

江西财经大学会计学术文库

中国国有垄断企业内部治理中 第三类代理成本问题研究

ZHONGGUO GUOYOU LONGDUAN QIYE NEIBU ZHILIZHONG
DISANLEI DAILI CHENGBEN WENTI YANJIU

饶晓秋 关爱浩 著



经济科学出版社
Economic Science Press

江西财经大学会计学术文库

中国国有垄断企业内部治理中 第三类代理成本问题研究

ZHONGGUO GUOYOU LONGDUAN QIYE NEIBU ZHILIZHONG
DISANLEI DAILI CHENGBEN WENTI YANJIU

饶晓秋 关爱浩 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国国有垄断企业内部治理中第三类代理成本问题研究/
饶晓秋, 关爱浩著. —北京: 经济科学出版社, 2014. 9
(江西财经大学会计学术文库)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 4959 - 3

I. ①中… II. ①饶…②关… III. ①国有企业 - 企业管理 -
研究 - 中国 IV. ①F279. 241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 199078 号

责任编辑: 刘 茜 庞丽佳
责任校对: 王苗苗
责任印制: 邱 天

中国国有垄断企业内部治理中第三类代理成本问题研究

饶晓秋 关爱浩 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

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

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

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

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 23. 5 印张 350000 字

2014 年 9 月第 1 版 2014 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4959 - 3 定价: 70. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)



作者简介

饶晓秋，男，博士，教授，1954年7月生，江西临川人，江西财经大学会计学院任教。主要研究方向为企业财务成本理论与实务，主持并完成国家社科基金资助项目两个，省级课题三个，专著两本，先后发表各种专业学术论文四十余篇。



作者简介

关爱浩，男，1969年3月出生，江苏新沂人，产业经济学博士，副教授。江西财经大学软件学院院长，财务管理信息化方向、现代教育技术方向硕士生导师。主要研究方向：资本市场会计信息共享质量及其对证券价格决定；大数据视角的公司财务风险控制，社会资源管理配置效率及其仿真模拟。主要研究成果有：《证券市场会计信息共享质量研究》、《信息共享边界理论基本框架研究—基于市场价格决定视角》、《国有垄断企业财务监督体制中第四类代理成本问题研究》（合著）、《基于统计方法的会计信息失真识别研究》（合著）等。

责任编辑：刘 茜 庞丽佳
封面设计：谭国玮

前 言

现代企业制度在全球范围的确立，给各国企业的经济运行带来了前所未有的活力，同时也给资本所有者和经营管理者带来了代理行为及代理成本的监督与选择的博弈之题。凡是存在两权分离和多科层组织机构的企业，无一例外都要面临这一必须要解决，但又似乎永无彻底解决办法的棘手难题。

研究中国的企业经济运行问题，必须要分析国有企业，特别是国有垄断企业的代理和代理成本问题。这是因为，相对于其他发达国家而言，中国的国有垄断企业数量更多、资产规模和经济产出增加值更大，在国民经济中的地位更重要。国有垄断企业不同层级经营管理者的代理及代理成本问题发生的金额大小和频率多少，均会对中国国民经济运行带来相应的影响或挫伤。

在改革开放 30 多年后的今天，特别是在党的十八大以后，在国有垄断企业的权力制衡与监督制度方面，我国已经建立了比较完善的法律法规制度。政府职能部门如国资委、证监会、财政部、审计署、各行业的专门监督管理委员会等，对国有垄断企业的日常管理与监督，从来就没有放松过。然而时至今日，我们仍然不时地从有关媒体上看到和听到一些国有垄断企业内部经营管理者诸如较为慷慨的职位消费、远超社会平均水平的人员工资福利、差距较大的不同层级员工收入和屡禁不绝的违规违纪财务行为等新闻。其中的缘由，值得深思！

从委托代理理论角度看，在两权分离的现代企业制度下，国有垄断企业

内部经营者及其员工,作为国有垄断企业财产终极所有权与使用权之间的中间代理环节和最终资产使用代理人,无法逃避其代理人固有的特性,必定要发生或显现出追求自身利益的倾向。国有垄断企业代理问题或代理成本问题,是一个极其复杂的社会经济现象。现今对该问题的研究,正处在一个方兴未艾的时代。立足于国有垄断企业内部治理中的代理成本——第三类代理成本的研究,探究其中的奥秘,力求早日寻求该问题的答案,是本书的出发点。

本书主要采用规范研究方法、比较分析方法、逻辑推理方法和定量分析方法等,从国有垄断企业内部治理与第三类代理成本的一般理论阐述入手,对我国国有垄断企业内部治理中发生的第三类代理成本现象进行分析,采用一定的计算方法,估算沪深市场国有控股上市公司及其中部分垄断行业国有控股上市公司第三类代理成本的数额,在借鉴西方国家国有垄断企业利用内部治理制度控制代理成本的经验基础上,提出控制我国国有垄断企业第三类代理成本的对策建议。

