

21世纪学者文库

市场结构、产权和中国工业市场绩效： 理论与经验研究

李 停 / 著



ShiChang JieGou, ChanQuan He ZhongGuo GongYe ShiChang JiXiao:
LiLun Yu JingYan YanJiu



经济科学出版社
Economic Science Press

21世纪学者文库

铜陵学院著作出版基金资助

市场结构、产权和中国工业市场绩效： 理论与经验研究

李 停 / 著



ShiChang JieGou, ChanQuan He ZhongGuo GongYe ShiChang JiXiao:
LiLun Yu JingYan YanJiu



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

市场结构、产权和中国工业市场绩效：理论与经验研究 / 李停著. —北京：经济科学出版社，2014. 12

(21 世纪学者文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5284 - 5

I. ①市… II. ①李… III. ①工业经济 - 市场效率 - 研究 - 中国 IV. ①F424

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 289173 号

责任编辑：凌 敏 张 力

责任校对：刘 昕

责任印制：李 鹏

市场结构、产权和中国工业市场绩效：理论与经验研究

李 停 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：100142

教材分社电话：010 - 88191343 发行部电话：010 - 88191522

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

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

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：[http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 12.25 印张 200000 字

2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5284 - 5 定价：32.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话：010 - 88191586)

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

前言

始于 1978 年的经济转型无疑是中国乃至全世界 20 世纪中后期最重要的经济事件之一。在中国的经济转型中，出现了大量与标准的经济理论模型和传统的理论预期不一致的经济现象，如产业逆集中化、集中度利润率关系弱化、集中度 S 形变动轨迹、广告支出与集中度关系弱化、集中度与流动性正相关等。这些产业经济现象背后一方面揭示了哈佛学派传统的 SCP 产业研究范式在发展中国家直接应用的局限性；另一方面也透视了决定发展中国家尤其是转轨经济国家市场绩效因素的复杂性。对此，需要应用科学的产业组织理论加以解释，以有助于人们认识隐藏在复杂的经济现象背后的经济规律，设计更为科学的产业政策；还可以检验和发展理论，为产业经济学增添新鲜血液。

对于中国产业经济问题的理论研究，既要运用现代经济学的基本分析语言，又要对中国转轨经济发展中的经济现象给出原创性解释，对西方完善市场经济体制下的产业组织理论进行大胆修正和扩展。对我们这一代从事产业研究的学者来说，包含十几亿人口的发展中大国的经济变革既是一种压力，同时也为从事经济学研究的学者提供了十分丰富的研究素材，客观上也是一种研究动力。改革开放以来，中国产业组织学界将研究重点主要聚集在市场结构领域，如过度竞争、产业逆集中化和规模不经济等，这也是我国过去产业集中度偏低带来的直接影响。但无视行为的分析，过分强调大样本下跨产业的计量分析，其研究结论未必经得起推敲。因为市场结构作为企业生存

的外部环境，是企业市场行为长期作用的结果，企业行为才是根本上影响行业绩效的直接因素，而企业行为根本上是由不同所有制条件下的激励结构决定的。因此，离开产权结构，无法有效地分析中国工业组织的绩效问题。

对于中国工业经济而言，如何认识和对待全球越来越严峻的产业集中现象是一个重要问题。现时期一个十分紧迫的任务是弄清楚中国工业集中度和利润率可能存在的正相关关系的原因，因为对这个问题不同回答直接影响和左右竞争立法的力度和方向，也会对未来产业政策产生深远影响。虽然 2008 年我国已经颁布第一部《反垄断法》，但具体实施细则以及实施力度仍然与学术界对中国产业组织的研究相关。一个重要事实是，包括美国在内的绝大多数国家反垄断法都是在传统工业经济条件下制定，有较强的结构主义色彩，我国的反垄断法也不例外。如今人类已经步入知识经济时代，高新技术产业的发展决定着一国未来的兴衰荣辱。在高新技术产业环境下，对于市场边界的界定、创新特征乃至竞争的理解与传统工业经济都有很大不同，传统反垄断标准无疑不能直接套用。如何顺应新的国际国内经济环境，适时调整反垄断执法，使反垄断执法更好地履行促进竞争和提高社会福利的使命，将是今后一段时间内摆在经济学界乃至法学界一项重要理论和实践课题。

