



国有企业产权 多元化的 边际分析

Marginal Analysis of Property Right
Diversification in State-owned Enterprises

◎ 余汉抛 著



中国出版集团



世界图书出版公司



经济理论研究丛书

JINGJI LILUN

JIANJING CONGSHU

国有企业产权 多元化的边际分析

Marginal Analysis of Property Right
Diversification in State-owned Enterprises

◎ 余汉抛 著



中国出版集团



世界图书出版公司

图书在版编目(CIP)数据

国有企业产权多元化的边际分析/余汉抛著. —广州: 世界图书出版广东有限公司, 2011.7

ISBN 978-7-5100-3737-5

I. ①国… II. ①余… III. ①国有企业—企业产权—研究—中国 IV. ①F279.241

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第140120号

国有企业产权多元化的边际分析

策划编辑: 刘正武

责任编辑: 程 静

出版发行: 世界图书出版广东有限公司

(广州市新港西路大江冲25号 邮编: 510300)

电 话: 020-84451969 84459539

http: //www.gdst.com.cn E-mail: pub@gdst.com.cn

经 销: 各地新华书店

印 刷: 广州市怡升印刷有限公司

版 次: 2011年10月第1版 2011年10月第1次印刷

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

字 数: 170千

印 张: 12.75

ISBN 978-7-5100-3737-5/F·0044

定 价: 38.00元

版权所有 侵权必究

咨询、投稿: 020-84460251 gzlzw@126.com

序

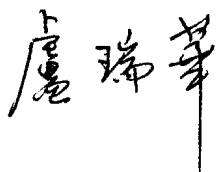
2003年5月23日，我受聘为中山大学博士生导师，在管理学院带博士。第二年，我带了两个博士，汉抛就是其中一个。我跟学生说，最重要的是学会独立思考的方法，提高学习的能力。汉抛大学毕业后一直在国有企业工作，熟悉国企运作，2005年，在其博士论文选题时，我建议他用边际分析方法研究国有企业改革发展的问題。

我国国有企业从新中国成立后到1978年，曾有过两次大的改革，分别发生在1958年和1970年。这两次改革的特点是“企业下放”，是在中央与地方的管理权限上打太极，一时放权，一时收权，改革陷入了“一放则乱，一收则死”的怪圈，没有触动企业本身的体制机制，无法解决国有企业的实质性问题。

1978年之后，国有企业改革的重点转移到如何处理好国家与企业的关系，改革的主要指导思想转移到扩大企业经营管理自主权，调动企业积极性等方面。改革的历程大体可分为四个阶段：第一阶段自1978年2月至1984年10月，为扩大企业自主权阶段；第二阶段自1984年11月至1987年3月，为全面推行经济责任制阶段；第三阶段自1987年4月至1992年2月，为全面承包经营阶段；第四阶段自1992年3月至今，为建立现代企业制度阶段。综观三十多年来的改革历程，犹如小平同志所说的“摸着石头过河”。国有企业经过三十多年的改革，虽然解决了很多矛盾和困难，但一些深层次的问题远未解决，其中产权问题就是这些深层次问题中最关键的问题。产权问题未解决，导致国有企业深化改革步履维艰。虽然目前政府主管部门和理论界的主流看法是国有企业必须进行产权多元化改革，但由于缺乏一套完整的理论体系的指导，在实际改革操作中可能又重演“试错”。

此书是汉抛同学在其博士论文的基础上修改而成的，其中的部分章节已在学术刊物上发表。该书采用新古典经济学边际分析方法，运用数学推理和实证研究，分析了我国国有企业产权多元化改革的有关问题，研究我国国有企业产权多元化改革的边际条件，形成比较完整的理论体系。希望该书的出版对我国国有企业产权多元化改革有一定的意义。

是以为序。



2011.9.28.