本书的主要结论包括:(1)现代企业制度下的社会公众持股型企业存在第三类代理关系和代理成本。本书认为,第三类代理成本是企业法人财产所有权分离为经营管理的决策权与执行权的产物,是企业法人财产所有权的决策权执掌人与决策执行人之间由于信息不对称、逆向选择和道德风险等问题,存在着利益目标差距和努力程度差异等矛盾,企业法人财产所有权在运行过程中造成的企业价值减少。(2)社会公众持股型企业的第三类代理成本数量是企业第三类委托代理关系的价值耗损额。第三类代理成本属于经营者财务范畴,在性质上可以归为内部经营管理成本。从数量上看,第三类代理成本为法人财产所有者聘请下属经营管理人员的费用与法人财产所有者不聘请下属经营管理人员、自己直接执行经营管理决策所耗费用之间的差额。(3)在现行的我国国有垄断企业内部治理制度条件下,同样存在第三类代理成本。本书认为,我国的国有垄断企业基本实行了公司化改革,已经基本完成了终

极所有权与法人财产所有权的分离，确立了企业经营决策权、执行权和监督权的“三权制衡”制度。在内部治理结构方面，“新三会”和“老三会”组织机构并存。在治理机制方面，对内部不同层级的经营管理者实施了相应的激励约束制度。因此，国有垄断企业内部治理中同样存在第三类代理成本。

(4) 第三类代理成本与国有垄断企业内部治理制度共生共存，相互影响。本书认为，国有垄断企业内部治理制度的产生是法人财产所有者降低代理成本的内在要求，第三类代理成本是国有垄断企业内部治理产生的经济前提，其直接成本总量可以反映国有垄断企业内部治理组织机构代理费用的规模。第三类代理成本对国有垄断企业法人财产所有者内部治理制度的设计目标、工作内容、内部权责利界定、组织架构、运行特性，运行程序、运行方式、作用频度和运行效率的考核标准等，都有重要的影响。(5) 估算了国有垄断企业 2001~2011 年的第三类代理成本数量及水平。本书测算的结果是，在 2002~2011 年期间，第三类委托代理关系引起了沪深市场国有控股上市公司价值创造效率损失，“两职关系稳定”类型之第三类委托代理关系的企业，其 10 年总体平均效率损失为市值预期的 16.38%，是净资产平均余额的 36.83%，10 年间平均每个公司损失市值约 8.42 亿元。(6) 国有垄断企业第三类代理成本产生的原因比非国有企业更为复杂。其直接成本产生的原因可以分为内部原因和外部原因，其间接成本产生的原因可以归结为自身行业的技术经济原因和人为方面的原因。总体上看，国有垄断企业存在第三类代理成本的深层原因可以归纳为内部治理制度方面的缺陷和现有企业财务管理理论方面的原因等。(7) 控制国有垄断企业第三类代理成本应该分别直接成本和间接成本完善相关制度。其中，控制国有垄断企业第三类代理成本的直接成本，主要应进一步完善国有垄断企业内部治理机制。包括重大事项的决策机制、用人机制、运作机制、激励机制和监督机制等方面，不断进行调整与改革；控制国有垄断企业第三类代理成本的间接成本，应完善国有垄断企业治理结构和深

化改革国有垄断企业的产权制度等；控制国有垄断企业第三类代理成本的配套措施，主要包括扩大国有垄断企业价值链的竞争领域，进一步完善国有垄断企业产品价格听证会制度和调整完善国有垄断企业利润分配制度，建立与完善针对特定国有垄断企业的监督法规，分别不同行业实行专门的外部监督制度，继续加大新闻媒体对国有垄断企业代理成本问题的监督力度，进一步完善国有垄断企业接受人民群众公开监督的制度规范，建立国有垄断企业董事会及高管人员的监督配套制度和建立政府监督国有垄断企业的职能部门联席会议制度等。

