



教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目

李维安

中国民营经济制度创新与发展

INSTITUTION INNOVATIONS AND DEVELOPMENT
OF CHINA'S PRIVATE ECONOMY

李维安

著



经济科学出版社
ECONOMIC SCIENCE PRESS

教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目 

中国民营经济制度创新与发展

INSTITUTION INNOVATIONS AND DEVELOPMENT
OF CHINA'S PRIVATE ECONOMY

李维安
等著

 经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国民营经济制度创新与发展 / 李维安等著. —北京:
经济科学出版社, 2009. 9

(教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7749 - 8

I. 中… II. 李… III. 私营经济 - 经济制度 - 研究 -
中国 IV. F121. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 002243 号

责任编辑: 纪晓津

责任校对: 徐领弟 杨晓莹

版式设计: 代小卫

技术编辑: 潘泽新 邱 天

中国民营经济制度创新与发展

李维安 等著

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: 88191217 发行部电话: 88191540

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

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

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 29 印张 550000 字

2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

印数: 0001—8000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7749 - 8 定价: 63.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

课题组主要成员

(按姓氏笔画为序)

邓宏图	朱希伟	杨 斌	李 亚	张玉利
张耀伟	武立东	金祥荣	袁庆宏	程秀生

编审委员会成员

主 任	孔和平	罗志荣			
委 员	郭兆旭	吕 萍	唐俊南	安 远	
	文远怀	张 虹	谢 锐	解 丹	

总 序

哲学社会科学是人们认识世界、改造世界的重要工具，是推动历史发展和社会进步的重要力量。哲学社会科学的研究能力和成果，是综合国力的重要组成部分，哲学社会科学的发展水平，体现着一个国家和民族的思维能力、精神状态和文明素质。一个民族要屹立于世界民族之林，不能没有哲学社会科学的熏陶和滋养；一个国家要在国际综合国力竞争中赢得优势，不能没有包括哲学社会科学在内的“软实力”的强大和支撑。

近年来，党和国家高度重视哲学社会科学的繁荣发展。江泽民同志多次强调哲学社会科学在建设中国特色社会主义事业中的重要作用，提出哲学社会科学与自然科学“四个同样重要”、“五个高度重视”、“两个不可替代”等重要思想论断。党的十六大以来，以胡锦涛同志为总书记的党中央始终坚持把哲学社会科学放在十分重要的战略位置，就繁荣发展哲学社会科学做出了一系列重大部署，采取了一系列重大举措。2004年，中共中央下发《关于进一步繁荣发展哲学社会科学的意见》，明确了新世纪繁荣发展哲学社会科学的指导方针、总体目标和主要任务。党的十七大报告明确指出：“繁荣发展哲学社会科学，推进学科体系、学术观点、科研方法创新，鼓励哲学社会科学界为党和人民事业发挥思想库作用，推动我国哲学社会科学优秀成果 and 优秀人才走向世界。”这是党中央在新的历史时期、新的历史阶段为全面建设小康社会，加快推进社会主义现代化建设，实现中华民族伟大复兴提出的重大战略目标和任务，为进一步繁荣发展哲学社会科学指明了方向，提供了根本保证和强大动力。

高校是我国哲学社会科学事业的主力军。改革开放以来，在党中央的坚强领导下，高校哲学社会科学抓住前所未有的发展机遇，紧紧围绕党和国家工作大局，坚持正确的政治方向，贯彻“双百”方针，以发展为主题，以改革为动力，以理论创新为主导，以方法创新为突破口，发扬理论联系实际学风，弘扬求真务实精神，立足创新、提高质量，高校哲学社会科学事业实现了跨越式发展，呈现空前繁荣的发展局面。广大高校哲学社会科学工作者以饱满的热情积极参与马克思主义理论研究和建设工程，大力推进具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学学科体系和教材体系建设，为推进马克思主义中国化，推动理论创新，服务党和国家的政策决策，为弘扬优秀传统文化，培育民族精神，为培养社会主义合格建设者和可靠接班人，做出了不可磨灭的重要贡献。

