

211

西南财经大学“十五”“211工程”建设项目
中国工商企业经营管理体制改革与制度创新研究系列

何永芳 著

现代公司制度 前沿问题研究

XIANDAI GONGSI ZHIDU
QIANYAN WENTI YANJIU

西南财经大学出版社

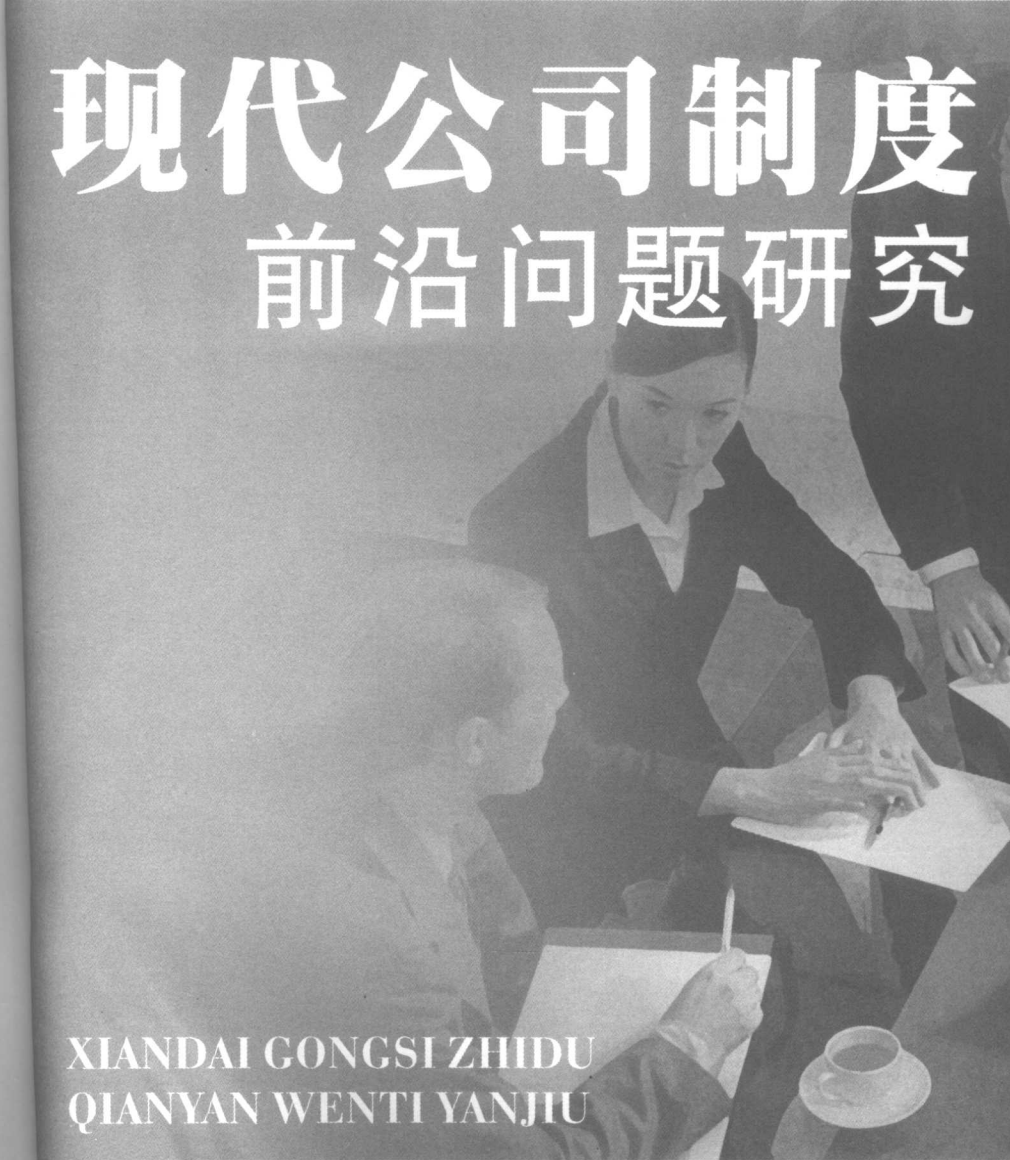


211

西南财经大学“十五”“211工程”建设项目
中国工商企业经营管理体制改革与制度创新研究系列

何永芳 著

现代公司制度 前沿问题研究



XIANDAI GONGSI ZHIDU
QIANYAN WENTI YANJIU

西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代公司制度前沿问题研究/何永芳著. —成都: 西南财经大学出版社, 2006.3