本书可能的创新之处在于：（1）基于国内外理论界研究企业内部治理效率的立足点均为运行机制这一现实，提出要从第三类代理成本角度，分析评价国有垄断企业内部治理效率的观点，并对国有垄断企业内部治理结构和治理机制的完善提出具体的政策和措施建议。（2）基于国内外理论界对代理成本理论的研究，尚未涉足国有垄断企业内部治理代理成本的领域，提出按照代理主体划分，在现代企业法人财产所有权的决策权执掌者与执行者或不同层级经营管理者之间，存在第三类代理关系和代理成本的观点，并就国有垄断企业内部治理中第三类代理成本的概念、组成内容和特征等进行了理论分析。（3）针对国内外研究国有企业内部治理主要局限于定性分析方面，提出估算国有垄断企业内部治理第三类代理成本的理论依据和估算方法的内容、组成要素设想等观点，并对此进行了实际估算。（4）针对评价国有垄断企业内部治理缺乏可供操作的成本与效益指标的现状，提出应将第三类代理成本作为评价企业内部治理运行效率标准的观点。这些可能的创新点，或可供实务工作人员试点采用，或能给后来的研究同仁提供一个新的批判靶点。若能如此，即为本书目的所在。

必须指出的是，党的十八大以后，对国有垄断企业内部代理行为的规范和代理成本的控制，已经呈现了一个更加严格的时代。党中央在全国范围内

实施的反腐败举措，真抓实干，效果显著，得到了全国人民的真心拥护和赞成。从现实情况看，2013年后的国有垄断企业经营管理者的违规违纪行为大为减少，其经营行为和财务行为已经较为规范。然而，本书所列举的国有垄断企业代理行为事例和代理成本数据还大多为2012年以前，这不能不说是一个遗憾。但也正因为现在的情况与前不同，从“立此存照”角度看，将其以书的形式展现在世人面前，应有必要。

目 录

引言	1
----------	---

第一篇 理 论 篇

第一章 第三类代理成本的一般理论概述	33
第一节 代理关系的一般理论概述	33
第二节 代理成本的一般理论概述	49
第三节 第三类代理成本的主要内容	56
第四节 本章小结	68
第二章 国有垄断企业内部治理的一般理论概述	73
第一节 国有垄断企业一般理论概述	73
第二节 内部治理的一般理论概述	87
第三节 国有垄断企业内部治理的基本情况	100
第四节 对我国国有垄断企业内部治理情况的基本评价	106
第五节 本章小结	108

第三章 第三类代理成本与国有垄断企业内部治理的关系	110
第一节 第三类代理成本是国有垄断企业内部治理制度的 经济前提	110
第二节 第三类代理成本在国有垄断企业内部治理中的 数量特征	115
第三节 第三类代理成本对国有垄断企业内部治理的影响	119
第四节 本章小结	125

第二篇 实 篇

第四章 国有垄断企业内部治理在控制第三类代理成本方面 取得的成效	129
第一节 在控制第三类代理成本直接成本方面取得的成效	129
第二节 在控制第三类代理成本间接成本方面取得的成效	145
第三节 本章小结	150
第五章 国有垄断企业内部治理存在的第三类代理 成本问题	152
第一节 在控制第三类代理成本直接成本方面存在的问题	152
第二节 在控制第三类代理成本间接成本方面存在的问题	177
第三节 本章小结	187

第六章 国有垄断企业内部治理中第三类代理成本的

数量估算	191
第一节 国内外学者关于代理成本数量估算的学术贡献	191
第二节 国有企业内部治理中各类代理成本数量的理论界定	198
第三节 国有垄断企业内部治理中第三类代理成本估算的 基本思路	207
第四节 本章小结	244

第七章 国有垄断企业控制第三类代理成本存在

问题的原因	250
第一节 在控制第三类代理成本直接成本方面存在问题的原因	250
第二节 在控制第三类代理成本间接成本方面存在问题的原因	263
第三节 国有垄断企业存在第三类代理成本的深层原因	271
第四节 本章小结	289

第三篇 对 策 篇

第八章 西方国家控制国有垄断企业第三类代理成本的

经验借鉴	295
第一节 西方国家控制国有垄断企业第三类代理成本的经验	295
第二节 借鉴西方国家控制国有垄断企业第三类代理成本 经验的看法	316
第三节 本章小结	320

第九章 控制国有垄断企业第三类代理成本的对策建议	323
第一节 完善国有垄断企业内部治理、控制第三类代理成本的 必要性与可行性	323
第二节 控制国有垄断企业第三类代理成本的基本思路	328
第三节 控制国有垄断企业第三类代理成本直接成本的 对策建议	331
第四节 控制国有垄断企业第三类代理成本间接成本的 对策建议	337
第五节 控制国有垄断企业第三类代理成本的配套措施建议	343
第六节 本章小结	355
结语	357
后记	362

引言

一、问题的提出

近几年，从国内石油调价，到水、电、气和有限电视传媒的价格上涨，不少人对国有垄断企业的提价行为颇有微词。在各地政府组织的国有企业商品产品和准公共产品的提价申请与听证会上，参会的消费者代表对企业产品成本和期间费用的合理性多次提出质疑。