本书是在笔者博士论文的基础上修改完成的。笔者本科学的是数学专业，硕士以后才开始接触经济学，深知获得经济学深造平台机会之不易。故在文章撰写过程中，诚惶诚恐，从选题、内容设计到数据收集和整理，都丝毫不敢怠慢。尤其是在对中国工业经济绩效的经验研究中，数据缺乏的苦恼让人寝食难安，曾几时几乎到了放弃的边缘，已近不惑之年的笔者饱受经济学“套牢”之苦。令人欣慰的是，2008 年全国第二次经济普查年鉴数据如期公布，解了燃眉之急。这才使对中国工业经济动态绩效的考察和论文最终定稿成为可能。

本书受铜陵学院著作出版基金资助。在专著即将出版之

前 言

际，要感谢我的导师陈家海研究员。先生严谨的治学态度，实事求是的治学立场和平易近人的为人处世风格，值得我终身学习，也是我人生中最为宝贵的精神财富。还要感谢学校科研处领导和同事们，你们的大力支持为我不断前进提供了不竭动力。

李 停

2014 年 10 月

目 录

第一章 导论

第一节	现实和理论研究背景	1
第二节	本书结构安排和主要内容	5
第三节	本书写作特色和创新点	7
第四节	研究不足	9

第二章 中国工业集中度和利润率：静态研究视角

第一节	集中度—利润率关系相关文献综述	11
第二节	集中度的测定指标	19
第三节	中国工业市场集中度与利润率的描述性统计研究	24
第四节	中国工业企业市场份额与利润率关系研究	28
第五节	中国工业经济产权结构、集中度和利润率关系经验研究	33

第三章 中国工业集中度：动态研究视角

第一节	集中度和集中度变化的理论基础与相关文献	43
第二节	发达国家与中国工业集中度的变化模式比较	51
第三节	中国工业经济集中度与流动性	70

第四章 集中度和利润率关系：市场势力还是效率

第一节	市场势力效率争论主要观点	79
第二节	垄断还是效率：中国工业市场集中度和利润率关系	85

第五章 中国工业经济国有经济和非国有经济成分

第一节	国有经济成分效率综述	94
-----	------------	----

第二节	竞争重要还是产权争论重要：国有经济存在理由新证据	99
第三节	竞争比产权更重要：国有经济效率经验研究	113

第六章 中国工业经济的研发行为

第一节	熊彼特—阿罗争论文献综述	123
第二节	中国工业经济研发活动及其影响因素	131
第三节	最优研发市场结构的内生决定	144

第七章 我国未来竞争政策展望

第一节	当前竞争政策演变趋势	158
第二节	我国竞争政策实施环境和未来竞争政策调整	161
第三节	我国尚未出台的并购指南建言	165
第四节	本书的研究结论及研究方向	169
参考文献		171

第一章

导 论

第一节 现实和理论研究背景

始于 1978 年的中国经济改革使原先国有经济一统天下的计划经济体制渐进转轨到市场在资源配置中起基础作用的市场经济，这无疑是中国 30 多年来最为重要的经济事件。在对转轨经济研究中，学者们发现了大量不能通过标准理论模型或与传统理论观点预言不一致的产业经济现象，如产业逆集中化、集中度利润率关系弱化、集中度 S 形变动轨迹、广告支出与集中度关系弱化、集中度与流动性正相关等。这些产业经济现象一方面揭示了哈佛学派传统的 SCP 产业研究范式在发展中国家直接应用的局限性；另一方面也透视了决定发展中国家尤其是转轨经济国家市场绩效因素的复杂性。因此，在研究像中国这样正处在转型期的发展中大国的工业经济绩效问题时，需要对传统产业组织分析范式结合转型国家实际进行大胆拓展和创新，这不仅有助于人们理解更复杂的经济现象背后隐藏的经济规律，更重要的是为政府设计更科学的产业组织政策提供理论指导。

改革开放以来，中国的工业经济发生了翻天覆地的变化，取得了举世瞩目的巨大成就，俨然扮演了全球的“世界工厂”角色。与此同时，伴随着中国工业经济高速发展，其自身在发展过程中也出现很多问题累积了一系列矛盾，如工业产品附加值低、产品国际竞争力不足等，这些制约着中国从工业大国向工业强国转变。发达国家的经验表明，培育一批有国际竞争力的制造业大企业是提升一国制造业国际竞争力的重要措施，是实现一国由工业大国向工业强国转变的关键，对提升一国在世界