ISBN 7-81088-446-8

I. 现... II. 何... III. 公司—企业管理—研究
IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 002946 号

现代公司制度前沿问题研究

何永芳 著

责任印制: 杨斌

责任编辑: 王正好

封面设计: 杨红鹰

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸:	148mm×210mm
印 张:	8.125
字 数:	200 千字
版 次:	2006 年 3 月第 1 版
印 次:	2006 年 3 月第 1 次印刷
印 数:	1—2000 册
书 号:	ISBN 7-81088-446-8/F·389
定 价:	16.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。



作者简介

何永芳，现任中国工业经济研究与开发促进会常务副理事长，四川省经济学会理事。

1982年1月毕业于中国矿业大学，获工学学士。1984年考入西南财经大学，先后获经济学硕士和博士学位。现为西南财经大学教授、博士生导师。

先后参加国家自然科学基金、社会科学基金项目和省部级课题多项，主持省、校管课题多项，参与和独立完成的专著与其他书籍数十项，在《经济学家》、《经济导报》(香港)、《财经科学》、《当代经济科学》、《亚太经济》、《商业研究》、《理论与改革》等报刊上发表论文数十篇。有多项合作和个人成果获国家、省、学校和学会奖。

序 言

此书源于西南财经大学“211工程”建设项目“中国工商企业经营管理体制改革与制度创新研究系列”二级子项目，由本人独立完成。本项目于2004年3月立项，到完成时共经历了一年多的时间。在此期间，虽然还做了一些其他的项目，但本项目仍花费了本人大量的心血。

公司制度已经有几百年的发展历史，早在20世纪初就已经在西方发达国家成为占主导地位的企业组织形式。从各个先进国家的发展经验来看，到目前为止，现代公司制度仍被一致公认为是最符合现代生产力发展的企业制度。20世纪70年代末，中国开始企业改革，经过理论上和实践上的反复探索，终于找到了中国企业的根本出路，即进行企业制度创新——建立现代企业制度，而现代企业制度的根本标志就是现代公司制度。江泽民同志在党的十六大上的报告，以及十六大三中全会的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》中明确指出，建立规范的现代公司制度是我国国有企业改革的目标。

现代公司制度虽然被认为是一种最佳的企业组织形式，但并不是说它就十全十美和一成不变。首先，这种制度本身还是存在着这样那样的问题，需要在理论上和实践上不断地探索并逐步地完善。其次，随着科技水平的进步和生产力水平的提高，市场需求的多变性和多样性必然要求企业组织形态的不断变化来与之相适应，这就要求现代公司制度也要不断地完善。最后，由于各个国家（地区）的经济发达程度不同，政治、经济制度



不同，市场经济的发育程度不同，所以现代公司制度的构建与内容也应有所区别。

现代公司制度需要完善与发展。国内外不少学者为此在理论上和实践上都做出了艰辛的研究和孜孜不倦的探索，取得了丰硕成果。但是，许多问题仍需进一步研究，特别是正处在转轨时期的中国，由于情况的特殊性与复杂性，现代公司的建立与规范是一个曲折过程。本书主要是对现代公司研究中的最新动态和取得的最新成果进行总结、归纳与介绍，并对一些重要问题进行进一步研究：①建立健全的现代产权制度，是建立现代公司制度的前提。产权理论近几年一直是研究的热点，对产权的含义、产权的产生和产权制度的改革，理论界的争论一直未停止过，形成了众多观点。②在委托—代理关系上，在道德风险的假定下，对代理人或经理的监督永远是不完善的，所以如何对经理人员进行约束和激励就成为了国际性难题，也成为了我们研究的难点和重点。③现代公司制度的关键是法人治理结构，股东会、董事会、监事会和经营管理者权责的合理规定，内外部董事的合理构成等问题，是不断完善公司法人治理结构的重要内容。④企业组织结构是现代公司制度的重要部分，现代科学技术的突飞猛进和在知识经济大潮的冲击下，组织需要创新，而扁平化、合作和以人为本的组织创新是基本方向，学习型组织、超事业部和模拟分散管理是主要的创新组织形式。

