

民营企业 产权制度创新研究

MINYING QIYE CHANQUAN
ZHIDU CHUANGXIN YANJIU

谢小军◎著

湖南大学出版社

民营企业产权制度创新研究

谢小军 著

湖南大学出版社

2007年·长沙

内 容 简 介

本书在对国内外民营企业产权制度创新理论研究及对民营企业产权相关概念进行深入剖析的基础上,结合对企业制度创新问题的研究,分析了企业产权制度及我国民营企业产权制度问题。同时,在对我国民营企业产权制度创新环境进行分析的基础上,提出了我国民营企业产权制度创新的建议。最后,对我国民营企业产权制度创新的部分典型案例进行了深入的剖析。

图书在版编目(CIP)数据

民营企业产权制度创新研究/谢小军著.

—长沙:湖南大学出版社,2007.7

ISBN 978-7-81113-205-2

I. 民... II. 谢... III. 私营企业—产权—研究—中国

IV. F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 112540 号

民营企业产权制度创新研究

Minying Qiye ChanQuan Zhidu Chuangxin Yanjiu

作 者: 谢小军 著

责任编辑: 严小涛

封面设计: 张 毅

出版发行: 湖南大学出版社

社 址: 湖南·长沙·岳麓山 邮 编: 410082

电 话: 0731-8821691(发行部), 8821334(编辑室), 8821006(出版部)

传 真: 0731-8649312(发行部), 8822264(总编室)

电子邮箱: yanxiaotao@hnu.cn

网 址: <http://press.hnu.cn>

印 装: 长沙瑞和印务有限公司

开本: 880×1230 32 开 印张: 7.5

字数: 182 千

版次: 2007 年 7 月第 1 版 印次: 2007 年 7 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-81113-205-2/F·151

定价: 32.00 元

版权所有, 盗版必究
湖南大学版图书凡有印装差错, 请与发行部联系



谢小军 男，1963年12月出生。1984年毕业于湖南财经学院商业经济专业，长期从事企业管理、市场营销和国际贸易的教学与研究，在民营企业产权与管理研究领域取得颇为丰硕的成果。近几年在《经济导刊》、《求索》、《湖南社会科学》、《经济师》等杂志发表学术论文20余篇，其中《论民营企业产权制度创新问题》被中国人民大学复印报刊资料《企业管理研究》、《论国有商业银行信贷资产质量问题》被中国人民大学复印报刊资料《金融与保险》全文转载。主编《商品流通经济概论》（中国商业出版社出版，1996年）、《现代商业管理学》（中国商业出版社出版，1996年）。

前 言

新中国成立后，我国进行了社会主义改造，自1956年社会主义改造完成后，民营企业基本上被完全改造成国有企业或集体企业。20世纪70年代末80年代初的经济体制改革，使得中国民营经济得以重新兴起，小型私人投资和家庭经营的经济组织形式开始涌现，主要从事农副产品加工和城镇小手工业，被称为“个体户”。20世纪80年代后期，民营企业迎来了第一次大规模发展时期，最初是学术界的讨论，接着是政策的转变，最终宪法确立了私营企业的合法地位，于是民营企业在全国各地轰轰烈烈地发展起来。企业的资金已不再局限于自身积累，而更多地吸纳外来资金，劳动力也从家庭成员扩展到社会雇佣。这时的民营企业凭借低廉的劳动力成本、灵活的运行机制、快速的决策机制和合理的分配机制等优势，利用市场的不健全和管理的不规范，获得了高速的发展。1992年邓小平“南巡讲话”掀起了民营企业发展的新高潮。随着大批国有企业职工和政府官员“下海”经商，从整体上提升了民营企业的规模和素质，民营企业开始大规模进入房地产、金融证券、高科技等中国的新兴产业。进入21世纪以来，随着中国加入WTO以及经济全球化程度的进一步加强，民营企业开始走出国门、走向世界，与跨国公司及国际上的大企业集团展开了激烈的竞争。