经济中的地位具有重大战略意义。从产业组织角度来讲，研究制造业工业竞争力就是要研究决定工业市场绩效的因素。这关系到对市场绩效内涵的理解，其短期、长期的影响因素有哪些，以及它们影响的方向、力度和显著性。

长期以来，产业组织学界对市场绩效的内涵理解存在很大分歧。即便是对绩效的内涵存而不论，在现实经济中，决定某个行业绩效的原因是多方面的。现实中，企业的经营总是在既定的宏观经济环境（对于企业来说是外生变量，一般难以左右）和中观的产业竞争环境下（新产业组织理论认为企业可以通过策略性行为影响其赖以生存的市场环境），在利润最大化目标驱使下选取最优生产行为和微观企业组织结构的过程。在这个意义上，研究工业行业市场绩效应该从微观、中观和宏观三个层次展开。服从于本书研究的需要，注意到现实中的企业对外生宏观经济环境只能被动适应这个事实，本书并不探讨宏观这个层面。从微观层面上讲，多年来对于中国工业经济绩效原因的探讨，根植于新制度经济学“科斯定理”的观点，认为产权改革滞后是导致中国工业市场绩效长期得不到改善的根本原因。但是，即便不考虑社会主义公有制的制度“瓶颈”，仅仅从科斯定理的适用条件，我们也得不出该定理中关于产权最终不会影响效率的“不变性结论”（Invariance theorem）。科斯定理成立的一个重要前提是市场体系是健全的，也只有在这种情形下，交易成本不存在、市场的充分竞争行为才会逻辑地得到科斯所推崇的初始的产权界定不影响最终市场效率。然而在不同市场结构下，产权的交易成本有很大的差异，产权制度的有效性总是与特定的市场结构联系在一起的，毕竟市场结构通过影响交易成本并最终影响市场绩效。产权理论只强调了清晰界定的产权提高企业内资源配置效率这一面，忽视外部竞争环境优化对于部门间资源流动即外部效率提高的另一面。仅仅是产权改革而不优化市场竞争结构并不一定会提高产业的绩效。由此逻辑地衍生一个重要问题：在决定中国工业经济绩效的因素方面，究竟是培育竞争的环境重要还是产权改革重要？国有经济成分的存在除了意识形态意义上的理由以外，仅从经济学效率原则出发在转型期中国是否有存在的必要性？标准产权理论在分析不同所有制企业效率差异时，通常解释为存在信息不对称导致管理层经营的道德风险。事实上，信息不对称产生的委托—代理问题不仅在国有企业存在，现代公司制企业只要存在两权分离，都会滋生企业管理中的道

德风险问题。这说明企业经营绩效差异不能仅仅从产权这个微观角度解释，私有化也不一定总能提高经济绩效，产权改革要与市场组织结构的优化同步。

从中观的产业层面来看，国内产业经济理论研究长期把研究重点放在市场结构上，具有浓厚的哈佛学派结构主义色彩。如对工业市场集中度决定因素及其演变、过度竞争、规模经济壁垒、行政性壁垒、自然垄断行业规制等的研究，都体现出结构主义特点，最终都倾向于给出结构主义的产业组织政策。诚然，对这些问题的关注很大程度上是来自中国工业经济市场的现实需要，但忽视对竞争行为的分析使这些理论的解释力有限。20世纪70年代以来新产业组织理论的兴起，对跨部门经验研究的哈佛学派结构—行为—绩效研究范式（下文简称“SCP范式”）形成了巨大的挑战。新产业组织理论认为，市场结构变量不是单纯由哈佛学派所倡导的由模型以外的市场基本条件决定，SCP之间不是单向的线性联系。企业尤其是主导性企业可以通过策略性行为影响自己所生存的市场环境，市场结构在经济模型中不再是外生的，而是与行为一起受其他变量决定联合内生，共同影响市场绩效。而企业经济行为的选择，一方面由企业的制度条件形成不同激励机制的内部竞争环境决定；另一方面还由企业所处的不同市场结构的外部竞争环境决定。对转型期中国来说，国有或国有控股企业与私人企业在不同的市场结构下，企业的行为和追求的目标函数有差异，正视这种差异的存在为我们重新理解转型期中国工业经济绩效提供了一个新的视角。