摘 要

我国国有企业的改革历程是一个不断探索和试验的过程，是个“摸着石头过河”的经历，学术界对国有企业如何改革一直在争论之中，曾在1995年和2004年发生过两次较大的争论。经过近30年的改革，国有企业虽然解决了很多矛盾和困难，但国有企业原有的一些深层次问题远未解决，其中产权问题就是这些深层次问题中最关键的问题。目前政府主管部门和学术界对国有企业改革较为一致的认识是实行产权多元化，但国有企业产权多元化的改革由于缺乏一套相对完整系统的理论体系指导而又在不断的“试错”中进行，这种现状很不利于国有企业产权多元化改革的推进。本文正是针对这一现实问题，从新古典经济学的边际分析角度出发，采用数学推导和实证研究方法，研究国有企业产权多元化改革的有关问题，分析国有企业产权多元化改革的边际条件，初步探索建立国有企业产权多元化改革的边际理论。

本文综述了产权和产权理论、国有企业产权多元化改革理论和边际分析方法，界定了本文所要研究的产权的含义，对产权理论进行了对比评述，认为西方产权理论可用于指导我国国有企业的产权改革，国有企业的产权改革必须走产权多元化之路，而国有企业产权多元化改革的研究可通过运用新古典经济学的边际分析方法进行分析。概述了我国国有企业改革的历程和现状，分析了造成国有企业现状的原因，论述了我国国有企业产权多元化改革的理论基础是国有企业的产权失灵、产权缺陷、交易成本高和国有企业经营者的选择效率低等。

本文在运用新古典经济学的边际分析方法研究我国国有企业产权多元化的改革方面。首先是对国有企业的产权多元化进行细分，具体分为产权主体多元化和产权客体多元化。其次是分别对国有企业产权主体多元化和产权客体多元化的边际分析进行数学推导。通过对国有企业产权主体多元化边际分析的数学推导，得出了两个推论：一是国有企业产权主体多元化能增加企业价值；二是国有企业产权主体多元化的边际条件是企业价值和企业成本的边际增量相等或国有企业本身所要求的产权比例条件。通过对国有企业产权客体多元化边际分析

的数学推导，得出了三个推论：一是国有企业产权客体多元化能增加企业价值；二是国有企业产权客体多元化程度越高，企业价值增量越大；三是国有企业产权客体多元化的边际条件是边际收益等于边际成本。最后通过TCL集团股份有限公司和广东省国有资产管理监督委员会监管的两家国有企业——HY公司和S公司的案例实证检验国有企业产权主体多元化和产权客体多元化边际分析的数学推导的推论，实证检验的结果验证了上述推论的成立。

本文认为我国国有企业产权多元化改革还需要配套其他方面的改革才能顺利推进，因此，研究了我国国有企业产权多元化改革的外生边际条件，具体分析了政府职能边际、人事制度边际、法治建设边际、资本市场边际和经理人市场边际。

关键词：国有企业 产权改革 边际分析 产权多元化

Abstract

Reformation in Chinese State-owned enterprises is a process of unceasing exploration and trials, with discoveries and uncertainty. How to reform State-owned enterprises has been argued in the academic circles and there were intense conflicts in 1995 and 2004. The State-owned enterprises have solved a lot of contradictions and problems during reformation of nearly 30 years, but some deeply-embedded intrinsic matters of the State-owned enterprises still remain unsolved, including the issue of property right as the most pivotal issue. At present, the government of the department responsible for the work and the academic circles basically agree on property right diversification for the State-owned enterprises reformation, but the diversification has been being carried out with “trial bugs” because of the lack of relatively complete systematic theory, which is unfavorable for the performance of property right diversification in the State-owned enterprises. Aiming at this realistic issue and using critical analysis method in new classical economics, the study is to research the related issues about property right diversification reformation in the State-owned enterprises, analyze the critical condition of the property right diversification reformation in State-owned enterprise, and try to establish the marginal theory of property right diversification in the State-owned enterprises.

After making a summary of property right, property right theory, theory of property right diversification reformation in the State-owned enterprises, and critical analysis methods, the article defines the meaning of property right in this study, compares and discusses between theories of property right. The article clarifies that the western property right theory can be consulted in the property right reformation of Chinese State-owned enterprises, which needs diversification, and the research of diversification can make use of critical analysis method in new classical economics. The article summarizes the process and actuality of Chinese State-owned enterprises reformation, analyzes the cause of the State-owned enterprises actuality, and states

that the theoretical bases of the property right diversification include property right malfunction, limitation of property right, high transaction costs, low efficiency of the manager decision-making process in the State-owned enterprises, and etc.

