



现代产业经济学文库·学术文集

主编 臧旭恒

人力资本与企业剩余索取权安排

HUMAN CAPITAL AND FIRM'S RESIDUE CLAIM RIGHT ARRANGEMENT

——现代企业激励理论的人本主义诠释
THE HUMANISTIC EXPLANATION OF MODERN FIRM INCENTIVE THEORY

杨风禄 著

92-53

 经济科学出版社

现代产业经济学文库·学术文集

人力资本 与企业剩余索取权安排

——现代企业激励理论的人本主义诠释

**Human Capital and Firm's Residue
Claim Right Arrangement**

——The Humanistic Explanation of Modern Firm Incentive Theory

杨风禄 著

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 于海汛 张 辉

责任校对：徐领弟 张长松

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

人力资本与企业剩余索取权安排

杨风禄 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](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

永胜装订厂装订

787×1092 16 开 13.75 印张 170000 字

2007 年 9 月第一版 2007 年 9 月第一次印刷

印数：0001—4000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6600 - 3/F · 5861 定价：25.00 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

杨风禄，1962年生于山东招远，1980~1984年就读于曲阜师范学院政治系并获教育学学士学位，1984~1999年于山东莱阳农学院任讲师、副教授，主要讲授政治经济学、经济学说史等，1992~1999年于南开大学经济系获硕士、博士学位，现为山东大学经济学院产业经济研究所副教授。目前，在新制度经济学、产业经济学等领域里继续学习。

参加编写和合作出版的著作有《现代产业经济：理论与政策》、《过渡经济中的混合所有制》、《资本结构、公司治理与国有企业改革》、《产业经济学》等；先后在《天津社会科学》、《南开经济研究》、《经济学家》、《山东大学学报》等学术刊物上发表论文十余篇。

现代产业经济学文库

主 编：臧旭恒

学术委员会（按拼音排序）：

陈甬军	丁任重	干春晖	黄泰岩	胡 军
金 碚	金祥荣	林木西	林 平	刘 伟
刘志彪	荣朝和	石 磊	宋冬林	谭国富
唐晓华	王 珺	王俊豪	武常岐	夏大慰
杨蕙馨	杨瑞龙	于 立	于良春	原毅军
臧旭恒	张东辉	张晖明		

总 序

臧旭恒

编辑出版《现代产业经济学文库》（以下简称《文库》）已经酝酿了很久。现在，终于迈出了关键的一步。这一步的迈出，与经济学界同仁的鞭策、鼓励和支持密不可分。我曾就《文库》的编辑出版同北京大学、中国人民大学、南开大学、复旦大学等高校的同行反复商讨过，他们的珍贵建议已经体现在《文库》的整体构思中。这一步的迈出，还与我们同经济科学出版社的长期合作紧密相关。自 20 世纪 80 年代中期在经济科学出版社出版第一部学术专著以来，在近二十年时间里，我们合作出版了一批学术专著、教科书、辞典，其中不乏产生了较大学术影响的得意之作，如《产业经济学》先后被南开大学、中央财政金融大学、山东大学等一些高校用做高年级本科生或研究生教科书，这次纳入《文库》出版的已经是修订第三版了。再如《寡头垄断市场效率分析》出版后产生了较大影响，这次修订后纳入《文库》再版。当然，《文库》的出彩之处将是推出一批学术新作，包括学术专著、教科书和译著，分为三个子系列：《现代产业经济学文库·学术文集》、《现代产业经济学文库·教材系列》和《现代产业经济学文库·名著译丛》。应该说，呈献给广大读者的《文库》是迄今为止中国产业经济学研究领域涉及范围较广、研究成果较新的一批佳作及译作。

这里，我不准备就产业经济学学科的界定多作议论。不论是欧美经济学界将产业经济学等同于产业组织学，还是中国、日本的许多学者，或者说主流学派（如果可以称为学派的话）界定产业经济学除产业组织理论外还包括产业结构等内容，应该说是智者见智、仁者见仁，各有其发展的背景和理由，合理



