

转型、治理与 中国私人企业的演进

张军 王加胜 詹宇波
冯旭光 田灿 季虹 著

DANGDAI ZHONGGUO

JINGJI LILUN

CHUANGXIN WENKU

当代中国经济理论创新文库

复旦大学出版社

转型、治理与 中国私人企业的演进

●●
冯旭光 张军
田灿 王加胜
季虹 詹宇波
著

复旦大学出版社

DANGDAI ZHONGGUO

JINGJILILUN

CHUANGXIN WENKU

当代中国经济理论创新文库

图书在版编目(CIP)数据

转型、治理与中国私人企业的演进 / 张军等著. —上海:
复旦大学出版社, 2006. 8

(当代中国经济理论创新文库)

ISBN 7-309-05116-5

I. 转… II. 张… III. 私营企业—企业管理—理论
研究—中国 IV. F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 088568 号

转型、治理与中国私人企业的演进

张 军 王加胜 詹宇波 冯旭光 田 灿 季 虹 著

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编: 200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65118853(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com

责任编辑 盛寿云

总 编 辑 高若海

出 品 人 贺圣遂

印 刷 句容市排印厂
开 本 890×1240 1/32
印 张 15.125
字 数 364 千
版 次 2006 年 8 月第一版第一次印刷
印 数 1—3 100

书 号 ISBN 7 - 309 - 05116- 5/ F · 1160
定 价 28.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

总序

虽然经济是一个古老的话题,在中国可以追溯到孔子和孟子那里,在西方可以追溯到亚里士多德和柏拉图那里,但是经济学却是一门年轻的学科,从亚当·斯密的《国富论》算起,也不过 200 多年的历史。道理非常简单,现代经济学产生的前提必须是市场经济的高度发展。因为,在自给自足的小农经济里,交易活动是偶然发生的,分工水平是很低下的,“男耕女织”一句话说明了社会一、二、三产业的分工情况,大量经济学所研究的问题在那个时代几乎是不存在的。因此,与中医和西医的分别发展的情况不一样,经济学在中国,由于市场经济发育的滞后,研究对象的不成熟,中国经济学缺乏产生的土壤。经济学在中国的发展是落后的,其理论创新历来是不足的。但是,1978 年中国经济改革开放以来,一方面,由于中国的经济体制从原来的计划体制向市场经济体制过渡,过渡时期经济问题层出不穷;另一方面,中国经济在这近三十年的时间里获得前所未有的增长,其经济发展的成就令世人瞩目。因此,随着改革开放的深入和经济的持续增长,中国经济学迎来了历史性的发展机遇。中国即将成为 21 世纪的世界经济大国,她正在经历着一场前所未有的制度变迁,这为广大经济学者提供了一个难

得的社会科学实验场。中国在发展进程中不可避免地会遇到大量新问题,这又为经济学理论和方法的创新提供了广阔的空间。复旦大学经济学院作为中国经济学教育和科研的中坚力量,肩负着振兴中国经济和中国经济学的双重使命,我们既面临着挑战,又有得天独厚的优势:经济全球化大势所趋,国内外学术交流日益密切,国内经济学的教学和研究也在逐步与国际接轨,可谓适逢“天时”;依托上海国际化大都市的良好环境,为上海重建国际经济中心提供智力支持,可谓尽占“地利”;在国家教育部和市政府的重点投资支持下,复旦人团结奋进,力争将复旦大学建设成世界一流大学,可谓独具“人和”。在此高歌猛进的时代,复旦大学经济学院揽“天时、地利、人和”于一身,必将大有作为。

今天呈现在大家面前的这一套丛书是“十五”期间教育部“211”重点学科建设项目“中国经济发展与经济理论的创新”的成果,是复旦大学经济学院的教授们秉承“旦复旦兮,经世济民”的精神,在新的历史时期继续前辈卓越的学术传统,为中国经济的发展上下求索,为中国的经济理论创新鞠躬尽瘁的结晶。丛书涉及复旦大学所拥有的教育部部分重点学科:政治经济学、世界经济、金融学、产业经济学,以及具有自己鲜明特色的西方经济学。