Using marginal analysis method in new classical economics, the study researches property right diversification in Chinese State-owned enterprises reformation. First, the study subdivides the property right diversification into property right subject diversification and property right object diversification. Then the study conducts mathematical deduction of subject diversification and object diversification in the State-owned enterprises. There are two conclusions coming from mathematical deduction of subject diversification marginal analysis. One is that the property right subject diversification in the State-owned enterprises can increase corporation value; the other is that the marginal condition of subject diversification is the equality of marginal value and marginal cost of the corporation, or the property right ratio demanded by the State-owned enterprises itself. There are three conclusions coming from mathematical deduction of object diversification marginal analysis. First, the property right object diversification in the State-owned enterprise can increase corporation value. Second, the more diversified the property right object are, the more the corporation value increases. Third, the marginal condition of object diversification is the equality of marginal value and marginal cost. In the end, the study verifies the deductions of mathematical marginal analysis of subject diversification and object diversification using cases of TCL and HY company and S company, which are under the custody of the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of Guangdong Province.

Property right diversification of Chinese State-owned enterprises also needs cooperation of other reformations. So the paper also studies the marginal condition of other corresponding reformations concerning government functions, human resource, legal construction, capital market and manager market.

目 录

摘要·····	I
Abstract·····	III
第一章 绪论 ·····	1
第一节 选题背景·····	1
第二节 研究目的和意义·····	2
第三节 研究对象·····	4
第四节 研究思路和方法·····	5
第五节 本文结构和创新之处·····	6
第二章 理论综述 ·····	9
第一节 产权简述·····	9
第二节 产权理论综述·····	22
第三节 边际分析方法综述·····	51
第四节 相关文献评述·····	53
本章小结·····	54
第三章 国有企业改革历程和现状分析 ·····	56
第一节 国有企业改革的历程·····	56
第二节 国有企业现状的概述·····	66
第三节 国有企业现状的分析·····	68
本章小结·····	71
第四章 国有企业产权多元化改革的理论基础 ·····	72
第一节 国有企业产权多元化改革综述·····	72
第二节 国有企业的产权失灵和缺陷·····	75
第三节 国有企业交易成本分析·····	87

第四节 国有企业经营者选择效率分析·····	90
本章小结·····	93
第五章 国有企业产权多元化边际分析的理论模型·····	95
第一节 国有企业产权多元化概念的界定·····	95
第二节 国有企业产权主体多元化边际分析的理论模型·····	95
第三节 国有企业产权客体多元化边际分析的理论模型·····	108
本章小结·····	116
第六章 国有企业产权多元化边际分析的实证研究·····	118
第一节 国有企业产权多元化边际分析实证研究的概述·····	118
第二节 国有企业产权主体多元化边际分析的实证研究·····	119
第三节 国有企业产权客体多元化边际分析的实证研究·····	126
本章小结·····	134
第七章 国有企业产权多元化外生边际条件的研究·····	135
第一节 政府职能的边际条件·····	135
第二节 人事制度的边际条件·····	142
第三节 法治建设的边际条件·····	148
第四节 资本市场的边际条件·····	153
第五节 经理人市场的边际条件·····	161
本章小结·····	165
结束语·····	166
参考文献·····	168
后 记·····	190

第一章 绪论

第一节 选题背景

选择国有企业产权多元化的边际分析作为博士论文基于如下原因：一是国有企业在我国占有重要的地位；二是国有企业的改革还处于产权论、竞争论和管理论的争论之中，哪种论点占上风反反复复；三是虽然目前政府主管部门和学术界对国有企业改革较为一致的认识是实行产权多元化，但国有企业产权多元化的改革由于缺乏一套相对完整系统的理论体系指导而又在不断的“试错”中进行，这很不利于国有企业产权多元化改革的推进；四是自己自1991年大学毕业后，就一直在国有企业工作，参与过企业的技术、人事、改革和投资等方面的决策，对企业在体制、机制和运营等诸多方面存在的问题和在改革中碰到的问题有切身的体会。本文正是基于这些现实问题和实践经验，运用新古典经济学的边际分析方法，分析研究国有企业产权多元化改革的有关问题，建立起国有企业产权多元化改革的边际条件。