不合理很难一概而论。也许，就像经济增长理论与经济发展理论，反映了发达国家与发展中国家，或者说经济先行国与经济后进国对经济理论的需求差异。中国是发展中国家，也许从这一点出发能够解释为什么在中国多数经济学家认同产业经济学包括的内容应该比欧美的产业组织理论要广。实际上，欧美国家的产业经济学，或者说产业组织理论也早已突破了传统的较狭窄的产业组织理论藩篱，譬如说已经将现代企业理论囊括其中。又如国际贸易与产业组织，这一原本传统产业组织理论中研究的课题的进一步拓展，也已面目全非，极大地拓宽了传统产业组织学研究的空间。再如产业竞争力、企业竞争力的研究，也已经大大超越了传统产业组织理论的框架。考虑到以上因素，《文库》的选题范围很宽泛。希望这会成为其特色之一。

感谢经济学界的许多同仁、朋友欣然允诺担当《文库》的学术委员会委员，感谢各位同仁、朋友慷慨应诺把自己的大作纳入《文库》出版，感谢国际经济学界的同仁、朋友大力协助、推荐名著翻译出版。感谢经济科学出版社，特别是第十编辑室的吕萍女士为《文库》正式出版所付出的种种艰辛和努力。

作为《文库》的始作俑者，我希望《文库》得到学界和读者的认可，期待《文库》能够为中国产业经济学的发展做出一点贡献，这也就达到了编辑出版的目的。另一方面，也恳请学界同仁和读者对《文库》的不足之处多加批评，惠赐高见，共同促进中国产业经济学学科的发展。仅此为序。

2005年3月26日晨草拟于青岛香格里拉大酒店
夕修改于日照曲阜师范大学

序

风禄博士的专著《人力资本与企业剩余索取权安排》是在他的博士论文的基础上完善而成的。现在终于就要出版了，作为他的导师，心里着实为他高兴，并欣然应允为他作序。

制度是一种由人选择、制定的行为规则。在人类的社会活动中，它扮演着极为重要的角色。制度的存在对于形成稳定的预期，进而维系社会秩序起着至关重要的作用。长期以来，关于经济制度的研究一直是一个活跃的领域，甚至可以说，亚当·斯密以来的 200 多年的经济学的发展，基本上是围绕着这一主题展开的。诚如英国学者马尔科姆·卢瑟福所言：把与制度及制度变迁有关的问题纳入经济学科的努力，贯穿经济思想史的始终。无数的经济学研究者都在努力地思考或寻找一种能更有效地促进经济发展的制度。风禄这部著作的宗旨也在于此。

20 世纪中后期开始，中国经济学界共同关心的话题之一是：我们需要什么样的制度来推动社会经济的进步，需要什么样的制度来促进企业的发展。而作者所要讨论的正是这其中的题目之一——企业的剩余索取权安排。这是一个从古典经济学时代到现在始终令人兴奋、分歧颇多的题目。作者从人本主义观念和立场出发，用剩余的“生产”来解释剩余索取权的“安排”，逻辑一致地证明和坚持了自己的观点和结论——人力资本的剩余索取权制度。尽管未必每个人都同意作者的观点，但是，文中清新的立场以及独特的分析无

疑具有很大的启发意义。而且，作者以一个经济学人应有的真诚，既有对古典经济学理论上的继承和反思，也有对现代经济学主流思想的批评和反叛。正如波普尔、库恩等人告诉我们的，这是人类知识继承、积累和发展的不变路径。

无论是否有人说过，事实上，理论只有与现实相联系才有自身存在的价值。正如科斯所主张的，经济理论赖以成立的前提假设，不但应当是“易于处理的”，而且必须是“真实的”。过去的经济理论“一直因未能清楚地说明其假设而备受困扰”（科斯语）。其实，“备受困扰的”又何止只是前提假设？在当前的理论研究中，为了使问题“易于处理”而放弃前提假设的“真实性”的做法屡见不鲜。与此不同的是，本书作者在论证自己的观点时，跳出了从理论到理论的思维路径，也没有堆砌过多的理论假设，而是从一些基本的经济事实出发，推论出自己的结论，用作者自己的话来说，这是因为他也希望探讨一个“真实世界的经济学”。