自2003年始，教育部正式启动了哲学社会科学研究重大课题攻关项目计划。这是教育部促进高校哲学社会科学繁荣发展的一项重大举措，也是教育部实施“高校哲学社会科学繁荣计划”的一项重要内容。重大攻关项目采取招投标的组织方式，按照“公平竞争，择优立项，严格管理，铸造精品”的要求进行，每年评审立项约40个项目，每个项目资助30万~80万元。项目研究实行首席专家负责制，鼓励跨学科、跨学校、跨地区的联合研究，鼓励吸收国内外专家共同参加课题组研究工作。几年来，重大攻关项目以解决国家经济建设和社会发展过程中具有前瞻性、战略性、全局性的重大理论和实际问题为主攻方向，以提升为党和政府咨询决策服务能力和推动哲学社会科学发展为战略目标，集合高校优秀研究团队和顶尖人才，团结协作，联合攻关，产出了一批标志性研究成果，壮大了科研人才队伍，有效提升了高校哲学社会科学整体实力。国务委员刘延东同志为此做出重要批示，指出重大攻关项目有效调动各方面的积极性，产生了一批重要成果，影响广泛，成效显著；要总结经验，再接再厉，紧密服务国家需求，更好地优化资源，突出重点，多出精品，多出人才，为经济社会发展做出新的贡献。这个重要批示，既充分肯定了重大攻关项目取得的优异成绩，又对重大攻关项目提出了明确的指导意见和殷切希望。

作为教育部社科研究项目的重中之重，我们始终秉持以管理创新

服务学术创新的理念，坚持科学管理、民主管理、依法管理，切实增强服务意识，不断创新管理模式，健全管理制度，加强对重大攻关项目的选题遴选、评审立项、组织开题、中期检查到最终成果鉴定的全过程管理，逐渐探索并形成一套成熟的、符合学术研究规律的管理办法，努力将重大攻关项目打造成学术精品工程。我们将项目最终成果汇编成“教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目成果文库”统一组织出版。经济科学出版社倾全社之力，精心组织编辑力量，努力铸造出版精品。国学大师季羡林先生欣然题词：“经时济世 继往开来——贺教育部重大攻关项目成果出版”；欧阳中石先生题写了“教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目”的书名，充分体现了他们对繁荣发展高校哲学社会科学的深切勉励和由衷期望。

创新是哲学社会科学研究的灵魂，是推动高校哲学社会科学研究不断深化的不竭动力。我们正处在一个伟大的时代，建设有中国特色的哲学社会科学是历史的呼唤，时代的强音，是推进中国特色社会主义事业的迫切要求。我们要不断增强使命感和责任感，立足新实践，适应新要求，始终坚持以马克思主义为指导，深入贯彻落实科学发展观，以构建具有中国特色社会主义哲学社会科学为己任，振奋精神，开拓进取，以改革创新精神，大力推进高校哲学社会科学繁荣发展，为全面建设小康社会，构建社会主义和谐社会，促进社会主义文化大发展大繁荣贡献更大的力量。

教育部社会科学司

前言

中国民营经济发展的历程实质上是一种持续的制度创新的过程，是与中国经济的市场化和国际化进程高度一致的。民营经济作为 20 年来推动中国经济发展的先导力量，在国有经济改制和外资企业大举参与的形势下，已到了实现整体突破的重要关口。

