

财

经

GUOYOU GONGSI CHANQUAN JIEGOU

YUZHILI JIEGOU

国有公司产权结构
与治理结构

何玉长 著

学

术

上海财经大学出版社

库

国有公司产权结构 与治理结构

何玉长 著

上海财经大学出版社

国有公司产权结构与治理结构

GUOYOU GONGSICHANQUANJIEGOUYUZHILIJIEGOU

何玉长 著

责任编辑 王联合

封面设计 周卫民

出 版 上海财经大学出版社

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

发 行 新华书店上海发行所

印 刷 上海市印刷七厂一分厂

装 订 上海市印刷七厂一分厂

开 本 850×1168mm 1/32

印 张 8.5 插页:2

字 数 213 千字

版 次 1997 年 11 月第 1 版 1997 年 11 月第 1 次印刷

印 数 1—3000

书 号 ISBN 7—81049—171—7/F·132

定 价 19.00 元

财经
学术
文库

本项目获上海财经大学出版基金资助

GUOYOU GONGSICHANQUANJIEGOUYUZHILIJIEGOU

序 言

建立和完善国有公司产权结构与治理结构,是我国国有企业公司制改革实践中提出的新课题,也是当前我国经济研究领域的热点和难点所在。何玉长同志长期致力于产权关系的研究,近年来他选择这一难题,以马克思主义产权理论和企业理论为指导,参考西方经济学的相关研究成果,在搜集大量实际资料的基础上,写出了洋洋二十多万言的专著《国有公司产权结构与治理结构》。作者将国有公司的产权结构和治理结构归结为股东会的出资者所有权、董事会的法人财产权、经理人的法人代理权和监事会的出资者监督权互相配合、互相制衡的模式,系统提出正确处理“三会四权”及其相关关系、构建我国公司治理结构的要求、原则和一系列措施,较好地回答和解决了我国国有企业公司制改革实践中的诸多疑难问题,对深化国有企业改革具有重要的理论指导意义和决策参考价值。

本专著体系严谨,概念清晰准确,逻辑结构严密。作者运用辩证唯物主义的分析方法,从一般到特殊,从抽象到具体,逐步深入地对公司产权结构和治理结构的各个层次、各个方面展开理论和实际的分析,然后再进行综合和整体论证。作者首先正确理解和运用马克思主义产权理论,有选择地借鉴国外的产权理论,探讨了关于产权制度、企业制度和公司治理结构的一般理论,构筑了本专著的理论基础。然后分析我国国有企业传统产权制度和领导体制的经验、教训和存在的问题,揭示改革国有产权制度的迫切性和必要性,形成专著的逻辑起点。接着,在总体概述我国国有公司产权制

度创新和治理结构构建现状的基础上,具体展开分析股东会和出资者所有权、董事会和法人财产权、经理人和法人代理权、监事会和出资者监督权这样一种“三会四权”互相配合、制衡的产权结构和治理结构,推出作者自成一家之言的创新模式,构成全书的核心内容。之后再引入企业的党委会、职工代表大会、工会等组织的职能,综合分析“三会四权”与“六会七方”的关系,提出协调各方关系的方案。最后从宏观上探讨保证公司制改革顺利实施的配套措施。全书叙述脉络清晰,引人入胜,大有令人一翻书就欲知下文之感。

扎实深厚的理论基础和潜心研究,使何玉长同志的这部专著在理论上自成体系并富有创新性。其主要理论进展和创见有以下几个方面:

第一,科学地提出了公司治理结构的新界说。作者认为,公司治理结构是建立在一定产权关系基础上,包涵着各个产权主体和利益相关者的经济关系、契约关系和管理制度,既是一种权利制衡机制和制度安排,又是一种经济管理民主的形式,其内涵非常丰富,远远不是国内外学者提出的“制度安排说”、“相互作用说”、“组织结构说”、“决策机制说”等等所能完整概括的。