徐为民的《权利的轨迹——大转折时代的政治经济学》是作者多年来关于政治经济学和企业经济学进行教学和研究的成果,以资源配置过程为重点,通过对消费、生产及分配诸环节的互动研究,揭示权利关系形成的原因及其演变轨迹,并对权利不对称下所出现的种种问题作了对策性的思考。“没有一个时期的经济像今天这么蓬勃发展,也没有一个时期的社会像今天那么充满矛盾和冲突。”中国经济改革的持续深化,不断地将市场经济所固有的以及我国社会所特有的利益关系和矛盾暴露出来。经济学与政治经

济学都是要研究资源的配置过程的,不过前者主要是从资源配置如何满足市场需要的角度来研究的,而后者关注的是在这一过程中所发生的利益关系或权利关系。徐为民的这部著作回答了在新的时代背景下如何发展政治经济学的问题,即政治经济学所面对和所要解决的问题类型有:人们经济利益的分化与经济制度及增长模式之间的关系,这种关系的发展趋向及利弊得失,对于相关问题的处理原则和方法,等等。汪立鑫的《经济制度变迁的政治经济学》也同样力图用政治经济学的方法解释中国经济的制度变迁过程及其成效。

华民、韦森、张宇燕和文贯中四位经济学家合写的论文集《制度变迁与长期经济发展》从制度变迁与长期经济增长的相互关系的研究视角,比较近代中国和西欧社会动态演化的历史轨迹。如华民的“‘马尔萨斯制约’与经济发展的路径选择——对世界经济发展的重新认识”从人类的基本经济学问题出发探讨了最近1000年中,西方国家的兴起与东方国家相对衰落的原因。韦森的“斯密动力与布罗代尔钟罩——研究西方世界近代兴起和晚清帝国相对停滞之历史原因的一个可能的新视角”运用“斯密动力”和“布罗代尔钟罩”这两个概念,从历史比较制度分析的视角对近代西方世界兴起以及晚清帝国的衰落的原因提供一些新的解释。同样地,文贯中的“中国自陷于农本社会怪圈的经济地理学析解”,张宇燕等的“海外白银、初始制度条件与东方世界的停滞——关于晚明中国何以‘错过’经济起飞历史机遇的猜想”以及其他几位作者的文章都从不同的角度讨论和解释了中外经济发展的一般规律和某些特殊现象。

干杏娣的《中国经济崛起与上海国际金融中心》从世界经济演变与国际金融中心发展的历史角度阐述了宏观经济和国际金融中心发

展的相互作用,论述了上海国际金融中心建设对中国实现大国经济崛起所发挥的作用与所承担的战略角色。尹翔硕等的《贸易战略的国际比较》从世界经济发展史的长河中提炼出不同贸易战略的形成及其实践情况,比较这些战略的主要内容和意义,探索中国在全球化进程不断加快的背景下如何实施自己的贸易战略,使中国经济在未来得到更持续的增长。

许少强等的《均衡汇率与人民币汇率政策》是作者长期从事人民币汇率研究的结果。进入 21 世纪以来,人民币汇率在国际上面临升值的压力,人民币汇率问题的研究也就进入一个高潮。与其他研究不同的是,作者坚持从人民币均衡汇率这一基础理论研究做起,讨论处于经济转轨这一特殊情况下的人民币均衡汇率的运动路径和动态调整,以及在内外均衡冲突条件下的均衡汇率的决定过程,并在与其他经济政策搭配下考虑人民币汇率的调整问题。陈学彬等的《论金融机构激励约束机制》是在中国经济制度转轨过程中讨论如何进一步推进金融体系和金融制度的改革,通过对我国金融机构中有效激励约束机制改进的讨论,如何使中国的金融体系与制度和国际接轨,增强我国金融企业竞争力。

芮明杰等的《论产业链的整合》考察在新的技术条件下企业关联方式发生重大变化情况下的产业链的变动,重新界定产业链中各环节对价值创造的贡献。从分工演进的角度,将交易费用理论和企业知识理论相融合,综合分析了产业链整合分化的微观机理,提出基于知识共享的产业链整合理论。郁义鸿等的《产业链纵向控制与经济规制》受中国电信、电力、铁路和民航四大垄断行业的改革实践的启发,研究产业链中的纵向控制和经济规制问题,突破了传统的产业组织理论有关产业链上游和下游纵向关系的理论,在产业链的各个环节的横向联系方面展开分析,从而构建了一个相对独立而系统完整

