动的结果,不是其中每个人单干的加总,因此要计量和确定每个成员的边际产品需要花费很高的成本,也非常困难。在团队生产过程中,由于人的自利行为和机会主义动机,个人贡献的不可观察性将导致成员的偷懒。阿尔钦和德姆塞茨提出的解决办法是给予监督者剩

① Oliver, Hart. Corporate Governance: Some Theory and Implication. The Economic Journal 105 (May), pp. 678 ~ 689.

② [美] 迈克尔·迪屈奇:《交易成本经济学——关于公司的新的经济意义》,经济科学出版社1999年版,第30页。

③ 哈特:《企业、合同与财务结构》,上海三联书店、上海人民出版社1998年版。

④ [美] 哈罗德·德姆塞茨:《所有权、控制与企业——论经济活动的组织》,经济科学出版社1999年版,第146~152页。