在中国经济持续 30 年的高速增长过程中，如何评价民营经济的贡献；迄今的民营经济及其各种组织形态是在怎样的一种制度变迁的环境下实现逐步演进的；在新的政治、经济、法律和社会变化中又会提出怎样的制度变化需求；在信息不对称和技术变革日趋迅速的状况下民营企业如何通过制度创新实现动态发展；如何对作为迄今推动民营经济迅速发展重要源泉的企业家精神和创业行为及特征进行准确把握，以提出改善民营企业创业环境的政策建议；在一直困扰民营经济迅速发展的融资瓶颈方面，民间金融究竟起着何种作用？在企业规模和经营范围日趋扩大的形势下，民营企业传统的家族式治理会遇到哪些发展障碍；如何实现在治理结构与机制上的突破；在经济全球化冲击下民营企业如何推进经营的国际化进程；针对民营经济发展中存在的问题如何提出相应的政策建议，使其步入持续健康发展的轨道？

针对以上问题，本书首先以制度经济学、演化经济学、比较制度分析、管理学等为理论基础，以民营经济发展中的制度创新为主线，在构建分析民营经济制度创新与发展研究的整体框架的基础上，通过对民营经济制度演进的历史过程和机制的分析，总结出一种超越地域模式局限性的、更具普遍意义的“多元互动、上下推进”的民营经济演进模式。其次，通过对民营经济发展中所面临关键问题的剖析，探

索民营企业在企业家精神与创业行为、融资渠道与方式的选择、所有权安排与治理机制的优化设计、国际化发展的途径等方面制度创新的机制。最后，通过对民营经济与民营企业发展状况的评价分析，提出完善民营经济制度创新与发展的政策建议，力图为以科学发展观与构建和谐社会为导向的新时期民营经济制度创新与发展提供参考与借鉴。

本书由三篇共八章所构成。第一篇为“民营经济演进与制度创新理论分析”，由“民营经济发展中的制度变迁与组织演进”和“民营经济制度创新的动态过程”两章构成。第二篇为“民营企业的发展障碍与制度创新”，由“民营企业创业行为与企业家环境”、“民营企业融资障碍分析”、“民营企业成长中的治理问题”，以及“民营企业国际化发展过程中的制度环境”四章构成。第三篇为“民营经济与企业发展状况评价与对策”，由“民营上市公司治理状况评价”和“民营经济制度创新与发展的政策建议”两章所构成。

本书的编著是在教育部有关领导的高度关注和大力支持下，在教育部首批哲学社会科学研究重大攻关项目“中国民营经济制度创新与发展问题研究”（项目批准号：03JZD0018）的资助下，整合了南开大学商学院、南开大学公司治理研究中心、浙江大学经济学院、浙江大学民营经济研究中心、国务院发展研究中心信息中心等多家单位的精干科研力量通力合作而共同完成的。全书由课题组首席专家李维安提出编写提纲和框架并负责内容的总体审核，参加各章内容编著的主要人员有李维安、金祥荣、程秀生、张玉利、杨斌、邓宏图、武立东、潘士远、朱希伟、袁庆宏、李亚、张耀伟、安翔、王辉、王世权、吴德胜、张凤香等。此外，以上各单位众多的研究工作者和博士硕士研究生，以及国内外相关领域的专家学者也在不同的方面为本书的出版做出了重要贡献，在此对他们所付出的辛勤劳动表示衷心的感谢。

李维安

摘 要

本书以制度经济学、演化经济学、比较制度分析、管理学等为理论基础，以民营经济发展中的制度创新为主线，在构建分析民营经济制度创新与发展研究的整体框架的基础上，首先，通过对民营经济制度演进的历史过程和机制的分析，总结出一种超越地域模式局限性的、更具普遍意义的“多元互动、上下推进”的民营经济演进模式。其次，通过对民营经济发展中所面临关键问题的剖析，探索民营企业在企业家精神与创业行为、融资渠道与方式的选择、所有权安排与治理机制的优化设计、国际化发展的途径等方面制度创新的机制。最后，通过对民营经济与民营企业发展状况的评价分析，提出了完善民营经济制度创新与发展的政策建议。