的产业链理论,具有一定的创新性。殷醒民的《论技术扩散效应》从不同的角度研究了中国特有的产业链现象,为产业经济研究作出了贡献。

张军等的《转型、治理与中国私人企业的演进》围绕转型时期中国私人企业的组织形式与治理结构这一主题,通过理论和经验研究,对中国私人企业的扩张模式、金融发展、家族企业的治理结构、私人企业集群、企业经理人流动等问题上进行了详尽的研究。在私人企业扩张模式上,强调“关系”在中国私人企业扩张过程中的作用,以此来刻画转轨时期中国私人企业的扩张路径;在研究了家族企业治理问题后,回答了转轨经济下中国家族企业存在的理由并预测了其发展方向。袁志刚等的《中国经济增长:制度、结构、福祉》以宏观总供给、总需求的形成和宏观经济运行的微观基础为线索,在历史的回顾和分析改革开放以来的我国经济周期性波动的内在特征的基础上,分析经济增长的动力与问题。指出中国经济在持续高速增长的情况下,各种深层体制性矛盾、结构性矛盾、资源短缺和人民福利增长缓慢等问题也不断涌现,危及中国经济增长的可持续性及其质量。中国经济要获得进一步的增长,提高经济增长的质量,必须转变经济增长的方式,而要转变经济增长的方式,我们必须从制度的角度、经济结构的角度和人民福祉的角度对目前和未来的经济增长作深入的考察。

袁志刚

2006年1月23日于复旦园

前言

本书的原型是我负责的一个国家自然科学基金资助项目“转型时期民营企业组织形式与治理结构研究”(批准号 70272017)的研究成果。在项目执行的过程中又得到了复旦大学“十五”时期教育部“211”重点学科建设项目“中国经济发展与经济理论的创新”的部分资助。在我的指导下参与本项目研究的还有詹宇波、王加胜、冯旭光、田灿和季虹。他们先后在我的指导下从事博士和硕士学位论文的研究。因此,本书是我们整个团队的合作成果的结晶。从研究项目的开始到本书的写作前前后后花去了我们 3 年多的时间。应该说,它集中反映了这些年来我和我的团队在中国转型期私人企业的成长路径和治理结构等方面所做的一些经验观察与理论工作。

把研究的注意力转移到这个问题上来的最初动机与我在 2001 年完成的一本著作《企业家精神、金融制度与制度创新》有关。在这本著作里,我对企业家的成长线路和企业家对“制度”的选择做了理论的讨论,同时也对中国改革开放之后创业型企业的兴起与扩张模式做了初步的理论分析。这本书出版之后,我开始对中国本土的创业型企业的成长过程和演变的短暂路径有了浓厚的兴趣。从某种意义上讲,那本书对观察中国本土企业和创业者的成长过程提供了一

个新的角度。

于是,我申请了国家自然科学基金的资助项目“转型时期民营企业组织形式与治理结构研究”,并获得了资助。在这个项目建议书里,我们是带着下列一系列问题而说服项目资助的评审员的:中国的私人企业部门为什么获得了增长?它们是如何解决融资问题的?为什么大多数私人企业保留着家庭企业的治理结构?为什么发生私人企业的集群现象?私人企业的概念和政府对待私人企业的政策是如何演变的?我们希望研究这些问题并试图从经济学的视角回答这些重要的问题。

对这些问题的观察与实证研究形成了本书的主要内容。我们在本书通过建立简单的经济学分析理论和亲自收集的案例比较深入地对乡镇企业以及私人企业的发展、转型和治理结构的演进特征做了理论和经验的实证研究。尤其是,我们对私人企业的扩张模式、金融特征、家族治理、集群、经理人的流动等重要问题做了深入的理论探讨,强调了地方政府以及与政府保持的“关系”的重要作用。但是我们并不希望本书能提供一个所谓结构严谨和系统性强的研究,相反,我们更习惯于把这些问题作为单个的研究题目而独立地做出。因此,现在形成本书的这些章节是由相对独立的单个论题的研究构成的,而它们自身更像是完整的研究论文。这样的做法能保留学术上的更多的信息与附加值。

除了这些专题的实证研究之外,我们还花费了不少精力整理出了文献上关于中国民营企业概念的演变以及中国政府关于发展民营经济的政策变迁的过程。我们把这两个重要的文献作为本书的附录1和附录2而收入其中。另外,我们还对经济学家研究中国经济转型中的政府与私人企业关系的文献做了梳理与评述,以“文献综述”的形式作为第3个附录。最后我们把在温州进行的企业访谈和调查的

