

企业改革： 模式选择与配套设计

● 周小川 王 林
● 肖 梦 银温泉 著

QIYE GAIGE
QIYE GAIGE

MESI XUANZE
YU PEITAO
SHEJI

中国经济出版社

(京)新登字 079 号

图书在版编目(CIP)数据

企业改革:模式选择与配套设计/周小川等著. —北京:中国经济出版社,1994.8

ISBN 7-5017-3167-5

I. 企… II. 周… III. 企业管理制度-经济体制改革-模式-系统设计
IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 05352 号

责任编辑:栾建民(8319287)

封面设计:高书精

责任印制:张爱华(8353128)

发行部门:刘建生(8341876)

邮购部门:戴红枫(8341879)

企业改革:模式选择与配套设计

周小川 王林 肖梦 银温泉 著

中国经济出版社出版发行

(100037·北京市百万庄北街3号)

各地新华书店经销

北京地质局印刷厂印刷

河北省三河市赵华装订厂装订

850×1168 毫米 1/32 12.25 印张 324 千字

1994 年 8 月第 1 版 1994 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 7-5017-3167-5/F·2264 定价:15.00 元

版权所有 盗版必究

(中国)海南改革发展研究基金会
资助出版

目 录

第一篇 国有企业改革设计

第一章 问题的提出

第一节	广义的企业改革·····	(3)
第二节	对市场经济中不同企业模式的比较与选择·····	(7)
第三节	股票市场的作用:理想的理论模式与 现实的差异 ·····	(12)
第四节	国有企业的社会保障职能 ·····	(16)
第五节	国有企业的成本会计制度 ·····	(22)
第六节	企业的股本—债务状况及其与银行的关系 ·····	(26)
第七节	私有化的经验教训 ·····	(31)
第八节	国有企业改革的成功率 ·····	(35)

第二章 建立现代企业制度的基本思路——公司制改组

第一节	对企业所有权改革不同思路的评价 ·····	(41)
第二节	什么是公司化 ·····	(45)
第三节	建立公司治理结构是公司化的核心 ·····	(46)
第四节	需要补充说明的几个问题 ·····	(50)

第五节 公司化在企业制度改革中的作用	(52)
--------------------------	------

第三章 重构国有企业的所有权框架

第一节 持股公司可作为重构企业所有权框架 的一种组织形式	(55)
第二节 重构国有企业所有权框架的具体设计	(59)

第四章 企业与银行关系的重建

第一节 有哪些可供选择的出路	(67)
第二节 中国式的主银行体制:股本—债务转换.....	(71)
第三节 银行资产—负债结构及机构的重组	(72)

第五章 企业社会保障职能的独立化

第一节 关于企业退休金和医疗健康费用	(83)
第二节 关于职工住房及其改革	(85)
第三节 关于失业保险	(89)
第四节 关于其他福利	(90)
第五节 关于较大型企业的保障问题	(91)

第六章 培育与改造资本市场

第一节 资本市场的时间特性	(93)
第二节 资本市场的反馈特性	(97)
第三节 改造资本市场:滤波器、间断式交易、自动撮合、 相关性监督	(99)
第四节 可能引起争议的几个问题.....	(101)

第七章 配套关系

- 第一节 设计中的各项改革互为因果关系…………… (106)
- 第二节 作为方案的各种设计所必须回答
的基本问题…………… (108)

第二篇 国际经验比较

证券市场在增长经济中的作用

- 日本 50 年代和 60 年代的经验……………
…………… [日]丰光玉夫(121)
- 公司治理结构和投资的时间标度……………
…………… [美]詹·W·劳什 伊利沙白·A·麦克福(141)
- 公司治理结构:九十年代的主要问题…………… 马丁·利普顿(186)
- 银行在公司董事会中的作用:美国与日本和德国的比较……………
…………… W·C·凯斯特(195)
- 资本选择:改变美国产业的投资方式……………
…………… 迈克尔·E·波特(220)
- 东欧金融改革:错误模式下的进展……………
…………… J·考伯特 C·迈耶(243)
- 资本劣势:正在失灵的美国资本投资制度……………
…………… 迈克尔·E·波特(266)
- 企业与银行——向相互选择时代迈进…………… [日]小林广等(290)
- 波兰国有企业的行为:对一项开拓性研究的评论…………… (316)
- 捷克斯洛伐克所有制的转型…………… [捷]马丁·库普曼(320)
- 新加坡的职工保障:公积金制度…………… 周小川(337)
- 智利社会保障体系简介…………… [美]P·迪蒙德(351)
- 论破产程序之改进…………… P·阿洪 O·哈特 J·穆尔(355)