全书由三篇共八章内容所构成。第一篇为“民营经济演进与制度创新的理论分析”，由“民营经济发展中的制度变迁与组织演进”和“民营经济制度创新的动态过程”两章构成。第二篇为“民营企业的发展障碍与制度创新”，由“民营企业创业行为与企业家环境”、“民营企业融资障碍分析”、“民营企业成长中的治理问题”，以及“民营企业国际化发展过程中的制度环境”四章的内容。第三篇为“民营经济与企业发展状况评价与对策”，由“民营上市公司治理状况评价”和“民营经济制度创新与发展的政策建议”两章构成。各章基本内容如下：

第一章：民营经济发展中的制度变迁与组织演进。该章基于对 20 余年民营经济发展状况和组织演进历史的回顾，从意识形态偏好、地方政府行为、历史路径依赖、制度互补、经济组织间的生产率竞赛等

角度，对民营经济发展中的制度变迁与组织演进机理进行了分析，在比较不同地域典型发展模式特征基础上，归纳出一个具有普遍意义的民营经济与国企改革、外资参与之间彼此互动、渗透、竞争和替代的演进模式，即“多元互动，上下推进”的民营经济演进模式。

第二章：民营经济制度创新的动态过程。该章运用经济学动态模型的方法，从制约民营企业发展的两个关键要素——技术进步和信息不对称的角度，对民营经济制度创新的演化进行了分析，得出一些具启发性的结论。第一，从研究最优技术进步率的角度，发现当发明成本较高时，加强专利保护对提高社会福利的作用越弱。第二，通过对最优专利制度与民营经济动态效率之间关系的分析，发现最优的专利长度和宽度都是有限的。第三，通过基于一个内生经济增长模型的分析，发现质量信息的不对称不但导致最终民营经济产品市场萎缩，而且会降低知识产品定价，减少研究与开发（R&D）的投入，从而阻碍一国知识增长。

第三章：民营企业创业行为与企业家环境。首先，该章围绕创业行为理性进行调查研究，揭示了创业活动过程及其关键要素，改变了“创业成功主要受创业者禀赋决定”的长期认识。其次，提出创业环境不同于投资环境，创业政策也不等同于中小企业政策，应从重视投资环境向重视创业环境转变的观点。最后，基于创业者与机会匹配的本质，提出创业者与机会互动的观点，克服以往只强调创业者识别和把握机会的研究思路，从互动关系中剖析了我国创业者队伍的演变。

第四章：民营企业融资障碍分析。该章将制度性因素归结为国有经济影响力、地方政府权力和市场化水平三个方面，进而构建了一个新的解释各地区民营经济发展模式差异化的理论框架，系统分析了禀赋差异和制度租金变化对民营企业融资选择的作用机理，实证研究了民营企业融资总量和结构问题，得出如下结论：第一，制度演进方式决定民营经济发展模式。“历史起点+动态演进路径”的不同组合，使各地区呈现出丰富多样的民营经济发展模式，并内生出相应的融资模式。第二，制度租金决定民营企业融资选择。第三，民营企业融资面临总量和结构双重矛盾，结构性矛盾大于总量矛盾。

第五章：民营企业成长中的治理问题。该章对民营企业成长的治

理“拐点”、家族企业内部委托代理关系及控制权转移、人力资本在治理中的作用等问题进行研究,得到如下结论:第一,家族治理在一定发展阶段具有其合理性,但对企业进一步做大做强形成障碍,应向开放式家族企业发展。第二,为充分利用现代企业两权分离的优势,应从法律上加强私有产权的保护,家族企业内部也应完善审计和控制机制,防止职业经理人的机会主义行为;同时也应建立有效的激励机制,确保职业经理人与家族企业利益一致。第三,处于发展成熟期的民营企业,其股权分散和控制权转移的程度都高于发展早期的民营企业。