细节写成了文字作为本书的第4个附录。

本研究在执行过程中得到了很多人的帮助。在山东进行调研和案例采集中,得到了山东潍坊市政府和市委党校有关人员和被调查企业的大力配合与支持。在温州进行的调研和问卷调查中,冯旭光、田灿、汪弢花费了很大的精力来设计问卷和执行调查的任务。陈钊、王广学和冯曲等参与了山东的访问调查或者对起草本书的部分内容做出了贡献。詹宇波还对成书的最后阶段做出了很好的编辑工作。对于以上的支持与帮助,我们表示感谢。作者还要感谢复旦大学图书馆、经济学院资料室以及上海图书馆为写作本书所需要的文献与资料提供的便利。最后,我们感谢国家自然科学基金会为本研究提供的慷慨资助和复旦大学“211”工程第2期资助项目提供的部分资助,没有这些资助,本研究是不能进行的。

我知道,我的太太和儿子,还有在复旦大学的我的研究生们,他们都会因为我对研究工作的态度而变得更加辛苦和劳累,我表示歉意,也希望能得到他们的理解。

张 军

2006年5月30日

目 录

第一章 金融歧视、“腐败”与中国私人企业的增长：基于转轨的经验观察	1
第一节 引言	1
第二节 基本模型	5
第三节 “腐败”与私人企业的资本支持	9
第四节 一些相关问题的扩展	15
第五节 经验分析：对上述命题的案例检验	19
第六节 结论	38
第二章 融资、改制与中国乡镇企业的民营化	43
第一节 农村金融与乡镇企业民营化：文献综述	43
第二节 乡镇企业改制：一个简单的模型分析	57
第三节 模型的现实案例分析：苏南乡镇企业资金筹集 机制的变迁	68
第四节 关于中国乡镇企业发展前景的预期：理论与 实践	83
第三章 不完全市场与家族治理结构的演进：来自中国的 证据	94

第一节	导论	94
第二节	外部市场发育对企业内部治理结构的影响： 历史与理论	105
第三节	转轨中的外部市场与企业治理结构：来自中国的 证据	134
附录	民营企业贷款难的一个信息经济学解释	159
第四章	政府、亲缘关系与市场发展：山东的案例研究	169
第一节	从企业与行政力量的结合看家族企业变迁 ——来自山东华盛集团的案例	169
第二节	从文化变迁看家族企业变迁 ——来自山东金宝集团的案例	188
第三节	从企业人才选拔机制看家族企业变迁 ——地区比较：山东与上海	202
第四节	结论及含义	216
第五章	中国民营企业治理结构与经理人流动性：理论与 经验研究	240
第一节	引言	240
第二节	公司治理与中国民营企业治理的文献综述	242
第三节	民营企业治理与经理人流动性研究	249
第四节	经验检验	278
第五节	政策建议	287
第六章	集群演进与治理变迁：转轨时期的中国民营企业	293
第一节	引言	293
第二节	中国民营企业概况与集群	297
第三节	集群演进和治理变迁的相关理论综述	317
第四节	集群演进与治理变迁的实证研究	329

第五节 结论与讨论	359	目 录
附 录		
i 民营企业概念的演变：文献综述	372	
ii 中国发展民营经济的政策沿革(1978—2002)	395	
iii 转轨经济中的政府与私人企业：一个文献综述	410	
iv 私人企业资本结构与治理结构：来自温州等地区的 调研报告	436	

第一章

金融歧视、“腐败”与中国私人 企业的增长：基于转轨的经验观察

第一节 引言

中国经济转轨以国有经济的民营化和本土私人企业的成长为两大基本特征,伴之以政府职能的转变和市场机制的不断完善,这一切构成了转轨经济的全部内容。由于中国采取的渐进式改革模式使得国有经济并没有像苏东那样在短期内迅速私有化,因此,中国的非国有经济的发展有着与苏东不同的制度环境,从而其发展路径也不尽相同。