许多人已经指出：对于经济学问题，如果把它理解为仿佛是一个自然科学的问题，那是不合适的。经济学研究的对象是人类的行为，从这个意义上可以说，经济学是一门经验科学。对于经验科学，波普尔在《科学发现的逻辑》一书中曾经指出：所有经验科学的陈述（或所有“有意义的”陈述），必须是能最后判定其真和伪的。记得张五常也曾有过这样的说明：任何经验科学的发展都可以用以下标准来判断：它的假说被确凿的事实检验了多少次？按照这个标准，经济学可能并不成功。由此而论，我们更能够从这本书中体会到作者所做的建设性努力。

读者所拿到的这本书，不是一个象牙塔里的学问人的作品。接触过作者的人都知道，他是一个喜欢独立思考，然后又能够坐下来认真看书的人。由于是站在前人肩膀上的独立思考之作，这本书的特点是以思想性见长，想必读者在阅读中是会自己发现的。

另外，我们应该提倡用浅显的方式来表达和说明自己的观点，作者在这方面的努力一定会给读者留下很深的印象。当然，这并非



一部完美无缺的作品，与文章的不足之处相比，我更愿意肯定作者的探索精神，而且期待着他新的成果。

朱光华

2007 年 8 月于南开大学

前言：经济学认识论片论

认识论是一个有些形而上的性质的领域，历来也是一个争论激烈的话题。作者自忖并无能力在这领域做一些“破”、“立”之类的事情。“片论”的含义是作者意欲向读者传达这样的信息：作者对人类的经济活动持有这样一些基本信念，这些信念与作者将要展开的研究有着密切的联系，目的是便于使读者更好地理解本书的思维脉络。而“片”字则有不求完整、有话则说的意思。

经济学的性质。在1932年出版的《经济科学的本质和意义》这本小册子（1935年第二版）中，罗宾斯曾经对经济学的本质、任务、意义以及研究方法等进行过专门的探讨^①。经济学，无论是实证的还是规范的^②，都是人们关于人类经济活动的思考或知识体系。人类活动，无论是经济的，还是政治的，抑或是文化的，都包含着无限多要素的复杂的相互作用，都存在着“有机”、“复杂”的性质。用西奥多·舒尔茨的话说：“经济行为比我们关于经济行为的思想要复杂，而我们的思想比我们的经济学语言更有解释力，我们的语言

① 按照罗宾斯（Robbins，1948）的理解，经济学的本质是研究资源稀缺条件下人类在配置资源方面是如何行为的一门形式化的社会科学。罗宾斯认为，在错综复杂的现实世界中，当人们进行多种目标的选择时，经济学可以帮助人们理解自己选择的意义，以及如何作选择，故“它提供了人们合理行动的一种技术”，因为，“我们要想作出完全合理的选择，就必须先知道自己偏好些什么”（参见罗宾斯：《经济科学的本质和意义》，商务印书馆2000年版，第16～20、123页）。罗宾斯对经济学本质和意义的这种理解和把握，为后来的绝大多数当代经济学家所赞同。

② 弗里德曼（Friedman，1953）在其著名的《实证主义方法论》一文中曾指出：“作为一种实证科学，经济学是一种被尝试接受的、关于经济现象的概括体系，用以对条件变化的结果作出预测”（参见Hausman：《经济学的哲学》，中译本，北京世纪文景出版社2006年版，第174页）。应该说，这种认识已经变成了当代主流经济学家所接受和信奉的基本立场了。



比标准理论更有理解力，而标准理论比数理经济学更有理解力。”^①

考虑到经济学的上面的性质以及经济活动的有机性和复杂性特征，则任何机械的、简单的、割裂式的理解或研究，都是有害的，也都无法获得正确的结论。而且，我们的确已经看到，斯密、马克思、熊彼特、哈耶克等大思想家都对我们今天已经习以为常的学科分工抱有莫大的戒心，因为它们往往成为妨碍我们充分理解这个世界的樊篱。

奥地利经济学派的第二代领袖米塞斯认为，经济学是“人类行动科学（The Science of Human Action）的一个分支”。“行动是目的性的活动，它不仅是行为，而且是由于价值判断而产生的行为；它指向明确的目的，并以关于特定手段之适合性与否的观念为指导。”^②米塞斯认为，经济学的性质决定了实证主义方法对于经济学的不适应。实证主义的本质是泛物理主义的，它企图把以物理学为典范的自然科学方法运用于一切领域。这一目标，无异于“取消人类行动科学”。

