

李元华◎著

中国社会科学出版社

——民营企业发展提升的实证和规范研究

# 产权整合与聚变成长

Changuan Zhenghe  
yu Jubian  
Chengzhang

F279.242  
2008.05  
L

李元华◎著

——民营企业发展提升的实证和规范研究

# 与聚变成长

# 产权整合

Changuan Zhenghe  
yu Jubian  
Chengzhang

中国社会科学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

产权整合与聚变成长:民营企业发展提升的实证和规范  
研究/李元华著. —北京:中国社会科学出版社, 2008. 5  
ISBN 978-7-5004-7153-0

I. 产… II. 李… III. 私营企业—经济发展—研究—中国  
IV. F279. 245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 126314 号

责任编辑 孔继萍  
责任校对 韩天炜  
封面设计 弓禾碧  
版式设计 王炳图

---

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010-84029450 (邮购)

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京奥隆印刷厂

装 订 广增装订厂

版 次 2008 年 5 月第 1 版

印 次 2008 年 5 月第 1 次印刷

开 本 710×1000 1/16

印 张 22

插页 2

字 数 359 千字

定 价 42.00 元

---

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社发行部联系调换  
版权所有 侵权必究

## 内 容 摘 要

本书是关于我国民营企业（主要指由本国国民创立，包括社会个人、股份制和家族企业）整合提升的一个探索性研究。从改革开放政策确立后，经过 30 年的改革、放开、搞活，民营企业快速发展，已经成为推动我国经济发展不可或缺的一支重要力量。目前，民营企业正面临着提升和发展的重要机遇。为反映民营企业整合提升的最新成果，探索民营企业成长的路径，本书从民营企业发展的现实情况出发，总结成功方面的经验并客观地分析普遍存在的问题，提出提升发展相关的思路 and 方案，从而达到反映实际和指导实践的双重效果。

民营企业是我国竞争领域产业重要的市场参与主体，其发展目标是：主动适应市场、能源和环境的状况变化，在国内，成为担负起为经济社会发展更大责任的主流形式；在国际，成为能与外国大公司相抗衡的更强的竞争实体。

从目前调查和所反映的情况看，部分民营企业通过产权整合，建立起了现代企业制度，形成了一定的规模效益；但是，相当大部分的民营企业家族色彩突出，不仅经营规模较小，权责机制不健全，能耗高、污染情况突出，而且经济效益不理想，管理效率低下，在能源和环境的双重约束下，迫切需要通过产权合作，整合股权结构，完善机制，实现规模效益。随着我国居民的消费结构已经开始从温饱型向小康型过渡，从满足基本需要向选择性消费转变，产品的供给结构不能与之适应，表现为市场中低档产品过剩，民营企业经营和竞争状况恶化，互相压价、相互掣肘、恶性竞争现象时有发生，成为制约我国经济向更高层次发展的障碍。

由此，民营企业通过产权整合扩大规模，由规模的扩大形成专业化的分工与协作，由分工协作推动产业结构水平的提升，对于我国民营企业新的起点上上台阶、升层次，提高自主创新和竞争能力，具有重要的现实意义。

# 目 录

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 第一章 绪论 .....             | (1)  |
| 第一节 民营企业整合提升的概念界定 .....  | (1)  |
| 第二节 整合提升价值及发展大企业意义 ..... | (6)  |
| 第三节 研究现状及课题探索要点 .....    | (9)  |
| 第四节 研究的思路、方法和结构 .....    | (14) |

## 第一篇 民营企业产权结构与合作

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 第二章 民营家族企业股权结构和治理模式 ..... | (21) |
| 第一节 家庭主导下的公司化模式 .....     | (22) |
| 第二节 家族小企业与社会化产业集群 .....   | (26) |
| 第三节 家族股份制及企业化经营 .....     | (32) |
| 第四节 民营家族企业治理模式与制度改进 ..... | (36) |
| 第三章 民营家族企业生存机理和成长问题 ..... | (41) |
| 第一节 现代家族股份制存在的机理探析 .....  | (41) |
| 第二节 家族企业竞争状况和发展问题 .....   | (46) |
| 第三节 民营企业公司化运作组织结构 .....   | (57) |
| 第四节 民营企业成长因素探析 .....      | (66) |
| 第四章 私有产权经营及股份社会化合作 .....  | (71) |
| 第一节 民营企业产权经营理论 .....      | (71) |
| 第二节 家族情感纽带与社会资本合作 .....   | (74) |

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| 第三节 企业个体股份合作调整决策 .....        | (77)        |
| 第四节 产权让渡与股份合作分析 .....         | (87)        |
| <b>第五章 家族产业整合与民营大企业 .....</b> | <b>(95)</b> |
| 第一节 发展民营大企业的意义 .....          | (95)        |
| 第二节 民营企业整合提升的机理解释 .....       | (98)        |
| 第三节 企业集团类型及其选择 .....          | (104)       |
| 第四节 温州民营企业集团案例分析 .....        | (108)       |
| 第五节 大企业集团策略联盟及管理方略 .....      | (120)       |