对于中国工业经济而言，如何认识和对待全球越来越严峻的产业集中现象是一个重要问题。包括我国学者在内的多数经验研究都证实了集中度和利润率的关系存在正相关性，但对其理论解释却存在哈佛学派和芝加哥学派的分歧，是反映在位大企业因合谋产生的垄断势力所致，还是源于规模经营本身的效率优势。现时期，一个十分紧迫的任务是弄清楚中国工业集中度和利润率可能存在的正相关关系的原因，因为对这个问题的不同回答直接影响和左右竞争立法的力度与方向，也会对未来产业政策产生深远影响。应该强调，集中度指标仅仅从静态视角反映资源在某个时点上的静态配置状况，忽视了动态市场份额的流动和集中市场更有利于研发从而增进动态效率。包括美国在内的绝大多数国家的反垄断法都是在传统工业经济条件下制定，而在知识经济时代，高新技术产

业的国际竞争决定着一国未来的兴衰荣辱。高新技术产业强调动态竞争，对于市场边界的界定、创新特征乃至竞争的理解与以规模经济为基础的传统工业经济都有很大不同，严格套用传统反垄断标准无疑有缺陷。联系到我国实际，目前中国正处于工业化中后期，以规模经济为基础的传统工业经济在今后一段时间内在国民经济仍占据重要地位，中国的反垄断执法正值转轨经济约束和传统工业经济与知识经济反垄断执法标准冲突的双重压力之下。如何顺应新的国际国内经济环境，适时调整反垄断执法，使反垄断执法更好地履行促进竞争和提高社会福利的使命，将是今后一段时间内摆在经济学界乃至法学界面前的一项重要理论和实践课题。一般来说，分散市场鼓励经济主体充分竞争有利于实现静态效率，而集中市场通过激励研发获得更多的动态效率。由此逻辑地产生一个重要命题：给定社会对未来福利的贴现率，如果社会追求福利最大化，存不存在所谓最优的市场集中度？如果存在，该集中度受行业哪些关键变量影响？唯有解决这些问题，才能解决规模经济和垄断、静态效率和动态效率的权衡，竞争政策的制定才能建立在更为坚实的经济学理性分析基础上。

在解释转型期中国工业市场绩效差异的时候，需要对哈佛学派建立的传统的 SCP 分析范式加以修正。以往国内外有关中国工业经济问题研究中，或是仅仅从微观产权、信息等角度诠释，或是单纯考虑中观层面由市场结构决定的竞争环境的有效性，将微观和中观层面的原因豁然割裂开来。抛开产权结构的变化分析市场结构变量的变化进而市场行为、市场绩效的变化，或者抛开市场结构的变动来分析产权问题，都无法合理解释转型期中国工业产业组织优化和工业市场绩效的变化。基于以上考虑，本书在解释中国工业市场的绩效差异时，将微观研究和中观研究结合起来，当然服从于产业研究的特殊需要，重点放在中观层面研究上。将产权结构变量作为一重要解释变量引入模型，必要的时候还要将产权变量内生化的，从而形成市场结构、产权结构—企业竞争行为—经济绩效的 SS-C-P 分析框架。在分析中，打破传统 SCP 简单的线性传导机制，强调市场行为和市场绩效对结构变量的反馈影响，形成 SCP 的双向互动机制，更全面地考察各经济变量之间的关系。从理论和经验两方面全面揭示决定中国工业经济绩效的因素、机理，并对未来产业组织政策的调整提出相应的政策建议。

企业经营目标和激励机制差异，决定了企业实际控制者经营行为选择进而资源在企业内部的配置效率。在转轨经济中，有效率的产权制度安排和有效的市场竞争环境结合起来，才会达到资源在部门间、企业间和企业内的最优配置。图 1-2 是本书结构路线图。