研究一开始，我就意识到选了一个难题。正如刘易斯（Lewis）所说：“对制度的研究无助于博士学位考试表现出色。”^①这是因为，在产权领域中，进行重大的理论创新和精密的实证研究都是很困难的。理论创新的难度在于产权经济的分析范式只是改变了新古典分析范式的约束，主要研究的是交易成本这一约束条件，而新古典经济学的分析工具和分析框架无疑是很成熟和严密的，不易突破。另外，对约束条件的修正和研究是不能产生新的理论纲领或范式的。^②而对国有企业产权问题的研究，国内外著名学者都有过较为深刻全面的研究，如国外学者Kornai、Shleifer与Vishny以及国内学者薛暮桥、吴敬琏、董辅初、杨瑞龙、周其仁、张维迎等等。选择这样的问题作为博士论文，想有所突破和创新谈何容易。

但最终我还是选择这一难题。自踏进国有企业之门，我就被国有企业里面的诸多问题所吸引，以前只是直观上有一种“不对劲”的感觉，难以用理论来解释，也不知道国有企业该如何改革、往哪里改革。通过这几年的博士学习，特

① Lewis. The State of Development. American Economic Review, 1984, 74 : 8.

② 刘卫东：《产权的性质和原因研究》（博士论文），东北林业大学，2002。

别是在导师的指导下学习了企业理论和新制度经济学等学科,使我忽然开窍,重新审视国有企业存在的种种问题背后所隐藏的真正原因,这种对实际问题的深究所产生的兴奋使我很难放弃再深究下去的想法,于是日以继夜,孜孜以求,查阅大量的资料,沉醉于研究之中。当然,研究之动力还源于实践的需要。国有企业的运行状况和效率高低是很多国家和政府所关注的一个重要方面,尤其对我国这样一个长期以来以国有制为主要经济主体的国家来说更为重要。国有企业在我国国民经济中占有举足轻重的地位,至2003年,我国14.6万家非金融国有企业生产了约三分之一的GDP,^①国有企业的经营效率在经济上直接关系到整个国民经济的状况,在制度上反映出国家制度的优劣。

我国历届政府都特别重视国有企业的改革工作,“摸着石头过河”地不断探索国有企业的改革方式。经过近30年的改革,虽然解决了很多矛盾和困难,但一些深层次的弊端远未革除,其中产权问题就是这些深层次问题中最关键的问题。我国在加入WTO之后,国有企业面对的竞争对手是实力雄厚、产权清晰、管理完善、经验丰富的跨国公司,如果不进行深层次的改革,国有企业面对竞争注定是要失败的,那么其结果将造成国有资产的大量亏损和流失。要防止国有企业资产的流失,唯一的办法就是对国有企业进行改革,而国有企业自改革以来就一直处于产权论、竞争论和管理论的不断争论之中,人们对国有企业如何改革也没有一个统一的看法,哪种论点看法占上风反反复复。虽然目前政府主管部门和学术界对国有企业改革较为一致的认识是实行产权多元化,但国有企业产权多元化的改革由于缺乏一套相对完整系统的理论体系指导而又在不断的“试错”中进行。可见,建立一套科学全面的国有企业产权多元化改革理论体系指导对当前国有企业的改革是十分重要和必要的,用这套理论体系指导做好国有企业产权多元化的改革,对当前国有企业的发展具有十分重要的意义。

因此,论文选国有企业产权多元化的边际分析进行研究探讨,是十分重要和迫切的。

第二节 研究目的和意义

一、研究目的

论文通过综述产权和产权理论、国有企业产权多元化改革理论和边际分析

^① 中国财政杂志社:《中国财政年鉴》(2004),北京,中国财政杂志社,2004年版,第371,373,402页。

方法,概述了我国国有企业改革的历程和现状,分析了造成我国国有企业现状的原因,论述了国有企业产权多元化改革的理论基础,运用边际分析方法分析国有企业产权多元化改革,实证检验企业的产权多元化改革,并研究国有企业产权多元化改革的外生边际条件:政府职能边际、人事制度边际、法治建设边际、资本市场边际和经理人市场边际等。通过研究,达到的具体目的是:一是通过把新古典经济学的边际分析方法运用到国有企业产权多元化的理论分析中去,建立起我国国有企业产权多元化的边际理论;二是通过对国有企业产权多元化的边际分析进行数学推导和实证检验,建立起我国国有企业产权多元化与企业价值之间关系的边际条件;三是通过分析国有企业产权多元化的配套改革,建立起我国国有企业产权多元化的外生边际条件。