## 第二篇 民营企业整合发展

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| <b>第六章 民营个私企业集团化发展 .....</b>   | <b>(127)</b> |
| 第一节 民营企业集团整合状况及发展特点 .....      | (128)        |
| 第二节 民营企业集团制度框架及其评价 .....       | (136)        |
| 第三节 民营大企业景气指数分析 .....          | (150)        |
| 第四节 股权集中度与经营绩效对应研究 .....       | (157)        |
| <b>第七章 民营企业区域产业集群 .....</b>    | <b>(163)</b> |
| 第一节 民营中小企业产业集群 .....           | (163)        |
| 第二节 集群供应链的网络联结模式 .....         | (165)        |
| 第三节 企业产业集群竞争优势 .....           | (169)        |
| 第四节 集群中民营企业信任机制 .....          | (171)        |
| <b>第八章 民营企业金融战略:上市融资 .....</b> | <b>(174)</b> |
| 第一节 民营企业融资问题 .....             | (174)        |
| 第二节 金融开放对经济发展的作用 .....         | (180)        |
| 第三节 民营经济与民营金融 .....            | (184)        |
| 第四节 民营企业上市和申报上市概况 .....        | (195)        |
| 第五节 民营企业上市融资运作的对策 .....        | (201)        |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>第九章 民营企业资本扩张:虚拟经营</b> ..... | (208) |
| 第一节 动态虚拟企业战略体系 .....           | (208) |
| 第二节 虚拟伙伴的合作与竞争 .....           | (212) |
| 第三节 虚拟合作驱动战略 .....             | (215) |
| 第四节 连锁店与特许经营链 .....            | (218) |
| <b>第十章 民营企业跨越发展:中外合璧</b> ..... | (223) |
| 第一节 贴牌合作与民营企业战略 .....          | (223) |
| 第二节 中外企业合作与优势提升 .....          | (228) |
| 第三节 引入外资的多元化主体战略 .....         | (233) |
| 第四节 “民外合璧”与家族模式超越 .....        | (235) |

### 第三篇 民营企业制度变迁

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>第十一章 民营企业并购与制度整合</b> .....  | (245) |
| 第一节 企业并购的理论阐述 .....            | (245) |
| 第二节 企业并购与产权流动 .....            | (248) |
| 第三节 企业并购的博弈分析 .....            | (251) |
| 第四节 企业并购的资源整合 .....            | (254) |
| <b>第十二章 企业集团控制、提升及述评</b> ..... | (258) |
| 第一节 企业集团控制结构与绩效 .....          | (258) |
| 第二节 企业集团管理控制理论 .....           | (267) |
| 第三节 企业集团内部管控模式 .....           | (273) |
| 第四节 企业集团提升发展战略 .....           | (280) |
| 第五节 集团公司的治理绩效评价 .....          | (288) |
| <b>第十三章 企业整合的控制与风险规避</b> ..... | (295) |
| 第一节 竞争性企业的等级控制 .....           | (295) |
| 第二节 民营企业的等级控制与企业规模 .....       | (300) |
| 第三节 民营企业整合的局部整体关系 .....        | (303) |
| 第四节 企业契约合作与组织行为管理 .....        | (307) |

---

|      |                        |       |
|------|------------------------|-------|
| 第五节  | 企业整合的风险规避 .....        | (314) |
| 第十四章 | 企业管理创新及形象定位 .....      | (317) |
| 第一节  | 民营企业管理期权及激励机制 .....    | (317) |
| 第二节  | 企业形象定位及其策划 .....       | (326) |
| 第三节  | 整合重组企业的 CI 导入或调整 ..... | (333) |
| 第四节  | 企业科学发展、生命力及其衔接 .....   | (335) |
| 参考文献 | .....                  | (339) |

# 第一章

## 绪 论

企业是经营产品且不断发展变化或转换的形态组织，随着经营的某种产品市场或所从属的产业从“朝阳”至“夕阳”的变化，企业人事、规模、结构、经营、产品和技术都要适应环境的变化进行“新陈代谢”。企业要发展壮大且长久而持续地生存下去，就必须根据发展的不同阶段采取相应的对策，一个发展中的小企业完全可以通过整合、改造、兼并等手段成为跨国巨型公司或大企业，所要求的就是企业要对其内外部环境进行分析，从而采取相应的手段不断进行变革。企业的产生、发展和壮大不仅取决于其产品或服务是否能够满足社会的需要，而且更取决于它们自身能否更快更好地适应自身的生存环境。