自然科学方法之所以无法研究人类的行动，首先是因为行动是与行动者的目的和价值观念不可分的。“如果不参照价值判断，就不可能对人的行动说出任何东西……将自然科学的方法和认知原则运用于人类行动问题的企图之所以失败，是因为这些科学没有处理价值评判的工具……价值判断不可能由实验者的观察地位所感知，也不能由物理学语言的基本句子所描述”^③。人类行为科学的目的是理解行动的意义。“‘理解’涉及的是价值判断，涉及的是目的的选择以及借以达成这些目的之手段的选择，涉及的是对行动结果的评价”^④。

经济活动中的“人”与“物”。在经济学之外，人们似乎总能够正确把握“人”与“物”的关系。而经济学始终有些例外，可以

① 西奥多·舒尔茨：《报仇递增的源泉》，北京大学出版社2001年版，第33页。

②③④ 米塞斯：《经济科学的最终基础》（英文版），D. Van Nostrand Company, 1962，第34、48、78~79页。

说，经济学是典型地“唯物的”学问。“本体”和“本体论”是哲学领域中使用最广泛的范畴，但又实实在在地贯穿于我们的认识活动之中。“本”是与“末”相对的。“本”为事物的根源或根基，因此，人们在思想和行为中总是喜欢“溯本穷源”，反对“本末倒置”或“舍本求末”。不管古今中外的哲学家在多少种不同的含义上使用“本体”这个概念，“本体”概念总是具有寻求最根本的东西的意义，总是具有为自己的思想和行为寻找最终根据的含义。

显然，在“人”与“物”的关系中只能是人“本”、物“末”。人的存在不同于其他物的存在，人是有生命的活动体，人不仅有理性（这被以往哲学家们推崇为人的本质属性），而且有意志、欲望，人并非只是静态地认识世界，更重要的是，人通过不断行动、实践，塑造出一个属人的世界，这个世界不是现成的、既定的、静止不变的，而是随着人的生存实践不断向人展现的。

人的存在和生命活动是一种有意识的自觉的活动，是有理性、有意志、有目的的活动，这也就是所谓人的生存实践活动^①。人的“本位性”或“主体性”表现为人的自主性、自为性、选择性、创造性等。其中，创造性是人之活动主体性的最高形式。正是由于人的创造性，人类由猿猴变成了人类，从原始社会进化到现代社会，创造出多姿多彩的人类文明。

如果一门科学（我们主要是指社会科学）无视上述这些特征（或者抽象掉这些特征），就不能被称之为“真实世界的科学”。而经济学中却常常这样做。

经济学的工具、方法与思想。经历了自然科学的巨大成功，牛顿力学体系与方法对其他学科，乃至整个人类的思维方法产生了深刻的影响。一切学科，包括哲学、历史学、人类学、经济学、社会学等的逻辑化、科学化特别是自然科学化的倾向愈演愈烈，甚至已经成为当前时代的主流。然而，甚至是数学，“也已不再受到普遍的

^① 从一定意义上说，人类中心主义是人类从事一切活动，包括日常生活、建立社会秩序、从事科学研究的一种世界观、方法论或是一种不证自明的理论预设和实践前提。

尊敬和景仰”，“事实上，数学已经不合逻辑地发展，其不仅包括错误的证明，推理的漏洞，还有稍加注意就能避免的疏误。这样的大错比比皆是。这种不合逻辑的发展还涉及对概念的不充分理解、无法真正认识逻辑所需要的原理，以及证明不够严密，就是说直觉、实证及借助于几何图形的证明取代了逻辑论证”^①。

在经济学中，从大卫·李嘉图的演绎推理方法到阿罗—德布鲁微观经济学框架下对理性人进行的严格论证，再到当代博弈论的对理性限度的反思，等等，所有这些表明，作为社会科学中的一个重要分支——经济学对数学工具的重视程度日渐加强。经济学是最多地运用了数学的社会科学，但不一定是最成功地运用数学的社会科学。在大量的数学模型的设计与分析里，除了作为经济学“学问”自赏外，真正能够用于理解实际经济生活、解决实际问题的实在是太少了。正如布拉特指出的，“随着时间的流逝，纯经济学理论不但没有变得更加现实，却反而正在进一步脱离丰富多彩的现实世界。”^②