二、研究意义

(一)理论意义

制度经济学最初起源于19世纪40年代,以李斯特(List)为先驱。19世纪末20世纪初,在美国以凡勃伦(Veblen)、奈特(Knight)、康芒斯(Commons)、米切尔(Michael)等为代表而形成了制度经济学。^①由于制度经济学的研究方法 with 主流经济学(新古典经济学)不同,因此造成制度经济学难以与主流经济学相融合,直到科斯(Coase)在制度分析中引入了边际分析方法,建立起边际交易成本概念,运用边际交易成本作制度分析,制度经济学在方法上才不再与主流经济学相对立或渐行渐远,而呈现出“合流”或“融合”,制度经济学的研究才有了新的质的发展。产权理论是制度经济学的重要部分,国外学者对产权理论的研究相当成熟,并运用产权理论研究国有企业的问题,以Kornai、Shleifer和Vishny等为主的经济学家认为国有企业的低效率等毛病是天生的,根源在于政府官员对企业决策的干预,主张改变国有企业的产权设置。最近十多年来,产权理论被引进国内,国内学者也进行了不少的研究,发表了不少针对国有企业产权改革的成果,国内学者如吴敬琏、董辅初、厉以宁、杨瑞龙、周其仁和张维迎等都主张对国有企业进行产权多元化改革。

总结国内学者运用产权理论研究我国国有企业产权多元化改革的论点和结论,要么分类多元,要么全面多元,而对如何借鉴国外新制度经济学的研究方法(这里主要指边际分析方法),结合我国的实际,创造性地开展我国国有企业产权多元化

^① 祁亚辉:《制度经济学的方法论特点及其演化》,载《福建论坛》2004年第8期,第18-21页。

改革边际分析的理论研究尚未见到。因此,本论文的研究具有一定的理论意义。

(二)实践意义

国有企业在我国国民经济中占有举足轻重的地位,至2003年止,我国的14.6万家非金融国有企业生产了约三分之一的GDP。国有企业的经营效率在经济上直接关系到整个国民经济的状况,在体制上反映出制度的优劣。正因为如此,我国历届政府一直特别重视国有企业的改革和发展。自1978年以来,我国国有企业的改革经历了扩大企业自主权、经济责任制、全面承包经营和建立现代企业制度四个阶段,经过近三十年的改革,国有企业虽然解决了很多矛盾和困难,取得了不可低估的成绩,但原有的改革尚未能解决国有企业的一些深层次问题,如国有企业的产权问题。如果国有企业的产权问题不解决,那么其在经济全球化的竞争中一定是要失败的,结果将是造成国有资产的大量亏损和流失。从我国国有企业的历次改革中可以清楚地看到,整个改革过程都是在不断的“试错”中进行的,在国有企业产权多元化的改革中,要避免不断“试错”(从国有企业主管部门对产权改革出台的“出尔反尔”的文件中可以看出国有企业产权多元化改革在不断“试错”),就需要对国有企业如何进行产权多元化改革做理论研究,提出国有企业产权多元化改革的理论体系,用于指导国有企业产权多元化改革的实践。

本文运用新古典经济学的边际分析方法,研究国有企业产权多元化的改革,试图提出国有企业产权多元化改革的边际理论,这对国有企业产权多元化改革的顺利推进具有重要的指导作用。因此,本论文的研究很有现实意义。

第三节 研究对象

本文主要的研究对象是我国国有企业的产权多元化。这里的产权多元化有二个含义:一个是指产权主体的多元化,具体是指产权由多个经济主体所拥有;另一个是产权客体的多元化,具体是指产权本身的权利束(含归属权、占有权、支配使用权和收益权)中的某种权利如支配使用权分属不同的经济主体共同支配享用。^①