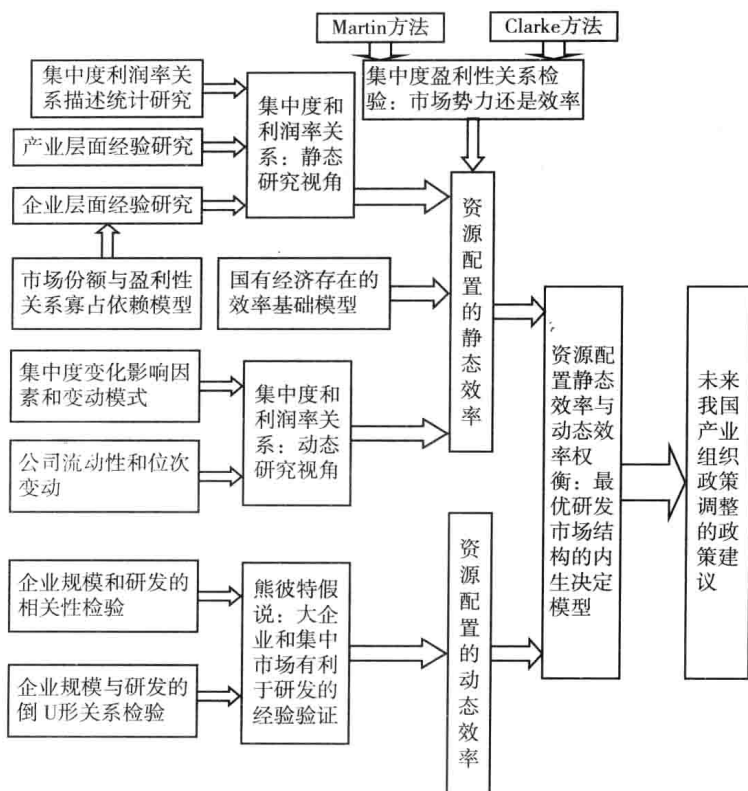


图 1-2 本书结构路线

二、主要内容

本书紧扣中国工业经济市场绩效的决定因素这一主题，围绕着市场结构、产权结构和盈利性的关系，从静态效率和动态效率两个角度研究转轨时期中国工业经济市场绩效的决定因素。主要内容安排如下：第一章导论部分介绍问题提出的背景、研究意义和写作特色。第二章、第三章分别从静态和动态视角考察中国工业经济集中度和利润率关系，二者同属于研究工业市场资源配置的静态效率。通过理论模型构建和经验验证

纷质疑国际货币基金组织在“华盛顿共识”原则下给发展中国家开列的政策处方的适用性。围绕着国企改革取向，20世纪90年代，国内经济学界展开了一场竞争和产权在决定市场绩效方面谁更重要的争论。虽然至今争论仍硝烟未散，但这场争论却为本书研究转轨国家的经济绩效提供了一个全新的分析视角，即产权和市场在决定市场绩效方面是密切相关的。任何关于产权绩效的研究都必须放在特定的市场结构框架内，同样，关于市场绩效的研究，离开产权这一因素，将会产生与传统结构理论相背离的结论。至少在中国经济研究领域，二者是密切相关的。^①

基于以上考虑，本书研究中国工业市场时，将经济绩效的决定放在由产权和市场结构组成的二维平面上考虑。或者说，将产权结构看成是决定产业绩效的横坐标，而把市场结构看成是决定产业绩效的纵坐标，二者组成的二维空间更能深刻反映转轨经济行业间的市场绩效差异。抛开产权结构仅仅分析市场结构的变化进而市场行为、市场绩效的变化，或者反过来，抛开市场结构因素来仅仅分析产权问题，都无法合理解释转型期中国工业市场绩效的变化。在分析中，打破传统SCP简单的线性传导机制，强调市场行为变量和市场绩效对结构变量的反馈影响，形成SCP的双向互动机制，更全面地考察各经济变量之间的关系。本书在以下几个方面有一定程度的创新：

(1) 结合转型期国家经济实际，拓展哈佛学派传统产业组织SCP分析范式，加入产权结构变量，形成SS-C-P分析框架。

(2) 在研究市场结构和利润率关系时，在继续选用静态市场结构指标同时，还从公司流动性、位次变动等方面研究中国工业市场的动态竞争状况。

(3) 样本数据的选取更适合产业组织研究需要。由于主要经验检验的数据都是建立在四分位产业基础上，使研究结论更可靠，因为四分位产业比较接近于行业概念，能够真实地反映同一行业内企业间产品的竞争和替代关系。