第二,辩证地阐述了出资者所有权与法人财产权的相互关系。作者认为,在公司制度下,产权一分为二,出资者和公司(法人)只能各执一端,不能同时拥有二者,由此形成彼此独立的出资者所有权和法人财产权,二者存在既分立、矛盾又有机结合的辩证关系,统一于公司产权制度之中。在产权分离之后,出资者所有权和法人财产权成为“二物”而非“一物”,当然应该分别由不同的产权主体履行其权能,获得其利益。这些解释,从新的角度,回答和排除了有人认为公司拥有完整财产权利是“一物二主”的非难。

第三,全面地阐明了国有公司产权结构与治理结构的相互关系。在经济理论界,对于产权问题、公司治理机构问题进行研究的大有人在,但搞清二者的关系并将二者紧密结合起来进行考察的

却不多见。本专著较好地解决了这个问题。作者认为,公司产权基本上是出资者所有权和法人财产权既分离又相联系的二重结构,在这种基本结构的基础上,进一步扩展为“三会四权”的产权结构,即由出资者所有权衍生出出资者监督权,由法人财产权授权派生出法人代理权;而各个权利主体:股东会、董事会、监事会、经理人彼此独立、相互制衡的关系又构成公司治理结构。公司的产权结构是其治理结构的基础;治理结构则是产权结构的具体运行形式。因此,要建立起有效的公司治理结构必须明确公司的产权结构;要使公司产权得到实现就必须完善公司的治理结构。

第四,合理地构建了“三会四权”的公司治理结构模式。这种模式既符合市场经济所要求的国际通行的原则,实现政企的有效分离,使公司各个权利主体在法人产权制度下独立运作,互相制衡,同时又体现了中国特色,有利于防止国有资产被侵蚀,促进国有资产保值增值和国有企业发展壮大。

第五,系统地阐明了“三会四权”与“六会七方”的关系。作者强调必须协调好“三会四权”与“老三会”的关系,搞清公司股东会、董事会、监事会、经理人、党组织、职代会和工会的定位,明确“三会四权”是公司治理的主体,公司权力要向“新三会”倾斜,“老三会”要对“三会四权”起保证、监督和服务作用。保留“老三会”并理顺“六会七方”的关系是国有公司制企业坚持社会主义方向,保持社会主义性质的需要,体现出中国的特色。为了理顺以上关系,作者还探讨了“主次型”、“参与型”、“兼职型”、“复合型”等协调“六会七方”的组合方案。

第六,首创地提出了经理人的法人代理权的新概念,并对其进行界定和分析。作者认为,经理人是公司的聘用者,其本身起先并不是产权主体,而只是公司法人的代理人,但他们一经董事会授权代理行使日常经营的指挥权,便形成了法人授予的代理权利。经理人处在经济活动的第一线,在公司权利结构中占有重要地位。根据

市场经济的需要,应该强化经理人的法人代理权。当前,必须纠正有关法人代理权的种种偏差,如实行所谓“董事会领导下的经理负责制”、内部人控制、经理人产生和来源失范,董事会空壳化,等等。作者特别指出,董事会与经理人不是领导与被领导的关系,他们是各自独立的公司决策机构和执行机构,是依据法律和契约形成的委托代理关系。所谓董事会领导下的经理负责制,容易出现“领导的不负责,负责的无权决策”的弊病,既不符合法律规章,也不符合市场经济的要求和国际惯例,更是背离了经济活动要求责、权、利相统一的原则。董事会和经理人员应根据公司法规和契约,各司其职、各负其责。

第七,创意地设想对公司各种权力机构加大监督力度的措施。作者强调监督权作为公司治理机构权利基础之一的重要性,批评了在实践中公司监事会发挥作用不够的现象,并且借鉴德国、日本等国公司监事会的有益经验,提出要大力强化监事会职能及其途径。同时建议发挥银行监督、职工监督、党组织监督以及国家监察部门的监督作用,克服当前普遍存在的对经营管理者监督不力的问题。