参考文献.....	(374)
后 记.....	(381)

第 一 篇

国有企业改革设计

第一章 问题的提出

第一节 广义的企业改革

我国十五年的经济体制改革取得了很大成绩,但也遇到不少波折,目前体制矛盾仍很尖锐。改革之所以不够顺利,有人强调意识形态障碍,有人强调所有制障碍,有人强调改革顺序安排和配套的失误。我们认为,其中的一个重要原因是来自于经济思维的障碍,涉及到概念、理论、逻辑和分析方法。传统的经济思维与市场化改革方向的要求在经济思维之间存在相当大的差距。

我国经济体制改革的决心出于对传统中央计划经济已经出现困难的危机感。文化大革命结束后濒于崩溃的经济局面促使领导人产生了对改革的比较清醒的认识和比较坚强的决心。早期的农业改革,轻纺工业改革,商业、服务业和外贸方面的改革,由于有务实的态度和尊重实践的思维,取得了良好的初步成绩。当进入深层次的改革阶段时则出现了困难。城市经济改革和工业企业改革必然涉及相互关连的价格、财政、金融、贸易、企业制度、所有制和社会保障体系等一系列环节。面对这种宏大的改革工程,决策需要十分清晰的经济分析,而这一点恰恰是困难的。拿国有企业改革来说,它应该是一种广义的企业改革,而不是一个仅限于经营权问题的狭义的企业改革,也不是范围很窄的“企业内部改革”,或者是仅仅把它定义为所有制改革。

传统的中央计划经济理论最为重视物质生产领域,经济管理的

重点一直放在企业的物质生产管理上,较少关心营销成本、定价、融资、无形资产和要素配置等价值形态的领域,未能和整体经济运行联系起来。改革虽然开始了对旧体制的批评和触动,但改革的思路偏重于狭义的企业改革,特别是过分注重利润在企业和政府之间的划分问题。普遍的看法认为改革的出发点是企业,落脚点也是企业,企业自主权就是对利润的支配权,从而把注意力集中在利润上,而对税后利润的支配权涉及到所有制,为此,所有制成了注意的焦点。由于把企业改革局限在一个狭小的空间,反而造成了企业改革困境。低维的(坐标个数少的)狭义的企业自主权概念,使企业改革的分析起点只局限于企业利润的支配权问题和企业内部管理水平提高。这种局部范围的企业改革很难单独开展。正是这种思维模式的作用,造成了一种偏激看法,认为在公有制原则下改来改去都一样,只有实行私有制才行。这就钻进了“牛角尖”,过分夸大了所有制的作用。

我国企业改革最开始时从物质刺激、社会主义生产目的的讨论发端,一直是沿着以面向市场、放开价格等路子,落实企业的生产权、订价权,进行了价格改革、然后扩大企业外贸权,从这个方面入手是对的。近十年的改革过程中,企业不断地赢得了一定的经济效益,为改革的不断前进提供了动力。这样的顺序可以说是对的,成绩也是大的,因为以往的这些改革能够提高供给,使改革能产生一个向前动力。但是,在经历了利润留成、利改税、承包制一系列改革探索之后,目前中国的企业自主权究竟扩大了多少?事实表明仍很有限。在市场发育不全,价格仍然存在扭曲的情况下,企业依然在某种程度上是政府的附属物,许多应该由企业自行决策的事,如生产、经销、开发新产品、技术改造、人才使用、内部分配等,仍然要恳请政府的干预。狭义的低维数的企业自主权概念把希望寄托在支配利润的比例和权力上,却忽视了许多和利润无直接关联的自主权。因此,扩大企业自主权、落实企业自主权仍旧是企业改革的一个很重要的方面,国有企业的经营自主权尚有待进一步落实和改善。企业的自主权应该包括企业采购原材料(包括进口)的自主权,决定生产方向及新产品研究与

开发的自主权,使用生产要素(劳动力、资本)的自主权,销售产品(定价、销售渠道、出口)的自主权,以及向银行和非银行金融机构、资本市场融通资金的自主权等。在这样一个多维的企业自主权概念下,企业改革也是多维的,要进行价格、财政、金融、贸易的配套改革,还需要所有制、住房和社会保障制度的改革。企业对其所创利润的支配比例和权力只是为企业改革其中的一维。扩展了企业自主权的维数,建立了广义的企业改革概念,就将企业改革推向了总体配套改革的大舞台,这样,就可彻底摆脱目前在企业改革思维上的局限,走出修修补补的改革困境。然后企业改革才到了必然深化到必须进一步改革的阶段,即从产权、从监督机制、从经理市场、从银行与企业的资本关系、社会保障等等更深层次展开进一步的改革的阶段。