现代公司制度的前沿问题和需要研究的其他问题还有很多，限于篇幅和本人的精力与能力，本书只涉及到了其中的少数问题，其他一些问题有待今后做进一步研究。由于作者的水平有限，书中肯定存在不少问题，恳请读者批评指正。

何永芳
2005年12月

目 录

第一章 现代企业与现代企业理论	(1)
第一节 企业的产生与发展	(1)
一、企业的萌芽	(1)
二、企业的产生	(2)
三、现代企业的发展	(3)
第二节 传统企业理论与现代企业理论	(5)
一、新古典经济学对企业本质的理论分析	(5)
二、马克思对企业本质的理论分析	(6)
三、科斯的交易费用理论	(7)
第三节 现代企业理论的新发展	(12)
一、阿尔钦和德姆塞茨的团队生产理论	(12)
二、张五常的企业与市场理论	(13)
三、威廉姆森的资产专用性理论	(14)
四、罗伯茨和米尔格罗姆的“议价费用”和“影响 费用”理论	(15)
五、克雷普斯的“声誉”观点	(16)
第二章 现代公司与现代公司制度	(17)
第一节 公司的产生与演进	(17)
一、西方国家公司的产生与演进	(17)
二、中国公司的产生与发展	(32)
第二节 企业制度的演变与现代企业制度的创立	(37)
一、企业制度的演变	(38)
二、现代企业制度的创立	(41)
三、现代企业制度的主要特征	(47)

第三节 现代企业制度与现代公司制度	(50)
一、现代企业制度与现代公司制度的区别	(50)
二、关于现代公司制度特征的几种不同观点	(51)
第四节 中国国有企业制度创新与现代公司制度	(58)
一、国有企业体制改革沿革	(58)
二、国有企业改革的目标：建立现代公司制度	(59)
三、国有企业公司化改造的基本方向	(60)
第三章 现代公司产权制度研究	(66)
第一节 产权的不同定义与产权起源的不同观点	(66)
一、几种主要的产权定义	(66)
二、产权的功能	(72)
三、关于产权起源的几个观点	(75)
四、主要的几种产权形式	(77)
第二节 产权制度与经济效益	(79)
一、产权、所有权与产权制度	(79)
二、科斯定理及其评析	(81)
三、产权制度与经济效益	(86)
第三节 美、日公司产权制度特点及其比较	(89)
一、美国公司产权制度的特点	(89)
二、日本公司产权制度的特点	(91)
三、美、日两国股权结构的主要差别	(94)
第四节 我国上市公司股权分置改革研究	(96)
一、股权分置问题的产生	(96)
二、股权分置的弊端分析	(97)
三、几种主要的股权分置改革方案分析	(99)
四、缩股：股权分置改革的基本方向	(104)
第四章 现代公司的委托—代理理论与法人治理结构 ..	(110)
第一节 委托—代理关系与逆向选择、道德风险	(110)

一、委托—代理关系及其产生的条件	(110)
二、委托—代理理论及其评述	(114)
三、逆向选择与道德风险	(118)
第二节 现代公司治理结构：权力与制衡	(119)
一、公司治理结构的基本含义	(119)
二、现代公司治理结构的基本内容	(122)
三、现代公司治理结构发展中的新矛盾与控制机制的 新发展	(126)
四、现代公司治理理论的新发展	(130)
第三节 主要发达国家公司治理结构的比较	(131)
一、美、日、德公司治理结构的主要特点	(131)
二、美、日、德公司治理结构的比较分析	(140)
三、美、日公司治理结构变革与演变趋势	(147)
第四节 我国公司法人治理结构的主要问题与对策	(149)
一、我国公司法人治理结构存在的主要问题	(149)
二、完善我国公司法人治理结构的基本思路	(152)
第五节 建立与完善我国的独立董事制度	(157)
一、独立董事的产生与发展	(157)
二、关于独立董事的作用	(158)
三、独立董事的任职资格及独立董事的人数	(160)
四、关于独立董事的激励与约束机制	(163)
第五章 企业家激励与报酬的合理确定	(168)
第一节 企业家的激励理论	(168)
一、激励的含义	(168)
二、内容型激励理论	(169)
三、过程激励理论	(174)
第二节 企业家几种薪酬制度的比较分析	(176)
一、企业家的界定	(176)
二、年薪制的利与弊	(179)