第八,完整地阐明了国有企业微观改革与宏观配套改革的关系。公司产权结构和治理结构主要属于微观经济问题,但微观改革需要合适的宏观环境。为此,作者专门研究了建立规范的公司治理结构所涉及的宏观经济方面的诸多问题,系统地提出了有关国有资产管理体制、金融体制、法律制度、政治体制等的配套改革设想,并且探讨了企业家市场的建立问题。

此外,在其他许多方面,如,关于如何对待国有公司劳动者的二重身份,调整国有公司内部劳动关系,等等,作者也从不同角度提出了自己的独立见解,这里不再一一赘述了。

在公司产权和治理结构新模式的建立上,作者还提出一系列配套改革措施,如,实行国有资产管理体制的改革,理顺政资关系;

加强公司治理结构的法律维护;进行企业党组织工作方式的创新和干部人事制度的改革;实现企业家的职业化、市场化和年薪制;完善证券市场;改革银行体制和融资体制等。

总之,《国有公司产权结构与治理结构》既有较强的理论性,分析比较全面、深入,富有说服力,又能运用丰富的文献资料和国有企业公司制改革的实际资料,把理论和实际比较紧密地结合起来,所提的改革措施具有实行的可操作性。因而,它既不像有的理论著作那样枯燥难读或过于抽象和难以实施,又不像某些书籍那样只是单纯的资料堆积。这些都说明了,作者具有较强的理论素养和驾驭资料的能力,本专著达到较高的水平。我高兴地读过专著的初稿,乐于看到它正式出版。

是为序。

吴宣恭

1997年10月

于厦门大学敬贤楼

摘 要

国有公司产权结构和治理结构是我国国有企业公司制改革实践中提出的新课题。本文以国有公司制企业为对象,以马克思主义产权和企业理论为指导,有选择地吸收国内外产权和企业理论成果,比较系统研究了我国国有公司的产权结构与治理结构,将其归结为股东会的出资者所有权、董事会的法人财产权、经理人的法人代理权和监事会的出资者监督权这种“三会四权”的公司产权结构和治理结构,并提出了正确处理“三会四权”及其相关关系的要求和构建我国公司治理结构的模式。

全文共九章,根据内在联系大体分为三部分。

第一部分包括引言、第一章、第二章,是全文的理论基础和逻辑起点。

引言:国有企业公司制改革的背景和公司产权结构和治理结构问题的提出。

第一章:产权制度、企业制度与公司治理概述。马克思不仅提出了产权一般理论,他对资本主义财产制度的分析,对企业制度演进的分析,对未来社会公有财产关系及组织形式的设想都构成了马克思主义的产权与企业制度理论。这是我国国有公司产权改革和构建公司治理结构的理论指导。现代西方产权理论和企业制度理论虽有许多非科学之处,但其研究成果也有值得借鉴的地方。国内外公司治理结构的研究成果对我们公司制改革的理论和实践均有重要意义。本章是全文的理论基础。

第二章:我国传统国有企业产权制度与领导体制。公司制以前

的国有企业产权制度是与计划经济相联系的。无论是国有国营的产权制度,还是改革以来以承包经营为主要形式的产权制度,都与市场经济不相适应。与传统产权制度相应的国有企业的领导体制经历了“三人团”、“一长制”、党委领导下的厂长(经理)负责制、厂长(经理)负责制等多种形式,这些形式均有其历史适应性,但也有其发展的局限性。从这里开始分析,正是研究国有公司产权结构和治理结构的逻辑起点。

第二部分从第三章至第七章,是对国有公司“三会四权”产权结构和治理结构的具体分析。

第三章:国有公司产权制度创新与治理结构构建。国有企业实行公司制改革是产权制度的创新,国有独资公司、国有控股和参股的股份公司和有限责任公司的产权制度各有特色。按公司制的一般要求,国有公司初步建立了出资者所有权和法人财产权相分离的法人制度和“三会四权”分权制衡的公司治理结构,但需进一步完善和规范。从实践来看,借鉴西方三种公司治理结构模式的有益经验很有必要。