目前，民营企业在国民经济中发挥着越来越重要的作用。工商部门的统计数据显示，截至2003年底，我国经工商部门注册

的民营中小型企业已超过 360 万家,个体工商户 2 790 万户^①,约占全国企业总数的 99.6%。民营中小型企业创造的最终产品和服务的价值占国内生产总值的 55.6%,上缴税收占 46.2%,提供的出口额占 62.3%^②;我国约 66%的发明专利、74%以上的技术创新、82%以上的新产品开发是由民营中小型企业完成的^③。民营中小型企业已成为我国创新体系中最活跃、最具效率的部分,是推动当代产业技术进步的主要力量。然而,我国民营中小型企业生命周期并不长,有统计数据显示,我国民营企业的平均寿命大约只有 2.9 年^④。民营企业如此的“短寿”,原因是多方面的,产权因素是其中最主要的影响因素之一。

我国民营企业是在特定的历史条件下产生并发展起来的,由于产生和成长的特殊性,民营企业普遍采用家族式的产权制度模式,呈现出产权主体的超经济性、产权结构的一元性和封闭性以及产权关系的模糊性等特性,这种产权制度在很大程度上适应了企业初创时期发展的需要,但随着我国改革开放的深入、民营企业规模的不断扩大和外部环境的逐渐变化,其弊端开始显现。因此,变革现有产权制度,成为民营企业实现可持续发展的必然选择。民营企业要保持持续和稳定的发展,必须克服制度供给的制约,进行产权制度创新和产权改革。要明晰企业内部产权,建立

① 国家发改委主任、中博会组委会主任马凯访谈——同心协力推动中小企业健康发展 [J]. 瞭望, 2004 (42): 68~69.

② 李小燕. 中小企业喜迎春天——中小企业的春天姗姗而来 [J]. 中小企业科技, 2004 (9): 7~9.

③ 李士萍. 科技型中小企业应成为三板市场的首选 [J]. 产权导刊, 2006 (5): 36~37.

④ 《中国民营企业发展报告》: 国内民企平均寿命只有 2.9 年 [EB/OL]. 惠阳企业信息服务网, <http://www.hysme.cn/hyxx/shownews.asp?newsid=356>.

法人财产所有权；优化企业产权结构，实现产权多元化；开展资本运行，促进产权的流动；开放企业产权，建立现代企业制度。通过以上途径，逐步建立现代产权制度。民营企业产权制度创新是一项复杂的系统工程，解决目前我国民营企业存在的产权问题，不仅涉及企业本身，还涉及社会政治、经济、文化、法律等诸多外部环境的改善和优化。因此，要使民营企业产权制度变迁顺利进行，还必须具备一定的实施条件，需要企业家和政府等要素的支持与配合。

本书在综述已有理论研究成果的基础上，运用理论分析与实证分析相结合的方法，辅之以案例剖析，对民营企业产权制度创新问题进行了探讨。全书共九部分，第一部分是理论研究，主要是对企业理论、制度创新理论、产权理论及民营企业产权理论进行了总结；第二部分是对民营企业的定义、特征及其作用进行概括，分析了我国民营企业的发展及其困境；第三、四部分分析了企业制度创新体系及我国民营企业制度创新，重点分析了企业制度创新体系的构成及作用机理以及我国民营企业制度创新的内容及其战略；第五、六部分分析论述了产权制度创新、我国民营企业产权制度创新的缺陷及其改进；第七部分针对民营企业产权制度创新的环境进行了分析，重点论述了产权制度创新的诱导因素、制约因素及产权制度创新的条件；第八部分即对策部分，主要分析和提出了我国民营企业产权制度改革的方向、改革方式和改革路径。最后，对部分典型民营企业产权制度改革案例进行了分析和评价。