三、持股制的得与失	(184)
四、股票期权制：企业家激励与约束的最佳机制	(188)
第三节 国内外企业家激励与约束机制研究动态	(191)
一、国外研究动态	(191)
二、国内研究动态	(193)
第四节 我国企业家激励与报酬的合理确定	(194)
一、企业家主要报酬形式的利弊分析	(194)
二、企业家平均报酬的合理确定	(196)
三、企业家报酬结构的合理确定	(200)
第五节 经理持股与合理比例的确定	(206)
一、经理持股比例与公司绩效关系研究的最新动态	(206)
二、经理持股比例过大或过小的弊端分析	(208)
三、经理持股合理比例的确定	(211)
第六章 现代公司的科层制度与组织创新	(214)
第一节 现代公司的科层制度	(214)
一、公司科层制度的产生与演变	(214)
二、现代公司的 U 型结构	(215)
三、现代公司的 H 型结构	(216)
四、现代公司的 M 型结构	(218)
第二节 现代公司组织结构的演变与发展	(222)
一、现代公司组织结构的演变理论	(223)
二、现代公司组织结构的发展	(226)
第三节 现代公司组织结构的创新	(231)
一、现代公司组织结构的创新方向	(231)
二、现代公司组织结构创新的主要形式	(239)
参考文献	(249)

第一章

现代企业与现代企业理论

第一节 企业的产生与发展

现代社会，企业是一个基本的生产单位，是国民经济的细胞。但企业并不是从来就有的，它是一个历史范畴，是社会生产力和商品经济发展到一定阶段时的产物。从历史上看，由于欧洲的生产力和商品经济的发展早于并高于其他各洲，所以我们考察企业的起源主要从欧洲着手。

一、企业的萌芽

一般说来，企业的起源，特别是现代企业的起源与资本主义生产关系相联系，具体说是与封建社会后期和资本主义社会初期的简单协作相联系。

当简单协作在封建社会后期出现以前，人类就一直进行着物质资料的生产，在历史上最早曾出现过氏族公社，后来又出现了奴隶主庄园、封建庄园和小农家庭等基本生产单位，也有生产力水平相适应的社会生产组织形式——家庭（个体）手工业和匠人手工业。但在奴隶社会和封建社会，农业经济、自给自足的自然经济始终占据社会经济的主导地位，生产纯粹是一种个人劳动，没有分工协作，劳动成果也只是为了自己或用于换取自己所需的生产资料和生活必需品，并非为了盈利。因而，作为生产最古老形式的个体手工业还不是企业。

欧洲的中世纪，进入到封建社会后期，随着生产力和商品经济的发展，城市在集市贸易的基础上逐渐形成起来。这时的城市是西欧手工业的中心，城市居民大多数是手工业行。他们从事各种手工业作坊生产，分别参加了各自的行业组织——行会。与个体手工业相比，这时的手工业作坊有了明显进步，开始有了初步的分工协作，生产的目的也不只是为了个人的消费或交换自己所需要的产品，而主要是为了盈利。但是，手工业作坊的规模一般都较小，行东、帮工、学徒一共不过几个人，而且，手工业作坊也不是一种简单协作所能形成的，行会的目的也仅仅在于防止行业内部及外来的竞争，以求得经营上的稳定，具有浓厚的封建性质。因此，手工业作坊还算不上真正的企业，而只能称之为企业的萌芽形态。

二、企业的产生

真正意义上的企业或者说现代企业，是在资本主义手工工场出现时产生的。

14~15 世纪，伴随着大量小手工业者的分化和破产，资本和劳动力开始分离，资本主义开始出现，尤其是 15~16 世纪地理大发现后的海外殖民扩张、西欧人口的增长和大城市的飞速发展，使得西欧多数的家庭手工业转向分散的工场手工业或集中的工场手工业。随着欧洲资本主义的发展，雇佣劳动制度和手工业工场得到进一步发展，生产规模逐步扩大，资本家开始雇佣更多的工人，并进行分工协作、共同劳动，从而极大地提高了劳动生产率。手工业工场的出现，标志着生产组织形式的飞跃，于是现代意义上的企业便产生了。马克思曾说：“较多的工人在同一时间、同一空间（或者说同一劳动场所），为了生产同种商品，在同一资本家的指挥下工作，这在历史上和逻辑上