第四章:股东会与出资者所有权。股东会是公司治理的最高权力机构,公司实现了出资者所有权和法人财产权的分离后,股东会进入公司的途径是,行使资产受益、选择经营者和重大决策的权能;选任董事会直接经营公司;组成监事会监督经营者的经营活动,以维护出资者利益。公司产权基本结构是出资者所有权和法人财产权的双重结构,二者既对立又统一,公司产权是二者的辩证统一体。股东会行使出资者所有权,须处理好一系列相关关系,如国有独资公司的国家、企业、个人三者关系,所有者权益与负债的关系,股权与债权的关系。

第五章:董事会与法人财产权。董事会是法人财产权的主体,法人财产权是公司在续存期间对出资者出资形成的法人财产,享有以其名义独立地占有、使用、受益和处分的权利。董事会凭借法

人财产权所行使的经营决策权是公司权力的核心。国有公司董事会的组建、作用的发挥、责权利的确定既要规范又要适合自己的特点。股东会与董事会是信任托管关系,董事会与经理人分享经营权,董事长作为法人代表是公司的重要角色。当前公司制改革要矫正董事来源失范和董事会空壳等偏差。

第六章:经理人与法人代理权。经理人是现代股份公司资本的所有权和经营权分离相伴随的产物。经理人本身不是产权主体,是公司法人之代理人,经理人经董事会授权代理行使经营指挥权,法人代理权是法人授权产生的权利。董事会与经理人是委托代理关系,对经理人的法人代理权既要激励又要约束。当前要矫正法人代理权的种种偏差,如董事会领导下的经理负责制、内部人控制行为、经理人的产生失范等。

第七章:监事会与出资者监督权。监事会是公司治理的制衡机构,是出资者监督权的主体。监督权是出资者权利的延伸,监事会是出资者的常设监督机构,其权力直接来自出资者,代表出资者对公司董事会的经营决策和经理人的经营指挥实施监督。实施监督权要注意的是,准确界定监督权,治理现阶段监督权行使的一些缺陷,借鉴德国和日本监事会的有益经验。此外,发挥银行监督、职工监督、党组织的监督和国家监督部门的监督等外部监督的作用也非常必要。

第三部分从第八章至第九章,是对“三会四权”产权结构和治理结构的综合分析,并由此提出配套改革措施。

第八章:“三会四权”制衡与“六会七方”组合。“三会四权”是出资者所有权和法人财产权的进一步扩展。在现代公司,股东会的出资者所有权、董事会的法人财产权、经理人的法人代理权和监事会的出资者监督权相互独立,相互制衡。面对“三会四权”,须重新定位企业党组织、职代会和工会,重建劳动关系。要协调好“三会四权”与“老三会”的关系,明确“三会四权”是公司治理的主体,“老三

会”要对“三会四权”提供保证、监督和服务。“六会七方”要协调组合。

第九章：公司治理结构的配套改革。国有公司制改革要求建立规范的公司治理结构，但这必须实行一系列的配套改革。要实行国有资产管理体制的改革，以解决政资不分的问题；实行公司治理结构的法律维护；改革政治体制，主要是企业党组织工作方式的创新和干部人事制度的改革；培育现代企业家市场，实行企业家的职业化和市场化，实行企业家年薪制；实行金融体制改革，完善证券市场和改革银行体制和融资体制。

Abstract

This thesis is an attempt to provide a systematic research to the structure of property rights and the corporate governance in China's state-owned corporations. Under the guidance of the Marxist theories of property rights and the firm, it argues that they can be induced into "the three committees and four rights" (TC&FR): investors' ownership delegated to the shareholders' meeting, corporate property rights to the board, legal agencyship to the managers, and investors' superintendent rights to the board of supervisors. It also discusses how to balance these committees and their rights and points out several problems that should be paid special attention to in the course of establishing the corporate governance at present.

The thesis is divided into three parts and nine chapters.