第六章:民营企业国际化发展过程中的制度环境。该章首先遵循产业组织理论中经典的“结构—行为—绩效”范式,分析了民营企业出口行为特征与其绩效的关系。其次,从国际分工和价值链的角度,分析民营企业出口中典型的市场“隔层”问题。最后,以浙江省为例,对民营企业外贸出口发展中的制度障碍和供给问题展开研究,得出如下结论:第一,民营企业出口产品水平差异化程度低。第二,产品垂直差异化水平不高。第三,低度集中的市场结构导致我国民营企业出口缺乏市场势力。第四,一国或地区从国际分工与贸易中获取的比较利益,不仅决定于技术层面的出口商品结构的优化,而且依赖于组织层面的外贸经营主体的制度创新。

第七章:民营上市公司治理状况评价。该章通过构建民营上市公司治理的评价指数,从董事会、股权结构、高管激励与约束以及信息披露四个维度,测度发现民营上市公司治理中存在如下问题:第一,集团控制是诱发终极控制人采取侵占效应行为的症结所在。第二,董事会呈现“大股东控制”的特征。第三,高管报酬水平偏低、高管持股比例与公司绩效呈非线性相关关系。第四,监事会治理机制有待于进一步完善。第五,信息披露的积极性和审计意见的独立性正在逐步改善,而独立董事制度对于改善上市公司信息披露状况起到了重要作用。

第八章:民营经济制度创新与发展的政策建议。该章主要是对以上7章的主要研究结论及相应提出的促进民营经济制度创新与发展政策建议的归纳总结。

Abstract

Based on Institutional Economics, Evolutional Economics, Comparative Institutional Analysis and Management Theory, tracking the institutional innovation during the development of private economy, the book constructs a common analytical framework for studies on institutional innovation and development of private economy. Firstly, the book analyses the process and mechanism of private economy's evolution, and abstracts a more common pattern of private economy's evolution that is featured by interaction between multiple forces and push of both government and the private and breaks the limitation of regional pattern. Secondly, the book makes a deep analysis of some key problems faced by private economy, explores the innovational mechanism in entrepreneurial behavior, financing choice, equity arrangement and governance optimization, and internationalization of private firms. Lastly, the book evaluates the developing status of private economy and private firms, and gives some advice on institutional innovation and development of private economy.

The book consists of three parts and eight chapters. The first part is "Theoretical Analysis on Private Economy Evolution and Institutional Innovation". It consists of two chapters: "Institution Transition and Organization Evolution during the Development of Private Economy", and "Dynamic Process of Private Economy's Institutional Innovation". The second part is "Developing Obstruction of Private Economy and Institution Innovation". It consists of four chapters: "Private Firm's Entrepreneurial Behavior and Entrepreneur Environment", "Financing Obstruction of Private Firms", "Governance Issues during the Development of Private Firms" and "Institution Environment in the Internationally-oriented Development of Private Firms". The third part is "Evaluation on Developing Status of Private Economy and Private Firms and the Countermeasures". It consists of two chapters: "Governance Evaluation on Private Listed Firms" and "Pol-

icy Suggestions on Institution Innovation and Development of Private Economy” . The basic content of each chapter is as follows:

Chapter 1: Institution Transition and Organization Evolution during the Development of Private Economy. Based on a review over twenty years' development of private economy and organization evolution, from the prospective of ideology preference, local government behavior, historical path dependence, institution complementation and productivity competition between economic organizations, this chapter analyzes the mechanism of institution transition and organization evolution during the development of private economy. After comparing different regional developing patterns of private economy, the book abstracts a common evolution model of mutual interaction, infiltration, competition and substitution among private economy, State-owned Enterprise reform and foreign capital infiltration.

Chapter 2: Dynamic Process of Private Economy's Institutional Innovation. Using the dynamic model in economics, starting with two key factors: technology progress and information asymmetry that restrict the development of private economy, this chapter analyze the evolving mechanism of institution innovation of private economy, and gets some important conclusions. 1. From the prospective of optimal technology progress rate, this chapter finds that strengthening patent protection has less effect on social welfare when invention cost is higher. 2. Through analyzing the relationship between optimal patent system and the dynamic efficiency of private economy, this chapter finds that both the optimal patent length and width are limited. 3. Through an endogenous economic growth model, this chapter finds that the asymmetry of quality information will not only cause the market of private economy to shrink, but also depress the pricing of knowledge product, decrease R&D investment, and eventually block a country's knowledge growth.