作为中国非国有经济发展初期的最重要的特征之一,20 世纪 80 年代乡镇企业的崛起成为国内外学者关注的焦点。乡镇企业的成长以政府分权为外部条件(Che and Qian, 1998),其中一个主要特征是地方政府作为所有者直接参与经营管理和剩余分配。对此,李稻葵(Li, 1996)在他的那篇经典论文中发展了一个模糊产权理论来对政府如何介入乡镇企业获得股东身份并参与经营以及这种介入是否有效率作出解释。为使他的理论具有一般性,他区分了转轨经济中的

白色状态(white state)和黑色状态(black state),以后者来代表转轨经济中私人企业者缺乏融资渠道和相应的财产保障的情形,此时政府的介入成为企业生产得以继续的必要条件,政府从而获得了股东的身份。他所得到的结论之一是,在一定市场条件下,由于政府的介入导致的模糊的产权结构比主流经济学认为的界定清晰的产权结构更有效率。事实上,魏茨曼和许成钢(Weitzman and Xu, 1993),张春、王一江(Zhang and Wang, 1994)在他们的研究中已经提出了类似的观点,但他们未将这一思想模型化。朱(Zhu, 1998)首先将地方政府与地方政府官员区分开来,并考虑官员自利行为可能对乡镇企业治理及契约选择产生的影响。

值得注意的是,在讨论政府与企业之间的关系这一层面上,这些文献可能是出于经验上的观察,似乎仅仅局限于解释乡镇企业的发展,而其中很重要的一点是政府作为股东直接参与企业经营管理。可我们发现,在1990年代中期以后,发展速度大大加快的城市私人企业并未大规模地采取政府以股东身份进入企业的方式。而且,乡镇企业在1990年代中后期也大量地转为其经营者所有,张军和冯曲(2000)在一个集体所有制乡镇企业改制的分析框架下讨论了改制的条件,并得出了帕累托最优改制区间,在此基础上讨论了各种因素对改制的影响,并对一些实际问题作出了解释。这样,我们可以提出以下问题:(1)在转轨经济下城市私人企业发展过程中,不作为股东的政府是否发挥了作用?如果是,其作用机制是怎样的?(2)城市私人企业和乡镇企业的发展路径之间有着什么样的差异?

除上述问题外,本章还准备对城镇私营经济发展模式中的福利损失问题进行讨论,讨论范围主要集中在政府官员及相关人员的寻租行为。由于假定政府是企业股东,现有关于乡镇私营经济的文献

通常没有对政府介入时的效率损耗进行专门讨论。最近对这一相关问题进行讨论的一篇文献是车嘉华(Che, 2002)的研究。在该文中,在缺乏完善的制度环境的前提下,政府所有权被认为是较私有产权更能有效抑制政府官员寻租的产权形式。遵照这一思路,我们是否可以认为,目前城镇私人企业没有采取政府所有权形式是一种较之乡镇经济缺乏社会效率的发展模式呢?

本章将遵循不完全契约理论的分析模式,建立一个基于经验观察下的涉及三方的两阶段模型,希望能够给出对城镇私人企业的发展、政府的作用机制以及有关福利等问题的解释。目前讨论乡镇经济发展的文献基本上仅涉及两方参与人,即政府与企业家。而政府未作为股东参与城镇私人企业经营的事实使得这类模型不再适用于对城镇私人企业的分析。为了建立政府与城镇私人企业之间的关系,我们引入一个第三方参与人,并将其称之为“政府企业家”。这里定义的政府企业家概念含义甚广,它不仅仅包括政府官员,事实上,一切能够影响转轨经济下资源配置的个人,除政府官员外还包括国有金融机构与监管机构中有权力配置资源者,以及与他们联系紧密的诸如其亲戚、同学、战友、朋友等,只要他们介入对经济资源配置的影响,那么就可以将其称之为政府企业家。由于他们拥有影响经济资源配置的能力,从而具备一定的生产能力,而且,他们其中一部分会参与企业的经营管理,因此冠之以“企业家”的称呼。而相对传统意义上的企业家而言,政府企业家可能并不经营企业,甚至不直接参与企业的经营管理,但是他们却弥补了转轨经济环境下传统企业家的能力的不足。我们认为,分权并不仅仅带来对地方政府的激励(Che and Qian, 1998),在由计划经济向市场经济过渡过程中,中央集权程度受到削弱,而与此相对应的市场机制尚未建立起来。这样,原本由中央控制的经济资源处