由于作者水平有限，加之时间仓促，错误之处在所难免，恳请各位批评指导！

作者

2007年5月

目 次

- 一、企业理论研究 /1
 - (一) 企业理论研究 /1
 - (二) 企业制度创新问题研究 /7
 - (三) 企业产权理论研究 /17
 - (四) 民营企业产权问题研究 /22
- 二、民营企业及其发展 /27
 - (一) 民营企业 /27
 - (二) 我国民营企业的发展 /41
- 三、企业制度创新的体系分析 /51
 - (一) 企业制度的创新 /51
 - (二) 企业制度创新体系的构成 /61
 - (三) 企业制度创新的体系分析 /67
- 四、我国民营企业制度创新 /81
 - (一) 我国民营企业制度 /81
 - (二) 我国民营企业制度的创新内容 /90
 - (三) 我国民营企业制度的创新战略 /104
- 五、企业产权制度及其创新 /114
 - (一) 产权与产权制度 /114

- (二) 产权制度创新与企业发展 /122
- 六、我国民营企业产权及产权制度 /128
 - (一) 我国民营企业的产权制度及其形成 /128
 - (二) 我国不同企业产权制度的比较 /137
 - (三) 我国民营企业的产权制度缺陷及影响 /146
- 七、民营企业产权制度的创新理论及环境分析 /152
 - (一) 民营企业产权制度创新的理论分析 /152
 - (二) 民营企业产权制度创新的诱导因素 /159
 - (三) 民营企业产权制度创新的制约因素 /166
 - (四) 民营企业产权制度创新的条件 /172
- 八、民营企业的产权制度改革 /180
 - (一) 民营企业的产权制度改革方向和阻力 /180
 - (二) 民营企业产权制度的改革方式 /184
 - (三) 我国民营企业产权制度改革的路径 /187
 - (四) 民营企业产权制度改革的评价 /199
- 九、典型民营企业的产权改革案例分析 /203
 - (一) 希望集团的产权制度改革案例 /203
 - (二) 日照得利首饰公司的产权制度改革案例 /213
 - (三) 王安公司的产权制度改革案例 /217
 - (四) 四通集团的产权改革案例 /221
- 参考文献 /228

一、企业理论研究

(一) 企业理论研究

1. 企业理论发展概况

企业理论最初并不是主流经济学派新古典微观经济学所研究的主要内容。新古典微观经济学利用最优决策理论进行经济分析，它的假设是完全理性和利润最大化。在这种假设下，企业内部的运行被视为一个“黑箱”，企业唯一的功能是根据边际替代原则对生产要素进行最优组合，从而实现产量最大或生产成本最低。企业为了实现利润最大化，只要按边际成本等于边际收益的原则进行单一产品的产量和价格的决策就行了。然而，自从科斯1937年的经典论文《企业的性质》发表以来，这种状况发生了根本性改变，企业理论成为近几十年来主流经济学发展最为迅速和最富有成果的研究领域之一。事实上，一个完整的企业理论应该能有效地解决三个主要的问题，一是企业为什么会存在，也就是企业是什么的问题；二是在企业内部不同成员之间，委托权（或者说剩余索取权和权威）是如何分派的；三是委托人用以控制代理人的最佳合约是什么。后面这两个问题可以概括为“企业是如何存在的”这样一个问题。

回答这些问题可以从宏观和微观两个角度来进行。宏观层面，即从社会的角度研究企业，将企业视为一种制度安排，只有那些有效率的制度才能生存下来，并依社会环境的变化不断地向更有效率的制度演化。在这里，制度效率是理解企业理论的关

键，好像有一只“看不见的手”，不断地将那些符合社会进步的制度理性地挑选出来，并将那些不合时宜的制度抛弃；微观层面，即从各个企业参与者的角度研究企业，个人理性是理解企业的关键。只有企业潜在的参与者预期到参与组成企业能够获得收益，并且能够通过制度的安排切实保证自己得到这些收益，企业才会组成，个人理性正是那只“看不见的手”。

2. 宏观层面的企业理论研究

从宏观层面来分析，分工与专业化、不确定性与风险、资产专用性、交易成本是理解企业为什么存在的钥匙。在回答企业为什么会存在时，也许应当先考察一下交易或者交换经济为什么会存在。人们需要进行交易，直观上看是因为个人的偏好和资源禀赋不一样，或者存在相对比较优势，人们通过相互交易可以达到帕累托改进。然而，动态地看，更为重要的原因是分工和专业化所引致的学习与知识积累。