当前国有大中型企业处于困境,我们只能通过改革来寻求出路。但是,一些人对企业改革的认识仍存在误解,从过去的狭义企业改革又转向了新的狭义企业改革,即单纯强调产权在企业改革中的作用。他们认为国有企业搞不好的根源仅在于所有制结构,因此必须从所有制入手。

另外有不少文章,在涉及产权这一概念时,强调的是企业作为法人要有其能承担亏损的独立财产。这种提法当然也有合理的成分,但强调到企业能否自负盈亏的高度也未免有些偏颇。自负盈亏的概念关键是讲“责任”(英文是 responsibility 即有责任),意思是指对自己的盈利和亏损负有责任,而不能理解为企业能否负担亏损的问题,好象企业必须得有界限清楚的多少财产,才能负担得起相应程度的亏损,这才叫自负盈亏。实际上,自负盈亏含义的关键在于权力、责任和利益的界定。西方市场经济中的企业运作并不是股东将企业交给董事会和经理人员经营,就可以由这些人拿着企业界定的资本去亏损了,股东从来不会这么说。经理人员干得不好,股东可以把他选掉,也可以起诉董事会渎职或经理人员渎职! 董事会代表股东的利益托管企业财产,企业有了损失,董事会就有责任,有限责任界定了这种责任在清偿时的上限值。不能说企业财产的界定意味着允许发生亏损

的程度,这易导致过份强调产权问题在改革中的作用。

提高企业绩效不仅仅在于“产权”,现代经济学的理论与实践告诉我们,没有证据表明单靠私有产权可以保证经理好好干,因此,产权界定清楚不构成充分条件,必须有若干个条件合在一起才能保证经理好好干,才能保证企业不断追求最佳的绩效。这是一个相当复杂的问题,需要若干机制合在一起才能保证,比如说:1. 产品市场的竞争。其重要作用在于通过产品市场的竞争使使用者知道一家公司制造的产品质量、产品的价格如何,由此决定该公司长期的声誉。2. 经理人员市场的竞争。经理人员并不是总在一处当经理的,这些经理人员是有劳动力市场的,因而他要关心他将来作为一个经理的未来生涯能否发展,能否另谋高就。这对经理人员有很大的刺激与制约。3. 内部的激励机制。简单地说就是奖金制度与惩罚制度。以上三个列举的方面可以说是与资本的产权并无紧密联系。特别是在我国,大量的国有企业过度依赖银行贷款经营,在这种情况下,单纯理顺产权关系也还不能完整地建立约束机制。通过十几年改革,应该说在若干企业机制的改革上我国已有了不同程度的进展,使得现阶段有可能进一步建立公司治理结构,明确企业的法人性质,界定法人财产,来为建立新的企业制度奠定基础。其一,可以使企业成为具有很强法人特征的独立的经济实体,并使行政控制失去经济依据和法律依据,从而为实现企业的自主经营提供了前提条件。其二,可以明确各个公司的法人资本,为进一步强化企业的自负盈亏直至实施破产法提供更明确的尺度。其三,可以在保证国家权益(国有资产及其受益)不受侵害的条件下,使经理人员有职、有权、有责任、有约束、有激励地自主经营,发挥企业家在企业经营管理中的作用。

从企业角度来看,落实企业自主权仍是企业改革的重要方面,而且是尚未做完的一件事。落实企业自主权,其一是改革成本会计制度,企业的经营自主权之一是决定企业成本的自主权,成本会计制度不正确,企业的自主权也就无法落实。其二,仍旧要强调政企分开、两权分离。在两权分离的情况下同时要落实所有者对经营者的监督和

评价机制,这也是改革的重要方面。其三,要逐渐形成经理人员的队伍,以及经理人员市场。其四,要把社会保障功能和企业生产性经营分离开来,特别是要改变当前退休金的现收现付制度。其五,企业改革需建立起企业与银行及资本市场之间的一个正常关系,这样才能在融资上强化对企业的约束机制,为此需要解决当前国有企业注资不足的问题。从上述各个方面来看,企业改革是一个全面改革,也是整个改革的方方面面的一个缩影,它们都在企业上有所反映。一个时期偏重一个重点去改革,总是难于真正有所突破,甚至陷于某种程度的循环。过去的改革曾存在这种偏向,比如承包制,以为一包了企业就可以有自主权了,结果又导致其他矛盾的突出,现在来评议,企业自主权这一关我们至今也没有过。