都是资本主义生产的起点。”^①虽然此后，由于产业革命带来的工艺技术的剧变以及企业组织形式的继续演变，当代企业的规模之大、结构之复杂、组织之严密、形式之多样已远非手工业工场可比，但企业的本质特征在资本主义的手工业工场已经具备，真正意义上的企业在那时就已经形成。

商品经济的发展，企业的演进，法律的建立与健全，人们对企业的认识也逐渐趋于一致，尽管定义上千差万别，但基本意思是大体相同的。所谓企业，是指依法设立的在生产、流通、服务等领域内从事某种相对固定的商品经济活动，进行自主经营，实行独立经济核算的法人组织。

三、现代企业的发展

工业革命于 18 世纪 60 年代在英国首先开始，到 19 世纪 30～40 年代，主要资本主义国家也先后完成，资本主义从工场手工业时代进入到机器大工业时代。机器大工业时代的到来，促进了现代企业的兴起。最早出现现代企业的领域是铁路，这是因为：①铁路建设需要大量的资本，铁路的出现改变了以往传统的资本积累方式，铁路企业几乎一开始就实行所有权和管理权相分离。②铁路运输的性质要求对过路车流的时间、速度等具体问题都要有准确的协调和统一控制。当运输发展使车流过往量上升时，有效协调和控制对安全运行来说就格外重要。铁路行业内在的这些技术经济特点促使铁路企业的管理方式较早地从传统的个人管理转变为专业的系统协调。

资本主义机器大工业体系的建立，标志着商品经济已进入了一个较高阶段，这时资本主义的一切生产活动都已市场化，企业成为了人们从事生产活动所采取的基本组织形式和方式。从机器大工业时代开始，企业的组织形式得到了更快、更新的

① 马克思：《资本论》，第 1 卷，北京：人民出版社，1975：58

发展，先后建立了工厂制度和公司制度。

(1) 资本主义的工厂制度。18 世纪的工业革命浪潮，不仅彻底改变了西方社会的生产手段，而且也导致了一系列的制度变革，资本主义工厂制度的诞生就是其中最为重要的内容。资本主义工厂制度是建立在大机器工业基础上的。与这种生产技术体系相适应，资本主义的企业在工场手工业的水平上提高了一大步。资本主义的工厂制度有如下几点特征：①内部组织结构科学化，“直线—职能”制式组织结构得以普及；②企业管理由经验走向科学化；③企业内部分工由服从人的技能转而服从机器体系的要求；④企业规模扩大，资本家开始雇佣专职的经营管理人员管理企业，所有权与经营权分离的现象开始出现。

工场手工业与工厂制度都是建立在劳动分工基础上的，但两者的分工有着本质上的不同。前者是以劳动为起点的，即按劳动力的不同特点进行的分工，如劳动的熟练程度、工人的不同技术水平而进行的分工；后者则是以劳动资料为起点的，即根据机器设备的需要进行分工，把工人分配到机器的某个部位、某个工艺流程上、某个工房里。因此，工场手工业是一种主观分工，工厂制度是一种客观分工。

(2) 资本主义的公司制度。随着生产力的进一步发展，资本主义经济由自由竞争进入了垄断阶段，生产社会化水平也进一步提高，生产资料支配的社会化与生产资料私人所有的矛盾也更加尖锐突出。如何在资本主义经济制度框架内解决这一矛盾？人们在企业组织形式上的选择便是实行公司制。公司制企业不仅是企业作为生产方式达到的一个新的水平，同时也是企业制度发展中的重大创新。与工厂制度相比较，公司制企业在生产方式上的特点是：①规模较大，许多公司是工厂的纵向联合与横向联合的结果；②内部组织结构向事业部制转变；③资本的所有权与控制权完全分离，经理阶层诞生，职业经理人员成为企业的经营者；④企业经营跨行业、跨产业，甚至跨国界，



成为经济生活中的主导力量。

第二节 传统企业理论与现代企业理论

什么叫企业，或企业的本质是什么？这似乎简单明了，但问题并非想像的那么简单。经济学家从不同的立场和角度进行考察，对企业的看法就有所不同，对企业的认识也经历了一个逐步深入的过程。

一、新古典经济学对企业本质的理论分析

长期以来，传统经济理论认为，企业只是一个“黑箱”，一端连接投入，一端连接产出，至于这个“黑箱”里的内部结构是什么，很长一段时间都是一个谜。后来，经济学家们为破解这个“黑箱”之谜，进行了各种各样的分析，提出了各种各样的理论。