分工与专业化并不是可以毫无成本地通过交易实现的，因为存在不确定性与风险，存在资产专用性，这会导致机会主义行为，产生交易成本。不确定性和风险主要与信息的不完全和不对称相关。资产专用性的实质是耐用的实物资产和人力资产由于具有特定的用途，缺少流动性，导致被锁定在特定的契约之中，造成单边或双边的垄断，使得事前不能达成有效的契约或者事后契约不能有效执行。威廉姆森将交易成本定义为利用经济制度的成本，迈克尔·迪屈奇将交易成本进一步细分为事前的交易成本和事后的交易成本。事前的交易成本包括起草、谈判和维护一项协议的成本；事后的成本包括当交易偏离了所要求的准则所引起的不适应、争论、证明、第三方裁判、强制实施等成本。

解决交易问题主要有两种方式（或者说途径），一种是市场，另一种是企业。市场和企业都是契约，但是市场契约是那些在技

术上能够规定得较为完善的契约，包括短期的现货市场契约以及长期、远期契约；企业则是那些相对长期、而且不是很完善的契约。因此，从宏观上看，市场与企业是互补关系。市场是通过价格机制，通过竞争和声誉来减少交易费用的。但是，科斯发现，市场的运行是有成本的，通过形成一个组织，并允许某个权威来支配资源，就能节约市场运行成本。然而，企业内部组织的运行也不是没有费用的，只有在企业组织节约的交易费用大于其内部组织成本时，企业才会产生并扩大规模。企业规模扩大的界限是“企业将倾向于扩张到在企业内部组织一笔额外交易的成本，等于通过在公开市场上完成同一笔交易的成本或者在另一个企业中组织同样交易的成本”。

尽管人们意识到交易成本的重要性，但很多人认为，企业仅是减少交易成本的方式：因为存在交易成本，所以存在企业，当交易成本为零时，企业就无所谓了，甚至产权等制度都无所谓了。张五常显然是极力反对这一观点的，在他看来，交易成本本身就是一种制度成本，当交易成本为零时，市场和企业都不会存在。企业与市场不过是契约安排的两种不同形式，企业是用要素市场取代产品市场，通过对某些投入品、代理者进行估价的间接定价方式，代替对产出物的直接定价。由于市场契约和企业契约具有不同的特性，它们分别适用于不同的环境。

杨小凯和黄有光将科斯和张五常的想法模型化，建立了关于企业的一般均衡的契约模式。他们的模型表明，企业作为促进劳动分工的一种形式，与自给自足经济相比，也许会使交易费用上升，但只要劳动分工带来经济收益的增加超过交易费用的增加，企业就会出现。企业是一种巧妙的交易方式，它可以把一些交易费用极高的活动（特别是管理以及知识产权保护）卷入分工，但同时却可以避免对这类活动进行直接定价和直接交易。

但是，周其仁似乎更为信赖市场的力量，他认为企业不是一个非市场的合约替代了市场价格机制，而是一个市场的企业合约替代了一系列的市场契约。哈罗德·德姆塞茨也认为，企业作为中心签约人，可以将不同任务之间的相互依赖性内在化。Hart 和 Moore 认为，从市场购买和组建企业生产的区别是，当从市场购买时，你只能购买一个由各种要素间一揽子协议所产生的产品，但是当你拥有一个企业时，你可以根据需要，对这个一揽子协议进行调整。

Pagano (1992) 在综合 Marx (1967)、Walras、Hayek、Mises、Lange 等人工作的基础上，对于企业的存在以及企业与市场的区别从另一个角度给出了自己的看法，认为纯粹的企业是一种通过命令进行的事前合作行为，纯粹的市场是一种通过竞争进行的事后合作行为。市场基于廉价的当前价格信息而具有相对较低的合作成本，企业基于计划和命令因而具有相对较高的合作成本，但是，由于计划发生于企业内部，因而能够节省发生在市场里的事后价格调整成本，使得企业和市场各有利弊。当然，如果当事人尽力去预期将来的价格变化（理性预期），就能减少这种调整成本，然而理性预期并不能完全消除这一成本，因为这样做本身的成本就很高，它需要参与者的共同知识和共同学习，这会导致无穷回归问题。一个中央计划体系似乎能够比较快地更正事后的调整成本，但是一个无所不能且别无他求的理想的中央计划者（拍卖人）显然是不现实的。因此，企业和市场是互补的，是通过不同的方式来达到当事人相互合作的目的的。