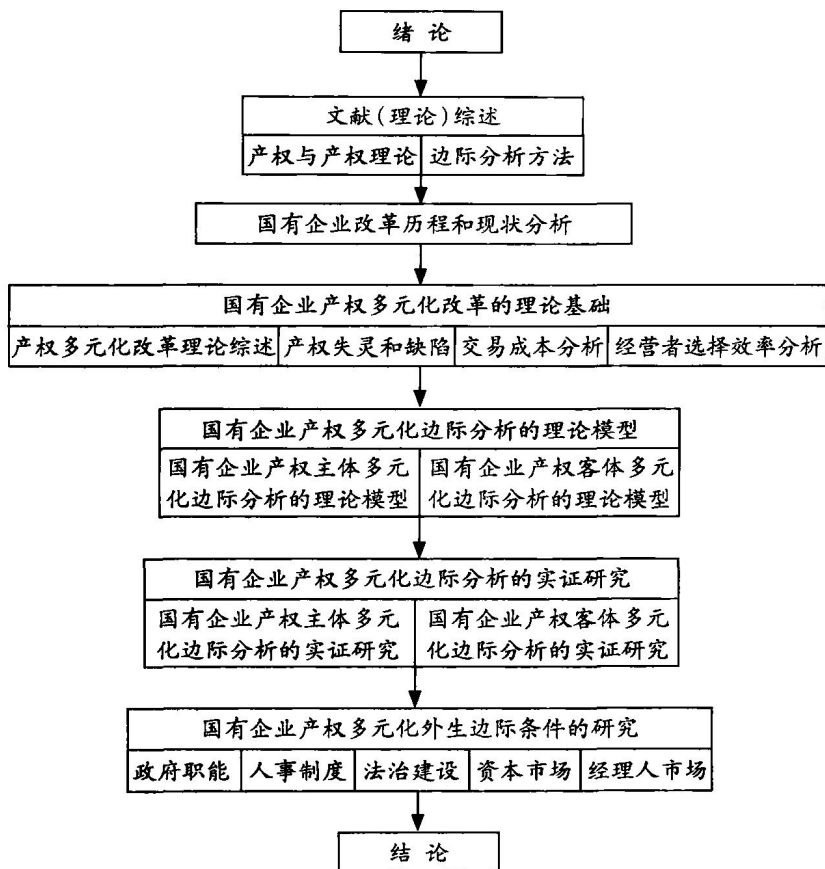
^① 对于产权本身的权利束,不同学者有不同看法。马克思认为产权实物形态的权利束包括所有、占有、支配和使用四方面的权利,产权价值形态的权利束包括所有、代理和管理三方面的权利;《牛津法律大辞典》认为产权的权利束包括占有权、使用权、出借权、转让权、用尽权、消费权和其他与财产有关的权利;罗马法中认为产权的权利束包括所有权、侵权权、收益权、使用他人资产权和典当权;配杰威齐(Pejovich)认为产权的权利束包括使用权、收益权、处置权和交易权;张五常认为产权的权利束包括使用权、享受权和转让权;高鸿业、吴易风等认为产权等同于所有权,其权利束包括所有、权配、收益分配、使用经营等多方面权能;张维迎等认为产权不同于企业所有权,产权的权利束包括占有权、使用权、收益权和转让权,而企业所有权是指企业的剩余索取权和剩余控制权,等等。

第四节 研究思路和方法

一、研究思路

本文的具体研究思路如下：

对产权的定义、范畴以及内涵等的进一步了解可参看刘伟、李风圣所著《产权范畴的理论分歧及其对我国改革的特殊意义》，载1997年第1期《经济研究》第3-11页。



二、研究方法

本论文主要的研究方法有理论分析和数学分析、案例分析和实证分析：

1. 理论分析和数学分析。主要是文献研究，综述新制度经济学中的产权理论、交易费用理论等最新研究成果、国有企业产权多元化改革理论和边际分析方法，分析国有企业产权多元化改革的理论基础和对实证调查结果进行理论分