企业改革应是广义的概念,它不应是一个仅限于经营权或资本产权或某一其他单项改革的狭义概念。

第二节 对市场经济中不同企业模式的 比较与选择

当我国的企业改革进入到目前这样一个深化阶段的时候,非常需要注意现代国际上存在的不同类型的市场经济的企业模式,并对它们之间的差别加以分析,注意不同模式中产生的经验,以便我们能够对模式做出考虑和正确的符合国情的选取。

改革的过程也是不断学习和接受市场经济知识的过程,目前世界上广为流传的是美国式市场经济模式的概念,我们在学习市场经济知识的过程中,自觉或不自觉地吸收了相当多的美式市场经济概念,这是不足为怪的,因为大多数经济学教科书都出自美国。概括而言,当今世界的市场经济可划分为三种不同形式:

——英美式的市场经济(“自由主义的市场经济”)——以个人主义为哲学基础;注重产权制约,靠法制解决争端;劳动力流动性大;企业以短期盈利为目标,资金主要来源于自我积累和直接融资;银行以

利润为准则，一般不与客户企业共命运；股市作用大；收入分配差距较大。

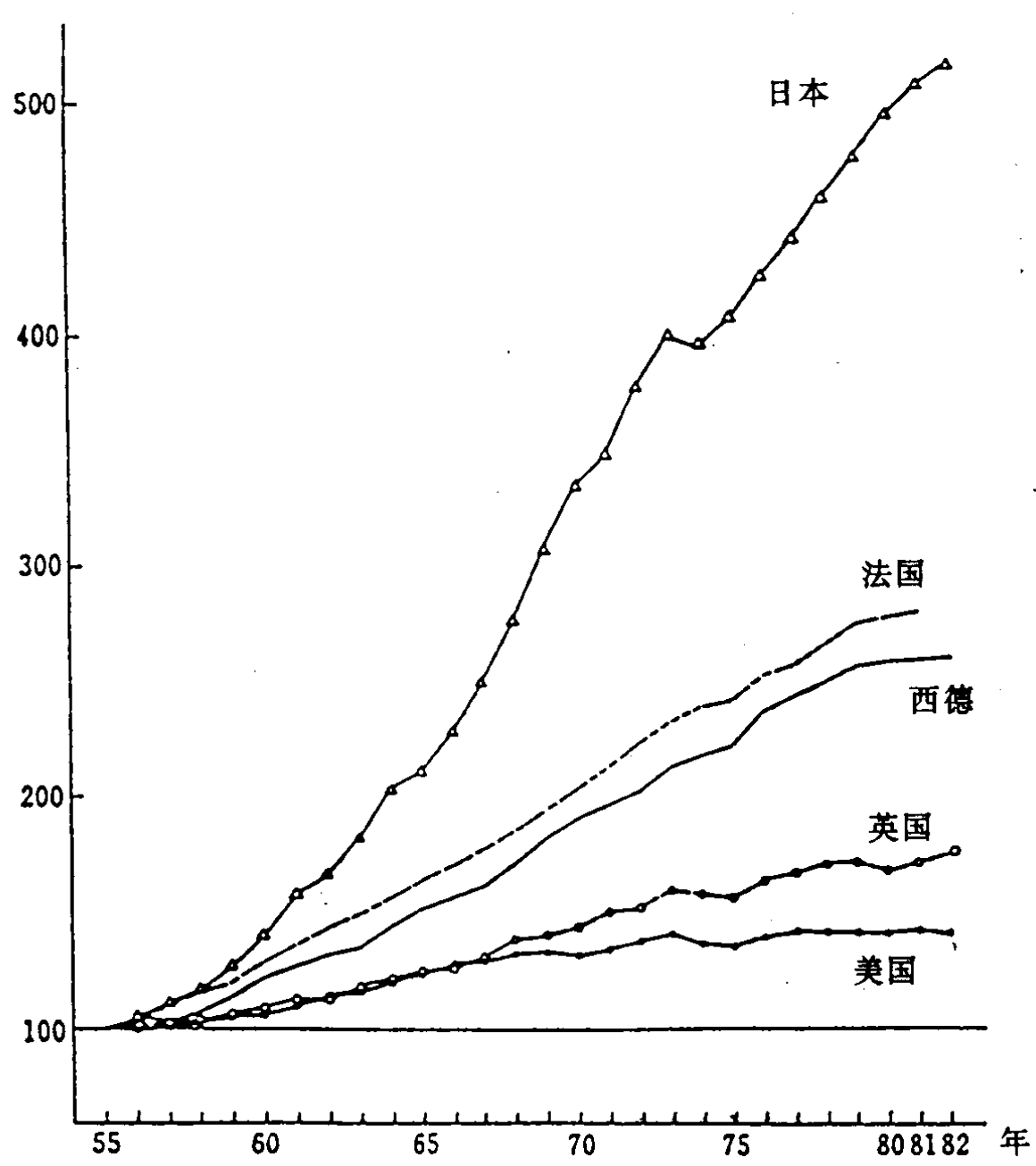
——日本(亚太)式市场经济(“社团市场经济”型)——以日本式的“从教”为哲学基础；大企业间实行交叉持股。产权制约作用较弱；注重人际关系解决争端；主银行在经济和企业经营中起着重要的作用，主银行与客户企业生死与共；职工对企业有归属感，相当程度上的终身雇佣制；股市作用相对较少；收入分配差距小。