3. 微观层面的企业理论研究

宏观层面上的企业理论很大程度是关于制度层面的，即什么样的制度安排在长期来看是有效率的。但是任何有效的制度，都必须通过现实参与者的行为来实现。

企业参与者组成企业，是因为预期通过企业这种制度，能够享受到分工和专业化带来的好处。这种好处的获得是有成本的，除了要付出努力外，还可能存在来自不确定性的风险，存在来自企业其他成员不合作的风险。因此，企业参与者只有充分考虑到收益、成本和风险，并且通过有效的制度安排，使自己的利益得到切实的保障后，才会加入成为企业的一员；当情况发生变化时，如果企业参与人发现其收益不能得到保证，或者外部机会更大，企业的参与人也会考虑离开企业。因此，企业是通过对企业家才能、不确定性与风险、流动性、机会主义行为等关键因素的安排而将交易费用控制在可以忍受的程度。

“权威”是企业很重要的特征，它源自不确定性所导致的契约安排的不完全性。奈特指出，不确定性情况下，实施某种具体的经济活动成了生活的次要部分；首要的问题或功能是决定干什么和如何去干。不确定性要求具有企业家才能（经营才能）的人发现市场及其相关价格。与权威相联系的是企业所有权结构的非对称安排，即通常所见的资本雇佣劳动。由于经营成员对于企业的重要性和难以监督性，因此，将企业的委托权安排给经营性成员更为合理。让经营成员拥有剩余索取权的主要功能是免除对经营者行为的外部监督，让经营者自己监督自己。尽管经营能力事关企业生存，但是，由于信息的不对称，人们并不知道谁具有更高的企业家才能。在当事人对自己的能力更为了解的情况下，由于资本具有传递企业参与者经营能力的信息，于是赋予资本所有者企业的所有权能够保证只有那些有足够经营能力的人当选为企业家。这是因为当存在有限责任的限制时，经济势力不强者的当企业家的机会成本更小，更有动力谎报自己的经营能力而碰碰运气；相反，一个有足够财富的人当企业家很大程度要自负盈亏，因此，他的机会成本很大，他必须小心谨慎，只有他的经营

能力足够高时，他才会自愿选择当企业家。一般均衡的结果是有经营才能且有财产的人成为“企业家”，有经营才能而无财产的人成为“职业经营者”，有财产而无经营才能的人成为“单纯资本所有者”，既无经营才能又无财产的人成为“工人”。流行的股份有限公司可以看做能力和财富之间的合作。从这一模型看，资本所有者成为决定企业如何存在的主导力量。

接下来的问题是资本家如何挑选职业经营者的问题。如果资本所有者通过自己的努力或者其他私人关系能够发现没有财富而有经营才能的人，并且将自己的财富交给他经营，那么这会给其他资本所有者一个关于经营者能力的信号。斯宾塞的劳动力市场模型给出了另一种传递能力的方法。在这个模型里，由于受教育的成本与能力成反比，不同能力的人的最优教育程度不同，于是当存在分离均衡时，能力较高者将接受较高的教育向雇主传递自己高能力的信息。职业经理人市场也为经营者的挑选提供了一个途径，它通过不断的试错实验发现有经营能力的人。