问题迟早会暴露的：2011年4月26日《中国青年报》报道，2010年9月曾在贵州任职的广州石化分公司经理鲁广余未经该公司领导班子研究，私自安排下属从贵州茅台销售有限公司和珠海市某贸易公司购进白酒和红酒，两项货款合计158.9万元。2011年5月4日《新京报》报道，国家电网安徽分公司在被曝光为副处级以上干部配私车后，3日又被媒体曝出在合肥为职工建豪华小区。据报道，国家电网安徽分公司为职工建的小区位于合肥市翠薇路698号院，共有888套房子，其中相当一部分是双拼别墅。报道援引知情人士称，该小区“最普通的房子也是四室两厅”，内部销售价格1000多元每平方米。同日的《京华时报》又报道，根据国家统计局2011年5月3日发布的数据显示，2010年城镇非私营单位在岗职工年均工资为37147元，而城镇

私营单位就业人员年均工资为 20759 元，前者是后者的 1.8 倍。就同行业的工资水平来看，非私营单位和私营单位的差距更大，非私营单位的职工平均工资远高于私营单位。以金融业为例，非私营单位 2010 年在岗职工年平均工资达到 80772 元，而私营单位为 31226 元，前者是后者的 2.6 倍；再如，同样是公共管理和社会组织，私营单位 2010 年职工年平均工资为 8900 元，而非私营单位为 39329 元，后者为前者的 4.4 倍。对 2009 年 A 股上市公司的统计显示，虽然上市国企的平均薪酬差不多是上市民企的两倍，但上市国企的经营效率却远低于上市民企，前者的净资产收益率仅为 3.05%，而后者却达到 8.18%，为前者的 2.68 倍。收益率更高的民企，工资薪酬却更低，而收益率更低的国企，工资薪酬却更高，如此逆反、违背市场规律的“效率—工资”关系，原因何在？有业内人士认为，“私营和非私营单位工资差距较大，主要是结构原因造成的”，“私营企业中，中小企业占绝大多数，而非私营企业经过多年的国企改造之后，剩下来的都是经营效益比较好的大企业，数量少，质量又比较好”。可是，据此便认定非私营国企的经营效率和质量“比较好”，优于私营的民企，显然又并非事实。2012 年 8 月 29 日《每日经济新闻》报道称，2012 年国内煤炭价格一路走低，其价格自年初以来下滑超过 20%，但上半年五大集团的火电业务整体依旧处于亏损状态。2013 年 2 月 5 日，格力电器总经理因豪华宴被停职事件，使人们又一次领略了国有企业个别经营管理者吃喝腐败的顽固。回想起 2006 年 4 月的全国“两会”，多位代表、委员将矛头直指垄断行业的“垄断福利”现象。同年 12 月 18 日新华社以“2006 年百姓炮轰垄断行业”为题，细数了垄断行业的“福利腐败”，认为凭借垄断地位赚取高额利润的垄断利益集团，已成为社会舆论关注的焦点。几年过去了，问题似乎仍未解决。

其中的缘由，值得深思！

在国有垄断企业的权力制衡与监督方面，我国已经建立了比较完善的内

外部治理制度。政府职能部门如国资委、证监会、财政部、审计署、各行业的专门监督管理委员会等，对国有垄断企业的日常管理与监督，我国政府从来就没有放松过。但是，比较完善的国有垄断企业治理制度为什么在对国有垄断企业财务行为的监督上，其效率时常会表现得如此难如人意？我们在关注国有垄断企业本身问题的时候，是否存在一些至今尚未认真思考的问题。从委托代理理论角度看，以“两权分离”的现代企业制度为前提而建立的国有垄断企业法人财产所有权，形成了内部特有的不同层级经营者之间的代理关系，即本书所指的第三类委托代理关系，作为国有垄断企业财产终极所有权与使用权之间的中间代理环节和最终资产使用代理人，无法逃避其代理人固有的特性，必定要发生或显现出追求自身利益的倾向。

国有垄断企业的上述财务行为，实质是代理问题或代理成本问题。对国有垄断企业内部治理中第三类委托代理关系产生的第三类代理成本的研究，探究其中的奥秘，或许能够给我们新的启示，早日寻求到该问题的答案。

二、研究目的

本研究项目拟通过对国有垄断企业内部治理中第三类代理成本的研究，旨在为完善该治理制度提出有依据、可操作、能解决现存问题的若干建议。这包括用第三类代理成本的观点评价现行的国有垄断企业内部治理的优劣，设计与完善国有垄断企业内部治理的组织机构，界定其权限、责任和利益、改进其运行程序。同时，探讨主要行业的国有垄断企业内部治理中第三类代理成本中的计算方法，建立相关的估算模型，提出有利于降低第三类代理成本、优化国有垄断企业内部治理制度的政策建议，供政府决策部门参考。