——德国式市场经济(“社会市场经济”)——注重社会“秩序”；企业设有监事会(有工会代表参加的实际上战略决策机构)和管理董事会，职工退休基金多在本企业投资并实行再保险，实行职工参与决策制度；实行全能银行制度，银行对企业既有投资，又是贷款者，还是其他投资者的受托投资人；直接融资的作用相对较弱。企业经营的眼光较长远，银行与企业之间的关系较稳固；强调收入分配的公正性和社会化福利。

日式市场经济已在绩效上超越了欧美，从下面“主要工业化国家劳动生产率的变化”图中可以看到，美国在1955—1982年近30年的时间里在最重要的效率指标上出现了显著的差距。

国际比较表明，除了上面的劳动生产率方面的差异外，日本式市场经济与美英式市场经济中的银行与企业的关系有很大差别，与此相联系的是资本市场、股权结构、人员交往等方面的差别。我们用一张表来简略地说明其间的差别。

表 1—1 主要工业化国家劳动生产率的变化(1955=100)



年 国 家	美国	日本	西德	法国	英国
60~73	2.1	8.5	4.4	4.7	2.9
74~82	0.4	3.4	2.3	2.4*	1.6

资料来源:1. 总统经济报告劳动力现状调查。
2. Burdesbank 月报:经济趋势。
3. 经合组织:国家核算与劳动统计。

表 1—2 银行与企业关系的比较

	日本的银行对企业	美国的银行对企业
贷款	在数量上提供最多的贷款且自我承担风险	商业式的 (businesslike) 的关系尽可能地排除风险
股权持有	相互持有	不持有企业的股权
人才交流	通过临时派遣和调动派人到企业去以促使信息内部化	仅作为公司的外部董事
长期的、	长期、固定的相互承诺	近年来有关系复活的征兆
综合往来	往来的范围和经济性都不是严格界定的	针对企业的基本战略提供服务
经营出现危机时的解救	银行承诺了最终庇护之中的整顿重组	银行有提请清盘和忠告的职能

资料来源：日本野村综合研究所

相比之下，美国的商业银行从企业得到的信息是外部信息，贷款往往要有抵押和担保。对经营绩效好的企业，各家银行竞相给予贷款，可谓“锦上添花”，一旦企业发生困难，现金周转不灵，则“墙倒众人推”：有的往后撤退，有的紧紧逼债。而日本的主银行体系，主银行是最大的债权人，又具有一定的股东的性质。所以，主银行强化了对企业的监督控制职能。同时，企业借款所承担的风险与银行贷出所承担的风险被理解为共命运的，因此，银行与企业的关系是一种相互依存关系。这样，当企业发生财务困难或需要帮助的时候，主银行首先会出来帮助和支持，直至提供最后的整顿。另一相关的差别是，当一家主银行对客户企业的融资力量不够的时候，甚至可以再动员其他银行一起来救援该企业，这就起到了“雪中送炭”的作用。当然，这种最终庇护不是无止境的，仍以经济判断为根据。差别表现在于，企业与银行相互都以较为长远的眼光来看待对方。

日本企业与美国企业由于对资本市场的依赖程度不一样，决定了企业融资方式的重点不同。美国企业利用直接融资的比重相对较大，而日本企业在 80 年代以前主要依靠间接融资。此外，银行业在分