再接下来的问题是在给定企业是团队生产情况下，使每个人都有工作积极性，最大限度地保证他们按照企业的利益行事。阿尔钦和德姆塞茨提出的“团队生产理论”认为企业的实质是“团队生产方式”。在企业的团队生产中，全体生产成员共同决定生产效率，从最终产品里难以对生产过程中每一个成员的贡献进行分解和观测，这就引起企业团队成员的“偷懒”动机。因此，企业团队中必须选出部分成员专门在生产过程中监督其他成员，以避免“偷懒”和“搭便车”行为，并计量每一成员的生产贡献。为了激励和约束监督者，企业团队必须给予监督者剩余占有权、对其他成员的指挥权以及企业合约条款的修改权。张维迎认为：一是剩余索取权和控制权要对应，即拥有剩余索取权和承担风险的人要有控制权，否则会导致廉价投票权；二是企业的剩余索取

权应授予企业中那些最重要的成员，即相对重要的人应该有更多的剩余索取权；三是最难监督、最有私人信息优势的那些人应该有一定的剩余索取权和控制权，或者说所有权。

（二）企业制度创新问题研究

1. 企业创新理论

1) 创新与早期创新思想

（1）创新的起源

人类文明史是一部不断创新的历史，创新推动着人类社会的不断发展和进步（李校利，2003）。随着资本主义的兴起，创新步伐迅速加快。首先，文艺复兴运动的兴起使人们的思想得以迅速解放，为创新开创了道路；其次，认识方法的变革促使了创新思维的发展；再次，新的社会运行机制刺激了创新的发展。正是基于这三个方面的原因，欧洲在近几百年的时间里，成为了世界科技和经济发展的中心，代表了人类文明发展的主流（徐冠华，2001）。

20世纪以来，尤其是第二次世界大战以来，创新的成果层出不穷，这主要是由五个方面的原因决定的：一是创新手段越来越先进，知识总量积累越来越多，为人们进行再创新提供了有利条件；二是由于各国对研发活动重视程度的加深，各国研究与发展经费投入越来越多，研发人员也越来越多，为创新活动提供了物质、人力的条件；三是创造学和创新理论的创立和推广应用，使更多的人在理论的指导下自觉地创新；四是世界经济一体化使不同发展水平的国家都投入到了创新活动之中；五是竞争的日益激烈化使越来越多的人的创新意识和创新潜能得到了激活和释放。正是由于上述主要原因，导致了现代创新的加速化和广泛化。

(2) 早期创新思想的形成

从宏观上组织、实施创新可以追溯到工业革命之前，但创新理论是在 20 世纪初开始形成的。首先从理论上对创新做出探讨的是德国经济学家李斯特，他在 1841 年出版的《政治经济学的国民体系》一书中，率先提出了“政治经济学的国家体系”概念，并深入分析了国家专有因素对于一个国家经济发展和经济政策选择的巨大影响，指出“各国现在的状况是我们以前许多世代一切发现、发明、改进和努力等积累的结果，无论哪一个国家生产力的进退，都决定于对这方面领会的深切程度”。由此可见，李斯特的观点实际上可以归纳为各国的现状是世代不断创新的结果，创新的程度决定了各国生产力的进退。当然，在此李斯特并没有用到“创新”这个词，但其论述反映了这一思想，可视为早期“创新”思想的诞生。

2) 创新理论的形成与发展

创新概念自 1912 年由美籍奥地利经济学家熊彼特 (J. A. Schumpeter) 在《经济发展理论》中被首次提出之后，得到不断的丰富和发展，并形成了创新理论。按照熊彼特的观点：“创新是指把一种从来没有过的关于生产要素的‘新组合’引入生产体系，这种新组合主要包括引进新产品、引进新技术、开辟新市场、开辟原材料新来源、实现工业新组织等多个方面。”由此可见，创新理论是一个被纳入经济学范畴的概念，被广泛应用于企业经济行为的分析和研究领域。创新理论经过不断的丰富和发展，目前已形成两大主要分支：一是创新与技术经济的结合，形成以索洛、阿罗为代表的技术创新经济学；二是创新与产权制度的结合，形成以科斯等为代表的制度创新经济学。

熊彼特首开技术创新研究之先河。包括熊彼特的创新理论在内的创新研究，虽然对制度创新有一定的推动意义，但早期对创