(4) 产业组织不仅关心集中度和盈利性的相关度，更重要的是要揭示相关性背后反映的是大企业的市场势力还是其经营效率。在建立理论模型的基础上，应用最新中国工业经济数据，对工业市场集中度和利

^① 刘小玄：中国转轨经济中的产权和市场——关于市场、产权、行为和绩效的分析[M]。上海：上海三联书店、上海人民出版社，2003：3。

润率背后的含义进行经验检验。

(5) 以往对于产业绩效的研究将静态效率和动态效率研究割裂。本书将经济绩效的静态研究和动态研究放在一个统一的分析框架下,更能把握问题全貌。

第四节 研究不足

由于客观上数据局限,加之主观上作者水平有限,本书研究中存在以下不足之处,有待今后学习和工作中进一步完善,也是未来研究的方向。

(1) 数据质量是每一个研究者在从事经验研究中共同面临的难题,本书研究中尽管作者千方百计获取数据源和采取适当技术处理,数据困扰同样在所难免。如对中国工业经济集中度动态视角的流动性研究中,本书核算的行业不稳定性指数是基于2005年和2009年中国大型企业年鉴,无法统计众多小企业市场份额的收缩与扩张、进入与退出,这极大地影响了问题分析的有效性,甚至书中得到的行业集中度和不稳定性指数正相关可能是统计上的假象。再者,本书原本设计比较中国工业集中度和理想最优集中度,但在估计各工业行业技术机会系数时无法获取各个行业跨时期研发投入和研发产出的连续数据,加之分析方法本身存在漏洞,最终未能完成这部分分析。同样是因为技术机会系数很难估计的原因,在对中国工业经济研发活动决定因素的经验分析中,不得已用研发强度指标替代,在一定程度上也影响了计量模型的解释力。

(2) 本书研究市场结构和产权结构对工业绩效的影响更多体现在经验分析上,主要是通过计量回归模型中分别添加市场结构和产权结构解释变量。而对结构对绩效影响的理论研究相对薄弱,尤其是完全忽视了市场结构和产权结构之间的相互作用机制,以及最终如何影响到绩效的机理等理论探讨。未来研究可放弃产权结构外生假定,探讨市场结构与产权结构之间相互作用机制,以及二者相互作用如何影响到绩效的理论基础。

(3) 关于国企改革思路竞争重要还是产权重要的争论,本书论证了国有企业过高的社会负担确实是其与私人企业盈利性差异的原因。但

本书分析中仅强调国有企业承担高的社会成本的不利面，忽略了因行政性垄断带来的高额垄断利润的有利面。同时本书分析中认为国有企业和私人企业委托—代理问题遵循相同的分析逻辑，仅是在追求目标函数上的差异，也与现实经济不符合。

第二章

中国工业集中度和利润率： 静态研究视角

第一节 集中度—利润率关系相关文献综述

一、Bain 的开创性研究

Bain 的一系列论文仍然是当今产业经济学经验研究的先驱，这些论文中展现的观点和证据在 1956 年出版的《新经济壁垒》中得到总结和归纳。尽管与当前产业经济学经验研究方法比较，Bain 当年使用的方法还比较粗糙，个别之处甚至有错误，但 Bain 开创了产业经济的经验研究方法典范，并最早使用 SCP 这一最终成为哈佛学派的产业组织研究的基本范式，对产业经济学学科的发展起到了举足轻重的作用。Bain 实证考察了 1936 ~ 1940 年美国 42 个制造业税后资产利润率与集中度水平之间的关系，应用主导企业平均利润率衡量行业观察值，并将样本分成两个组：高集中度产业组（ CR_8 大于等于 70%）和中等到低集中度产业组（ CR_8 不到 70%）。Bain 发现，两组的平均资产利润率存在统计上的系统差异（Bain, 1951）。

Bain 同时也发现对于整个样本或子样本来说，资产利润率和集中度之间仅有很弱的回归关系。对此 Bain 试探性地给出解释：或者行业存在一个集中度门槛（Bain 自己的估计是 CR_8 在 70% 附近，表现出他对高低产业组的分类是以 CR_8 是否超过 70% 为标准），在这个门槛之上，产业绩效就资源分配来说倾向于垄断，而在这个水平之下产业绩效倾向于竞争。这一发现的确令人瞩目，垄断竞争理论的开创者 Cham-