最早对企业进行分析的，首推亚当·斯密，他在《国民财富的性质与原因的研究》里举了一个关于扣针制造业的著名例子：当工厂把整个工艺分解为 18 种专门操作时，劳动生产率提高了几百倍乃至几千倍。^①由此可见，亚当·斯密认为分工创造的生产力是工厂存在的原因之一，而工厂的规模受市场范围的限制。斯密虽然没有在他的书中就企业的问题继续讨论下去，但他关于分工的论述对以后的经济学发展产生了深远影响。

新古典经济学将企业看作是市场经济中最基本的生产单位，经济利益是人们组织起来的驱动力。因此，企业最典型的行为特征就是谋求利润最大化或产出最大化。新古典经济学认为，

^① 亚当·斯密：《国民财富的性质与原因的研究》。北京：商务印书馆，1981：6~8

企业作为市场经济中最基本的生产单位，其功能是把土地、劳动、资本等生产要素投入转化为一定的产出，即将企业看作是一个生产函数，用生产函数来描述投入与产出之间的转化关系。这实质上是把企业归结为一种技术关系、一种将投入品转化为产出的组织。与企业有关的最重要的一个技术因素，是所谓“协作的生产力”和“规模经济”。

新古典经济学关于企业本质和产生原因的认识既有科学性的一面，又存在着明显不足的一面。其科学性就是：企业是当代社会生产力的最小构成单位，从技术这一生产力的角度对企业本质和产生原因所进行的解释，是符合企业产生和发展的历史逻辑的。而不足之处是：从技术方面难以对企业的本质和产生原因做出充分的解释。如在市场经济中，不考虑其他因素的影响，人们不需要组成企业同样可以获得分工带来的效率。如一家机械制造厂可以在一个企业内实行按零部件的分工协作，也可以由各个独立的商品生产者分别生产某一机械的零部件，经过市场交换集中到装配商手中，最后装配成一台完整的机械设备。按后一种分工方式所取得的效率，不一定就比前一种分工方式的效率低。这就从反面证明了分工并非企业产生的惟一原因，从某种程度上讲，甚至不是最重要的原因。

二、马克思对企业本质的理论分析

亚当·斯密只是认为分工创造的生产力是工厂存在的原因之一，而没有直接讨论企业的本质和边界问题，也未能严格区分社会分工和企业内部分工。马克思在《资本论》中对这一问题的讨论就要明确得多。马克思指出：“和同样数量的单干的个人工作日的总和比较起来，结合工作日可以生产更多的使用价值，因而可以减少生产一定效用所必要的劳动时间。”“这种生产力

是协作本身产生的。”^①接着，他在考察了社会生产从简单协作向工场手工业再到机器大生产发展的历史后指出，正是分工的深化，使企业规模扩大。企业规模的扩大，不但可以从协作得到好处，还可以因为产量提高、固定成本不变而使单位产品的成本降低。另外，马克思还将企业与市场看作是两种不同性质的分工，它们之间不是相互替代的关系，而是共同发展的过程。马克思认为，社会分工的发展和市场的扩大是企业组织发展的外部条件，而企业组织的发展和内部分工与专业化程度的提高又促进市场范围的扩大和社会的分工。

三、科斯的交易费用理论

（一）科斯的交易费用理论的基本内容

无论是亚当·斯密，还是新古典经济学，都未真正破解“黑箱”之谜。传统企业理论其实只是假设企业是追求利润最大化的经济组织，而并没有揭示出企业的性质和在现实经济中的意义。第一个对传统企业理论提出质疑，并对企业性质进行研究的人是科斯。

科斯(R.Coase)于1937年发表了其著名的论文《企业的性质》，从而创立了交易费用理论。在该论文中，他提出了一个深刻的见解——企业本质上是一种资源配置的机制。尽管这一思想直到20世纪70年代才得到人们的重视，但该理论对后来发展起来的新制度经济学和现代企业理论有着重要的和直接的影响。

科斯用交易费用理论分析了企业的产生与本质。他的基本观点是，企业的出现是因为它比市场机制配置资源更能节约交易成本，企业是市场机制的替代物。科斯是通过以下几个方面来加以说明的：①市场交易存在成本，价格机制的运行是有代

^① 马克思. 资本论. 第1卷. 北京：人民出版社，1975：365～366