另一方面，目前的经济学学科分类的日益细化，导致经济研究中越来越严重的部门主义，更有一些出于技术上的兴趣而囿于具体问题。这种佞妄的研究模式正在阻碍着人们正确认识经济活动，越来越多的“只见树木，不见森林”的“成果”问世了。但是，经济研究不应该限于一域，而应该有一个广泛的跨学科研究的空间。经济学研究也并不必然要玄而又玄。我们相信，“真实世界里的经济学，是可以向真实世界里的普通人述说的”^③。

读书、思考与经济学知识。读书是人们获得知识的重要渠道。不过，摆在人们面前的“书”似乎有两类：成文的和不成文的。对于成文的、落实到文字上的书，我们可以在字里行间去探求作者言

① [美] M. 克莱因：《数学：确定性的丧失》，湖南科学技术出版社1997年版，引论第3页。

② [美] 阿尔弗雷德·S·艾克纳等：《经济学为什么还不是一门科学》，北京大学出版社1990年版，第161页。

③ 周其仁：《真实世界的经济学》，北京大学出版社2002年版，序言第5页。

内、言外之意。除此以外，我们生活于其中的社会，也可以看成一部“大书”、“真书”，它是不成文的，它更广博、更难读、更丰富而有趣味。这部书能够教给我们更真实、更灵活的学问。追求经济学知识尤其需要人们阅读这部书。

思考是真知的活水源头。每个追求知识的人都应该学会让思考成为一种习惯。思考让我们能够深入事物的内在本质，以领会其意义，而不是依据外表去粗疏地描写或叙述。当思考成为一种习惯的时候，一个人的思想就会走向独立和深入。确实，早在2000多年前，中国古代思想家孔子就提醒我们：“学而不思则罔，思而不学则殆。”“思”的过程，实际上也是“问”或“疑”的一种体现。而“问”或“疑”则需要一种挑战的勇气和批判的智慧，批判后的兼容并蓄将会获得创新性的认识。

当然，我们也还特别应该记住当代最伟大的经济思想家哈耶克的告诫：在人类越是不断取得科学和技术上的进步的时候，越容易产生对人类理性的盲目自信，这是一种“致命的自负”。有了这种“自负”，即便是出于高尚的动机，也常常会酿造最苦涩的果实。“战争、饥荒和瘟疫能引起悲剧，然而，人类思想的局限也能引起智力悲剧”^①。

以上是作者关于经济学、经济活动认识的一些片断，也是贯穿于后文叙述中的一个或隐或现的脉络。

① [美] M. 克莱因：《数学：确定性的丧失》，湖南科学技术出版社1997年版，第1页。

目 录

第一章	
导论	1
第二章	
人力资本论的生产理论	24
第一节 再论人类社会的生产	25
第二节 生产中的非人力资本——传统经济学批判	31
第三节 生产中的人力资本	40
第三章	
人力资本论的企业理论	54
第一节 企业的性质	54
第二节 生产观念的企业理论	64
第三节 企业的二维结构	73
第四章	
人力资本论的企业激励理论	77
第一节 建立有效的企业激励制度	77
第二节 人力资本的剩余索取权	84
第三节 企业激励理论的基本框架	98
第五章	
非人力资本产权分析	109
第一节 财产权利的一般理论	109



第二节 非人力资本产权与主权	122
第六章	
人力资本产权分析	130
第一节 迟到的人力资本产权	130
第二节 企业家人力资本产权	141
第三节 生产者人力资本产权	145
第七章	
正在发生的转变：人本复归	150
第一节 企业观念的转变	151
第二节 确立人力资本产权的实践趋向	157
第八章	
结语：人力资本论的启示	
——企业制度变革的思考	170
附录 1：人力资本主导的现代公司治理	
——论公司治理模式的时代变革	174
附录 2：挑战资本意志	
——从两种资本的话事权之争谈公司治理的现代悲剧	183
主要参考文献	192
后记	198