Chapter 3: Private Firm's Entrepreneurial Behavior and Entrepreneur Environment. Firstly, this chapter makes a deep investigation on entrepreneurial rationality, exposit the process and key factors of entrepreneurial activities, changes the traditional cognition that the success of starting an undertaking is decided by entrepreneur's gift. Secondly, this chapter points out that start-up environment is different from investment environment, and start-up policy is also different from policy for small and medium sized firms, suggesting that what the government should emphasize is not investment environment, but start-up environment. Finally, based on the essence of matching entrepreneurs with opportunities, this chapter proposes to build mutual

interaction between entrepreneurs and opportunities, which overcomes research lines that used to emphasize only on the identifying and grasping of opportunities by entrepreneurs and analyses the evolution of China's entrepreneurs from an interactive relationship.

Chapter 4: Financing Obstruction of Private Firms. This chapter first sums up the institutional factors into three aspects: national economy influence, local government power and marketization level, and then constructs a new theoretical framework explaining the difference of private economic development patterns in different regions, makes a systematical analysis on how endowment difference and institution rent change affect the financing choice of private firms, makes an empirical research on financing amount and structure of private firms, and concludes: 1. Institution evolution pattern determines the developing pattern of private economy. Different combinations of historical starting and dynamic evolving path lead to various developing patterns in different regions, and thus result in corresponding finance patterns. 2. Institution rent decides the financing choice of private firms. 3. Private firms face both aggregate and structural contradiction, and the latter is greater than the former.

Chapter 5: Governance Issues during the Development of Private Firms. This chapter studies the inflexion point of governance during the development of private firms, the principal-agent relationship and transfer of control rights inside family firms, the influence of human resource on governance etc. . Conclusions are: 1. Family governance has some rationality at certain stage, but will become obstruction with further development of private firms and thus should develop towards open family firms. 2. To make the best use of the separation of two rights, government should strengthen legal protection of private property, and family firms should consummate internal audit and control mechanism, prevent the opportunism of managers, and establish effective incentive mechanism so as to make the interest of managers is in line with that of family firms. 3. The level of diversification of ownership equity and control right transfer is higher for private firms at a mature stage than for those at an earlier stage of development.

Chapter 6: Institution Environment in the Internationally-oriented Development of Private Firms. Following the classical paradigm of "Structure-Behavior-Performance" in industrial organization theory, this chapter first analyzes the relationship between export behavioral characteristics and performance. Then, from the prospective of international division of labor and value chain, this chapter analyzes the typical market dislocation

problem in the export of private firms. Conclusions are: 1. The horizontal difference between export products of private firms is low. 2. The products' vertical difference is not high. 3. Market structure of low centralization leads to private firms' lack of market power in export market. 4. The comparative benefit derived from international division of labor and trade is not only decided by the optimization of export product structure at technology level, but also decided by the institution innovation of export firms at organization level.

Chapter 7: Governance Evaluation on Private Listed Firms. This chapter constructs a governance index of private listed firms from four dimensions-board of directors, ownership equity structure, incentive and restriction for the management and information disclosure, and finds there exist the following governance problems in private listed firms: 1. Group control is the crux that leads ultimate controlling shareholder to take encroachment behavior. 2. Board of directors is characterized by large shareholder control. 3. Compensation for the management is low, and the management's share holding is non-linearly related with firm performance. 4. The governance of board of supervisors needs to improve. 5. The zeal for information disclosure and the independence of audit opinion are improving, and the independent director system plays an important role on improving the information disclosure of listed firms.

Chapter 8: Policy Suggestions on Institution Innovation and Development of Private Economy. This chapter is mainly a summary of the above seven chapters' conclusions and policy suggestions on prompting the institution innovation and development of private economy.