Part I, including the foreword, Chapter 1 & 2, is the theoretical base for the thesis and actually the starting point in logic.

Foreword explains the background of corporatization of China's state-owned enterprises and puts the questions of the structure of property rights and corporate governance of the state-owned corporations.

In chapter 1, after showing that Marx had developed his general theory of property rights, researched the property system of the capitalism, analysed the evolution of the firm organi-

zation and system and conceived the public property system and its forms in the future societies, and regarding these as part of Marxist theories of property rights and firm system, the author holds that the Marxist theories should be the theoretical guidance in China's propertyright reform and the establishment of corporate governance in state-owned corporations. Whereas, the western theories of property rights and the firm are helpful to China, so are their practice of and research to the corporate governance. This chapter is the theoretical base of the thesis.

Chapter 2 examines the propertyright and leading systems in the state-owned enterprises before corporatization. They were products of the planned economy. Neither the propertyright system of the traditional state-owned & statenum enterprises nor that of the responsibility system after the reform is adaptable to the market economy, nor are the corresponding leading systems, which have adopted several forms such as "the three ledercommittee", "the sole leader system", manager responsibility system under the leadership of the Party committee, and the manager responsibility system. All of them used to play certain active roles, but now it's clear that the propertyright and leading systems must be reformed. So, chapter 2 is the starting point in logic in present research.

Part II, consisted of Chapter 3, 4, 5, 6 & 7, is a specific analysis of TC&FR in state-owned corporations.

Chapter 3 studies the characteristics of the property-right systems corresponding to different forms of state-owend corporations: sole state proprietorship, state-controlled, state-joined, and limited corporations. Now, in accordance with the corporate

system, China's state-owned corporations have established the corporate property system which separates the corporate property rights from the investors' ownership, and the corporate governance balancing TC&FR. However, both need improving and standardizing. In practice, it's necessary to learn from the three models of corporate governance in the west.

Chapter 4 holds that the shareholders' meeting is the highest authority of corporate governance, owning the benefits from the corporate assets, choosing the managers, making important decisions, selecting the board, managing the corporation directly, organizing the board of supervisors to monitor the management on behalf of the investors. In corporations, the basic structure of property rights is the double structure made up of the investors' ownership and the corporate property rights, which are in the unity of opposite.

Chapter 5 argues that the board is the body of the corporate property rights, which are the corporation's rights to possess, use, benefit from and dispose the corporate properties that have come into being through the investors' investment in the life of the corporation. The board makes managerial decisions under the principalship of the shareholders' meeting, which shares the managerial right with the managers. The president of the board is the delegate of the corporate legal person. In the state-owned corporations, the organizing of the board, the effecting of its functions and the defining of its responsibilities, rights and interests should be standardized, and adaptable to their state-owned nature.

Chapter 6 proposes that the managers have come into being

with the separation of ownership and management of the capital in modern corporations. The management is in itself not a body of property rights, but only the agent of the corporate legal person, carrying out managerial rights on the principalship of the board. Therefore, the legal agentship of the managers is conferred from the corporate property rights and accordingly needs incentives as well as constraints.

Chapter 7 points out that the board of supervisors is the body who balances and checks the rights in the corporate governance, monitoring the decision-making of the board and the management on the name of the investors. It is the body of investors' superintendent rights. Now in China, the superintendent rights should be more clearly defined, absorbing some helpful practice in Germany and Japan. In addition, it is necessary to pay more attention to the external superintendence from banks, the workers, the Party committee and some supervisory departments of the government and society.

Part III, consisted of Chapter 8 & 9, intends to analyse synthetically the issue and put forward some proposals to promote the corporatization.

Chapter 8 argues that TC&FR are respectively independent, and they restrain each other as well. Since China's state-owned enterprises were set up, they have been much changed and there are many internal organizations now, such as the Party committee, the workers congress and the labour union. TC&FR must definitely be the major in corporate governance, while efforts should be made to coordinate all of the organizations, and measures should be taken from the outside as well.