析。建立国有企业产权多元化边际问题的数学模型，并进行数学推导和分析。

2. 案例分析和实证分析。主要采用：

(1) 访问访谈法。以TCL集团股份有限公司和广东省国有资产管理监督管理委员会监管的国有企业——HY公司和S公司为案例，对这些企业的高管人员进行访问访谈，实际了解这些企业在产权多元化改革方面的详细情况。

(2) 问卷调查法。设计一些有针对性的问卷进行调查研究。

(3) 统计分析法。对所取得的数据进行相关性统计分析或不相关性统计分析，并对数据作进一步的计算，以便于分析问题。

(4) 描述分析法。对产权多元化改革的一些过程或改革经验等采用描述分析法进行分析。

第五节 本文结构和创新之处

一、本文结构

在研究思路的指导下，本论文具体安排以下章节进行论述：

第一章绪论：主要介绍本论文的研究背景、目的、意义、对象、思路、方法、结构和创新之处。

第二章理论综述：本章主要对产权的定义、内容、起源、特征、分类、功能等进行了简述，说明了产权与财产、所有权和所有制的相互关系，详述了现代西方产权理论、马克思产权理论和公有产权理论。介绍了新古典经济学的边际分析方法。对上述文献和边际分析方法进行评述，认为西方产权理论可用于指导我国国有企业的产权多元化改革，边际分析方法可用于分析我国国有企业产权多元化改革的具体问题。这一章为以后各章节的分析研究提供了理论基础。

第三章国有企业改革历程和现状分析：本章主要详述了我国自改革开放以来国有企业经历了扩大企业自主权、经济责任制、全面承包经营和建立现代企业制度四个阶段，概述当前我国国有企业的现状，分析了造成国有企业现状的原因。本章试图通过回顾我国国有企业的改革历程和探索造成现状的原因，解开我国国有企业改革的谜团，得出国有企业改革的方向。这一章为下一章的研究提供了铺垫。

第四章国有企业产权多元化改革的理论基础：本章在上一章的基础上，综

述了国有企业产权多元化改革理论,进一步详述了我国国有企业改革的方向是实行产权多元化。国有企业产权多元化改革的理论依据是国有企业产权本身所引起的,具体原因:一是国有企业的产权失灵;二是国有企业的产权缺陷;三是国有企业的交易成本高;四是国有企业经营者的选择效率低。这些都是国有企业固有的产权结构问题或由产权结构所造成的。因此,国有企业改革的方向是调整产权结构,实行产权多元化。这一章为下一章的进一步分析提供了基础。

第五章国有企业产权多元化边际分析的理论模型:本章运用边际分析方法对我国国有企业产权多元化改革进行创新性的研究,首先是对国有企业的产权多元化进行细分,具体分为产权主体多元化和产权客体多元化;其次是分别对国有企业产权主体多元化和产权客体多元化的边际分析进行数学推导,通过推导,得出了国有企业产权多元化与企业价值之间关系的五个推论。

第六章国有企业产权多元化边际分析的实证研究:本章选择了TCL集团股份有限公司和广东省国有资产管理监督委员会监管的两家国有企业——HY公司和S公司作为案例,实证检验了国有企业产权主体多元化和产权客体多元化边际分析的理论模型的推论,实证检验的结果验证了上述推论的成立。

第七章国有企业产权多元化外生边际条件的研究:本章说明了在国有企业产权多元化改革中,需要配套其他方面的改革才能使产权多元化改革顺利推进。因此,研究了我国国有企业产权多元化改革的外生边际条件,具体分析了政府职能边际、人事制度边际、法治建设边际、资本市场边际和经理人市场边际。

二、创新之处

本论文与前人的研究成果相比较,有下列创新之处:

(一)思路的创新

把新古典经济学的边际分析方法和我国国有企业产权多元化改革的研究结合起来,这种思路属首创。运用边际分析方法分析我国国有企业产权多元化的改革问题,不仅理论上可行,而且也被实证检验证实是可行的。

(二)结论的创新

1. 通过对我国国有企业产权主体多元化边际分析的数学推导,得出了二个推论:一是国有企业产权主体多元化能增加企业价值;二是国有企业产权主体多元化的边际条件是企业价值和企业成本的边际增量相等或国有企业本身所要求