### 第一节 民营企业整合提升的概念界定

民营企业是改革开放后我国居民自主创立参与市场活动的组织形式，是排除政府产权因素后的民间各种要素的集合，是契约和利益的结合体。尽管私利影响人们创造企业，个体和家族制成为这一类型的初级形式，但是最有效的企业组织都是建立在拥有一定的资本容量的产权群体之上的契约化合作。

#### 一 整合提升的概念及含义

企业整合是通过产权交易获得更多控制权的经济行为。企业整合提升，是指企业将其所拥有的各种资源、生产要素以资本的形式参与到社会经济活动中，通过流动、置换、收购、兼并、重组、参股、控股、剥离、分立、交易、转让、破产、租赁等各种途径优化配置、有效运营，最大限度地实现增值目标的一种经营管理方式，是产权经营战略及资本运动的具体实施过程。

正是通过产权不断地整合、重构、扩展，我国民营企业才开始由无碍大局的“草根经济”逐步成长为承担地方区域和国家社会经济发展的主流实体。

这一概念中，首先，企业整合发展属于公司经营范围，公司是自主经营的投资主体和资本整合运营主体；其次，企业整合是对企业资本进行调整管理，即通过对资本的存量和增量进行运筹、分立、重组和交易，使企业在短期内获得对资本控制的扩大和增值，优化资本结构，迅速实现规模扩张，增强企业竞争能力，因此，产权整合的客体是以公司各种资本形式所表现的资本，或者说产权是形式，资本是本质。在资本含义的狭义和广义的解释区分中：狭义的资本是指会计学上所称的资本金，即实收资本或股本，是指投资者投入到公司的属于注册资本范围的各项资财的价值表现，从而构成公司的实际产权；广义的资本是能够带来剩余价值的价值，它既包括自有资本，又包括借入资本，既可以是有形资本（存货、房地产、设备等），也可以是无形资本（知识、技术、商誉等）和人力资本，既可以是可以计量的，也可以是不可计量的。不论是公司的某项要素，还是公司整体，只要是可以创造价值的资源，都是所谓的公司产权。产权整合运营的手段可以概括为资本的流动与重组，其形式多种多样，有收购、兼并、重组、参股、转让、租赁、剥离、置换等等，最终目的是实现资本在流动中最大限度的增值。

企业产权整合，意在资本的商品化和价值化管理，盘活存量资本，强调资本筹措、运用和分配的全过程。企业的资本不论表现为何种形态（货币资金、流动资本、固定资本、无形资产等），都是价值存在的表现形式。企业资本整合强调对资本的价值管理，并不是忽视或否定资本实物形态和使用价值的管理，如果资本的实物形态不存在了，其价值也就随之消失了。如果对各种资本使用不当，如呆滞积压、损失浪费，连保值都做不到，就更谈不上增值了。所以企业整合运营是强调资本的价值，又不否定资本的使用价值。

我国民营企业竞争战略是要在所从事的产业里寻求一个有利的竞争地位，竞争战略的选择由产业吸引力和相对竞争构成，其核心是某一组织内部形成一系列互补的技能和资源的组合，使一项或多项关键业务（如产品开发、技术、工艺、生产、质量、营销、服务、人才、资金等其中的一项或几项）能力达到业界一流水平。由于历史多方面的原因，就现阶段来说，我国大部分民营企业规模偏小，没有达到规模经济所要求的规模“阈值”，因此，

我国民营企业所进行整合的一个重要目标，就是要通过产权整合经营实现结构提升和规模效益。

需要说明的是，我们讨论的产权整合运营，既不是超越法律界限的“圈钱运动”，也不是强权或政府行为下的股权“拉郎配”。如果因为某段时期某些企业（主要是包括上市公司在内的国有企业部门）存在做假账、骗银行、骗股民行为，从而否定资本整合活动本身，我们认为是对产权整合原义的误解。

## 二 企业整合的操作方式

企业整合的形式多种多样，资本重组和并购是最常见的两种形式。资本重组是指将企业的存量资本通过合并、整合、分离等方式进行调整使其优化配置，进而优化资本结构的一种资本运作方式。资本重组的具体操作方式主要包括资本的置换、资本的剥离、债务重组、转让债权、企业再造等。其中，资本的剥离，包括不良资本的转让、拍卖及非经营性资本的转让等。并购是“兼并”与“收购”的合称，通常缩写为“M&A”。兼并一般是指一家公司以现金、证券或其他形式购买取得其他企业的产权，使其他企业丧失法人资格或改变法人实体，并取得对这些企业决策控制权的经济行为。收购是指公司在产权市场上用现款、债券或股票购买另一家公司的股权或资本，以获得对该公司的控制权，收购的对象一般有两种，即股权和资本。

产权资本运营与实物生产经营都属于企业经营的范畴，二者既相互联系，又相互区别。首先是相互联系，因为企业是一个运用资本进行经营活动的单位，任何企业的实物生产都是以产权资本作为前提条件，没有产权资本，实物生产经营就无法进行；但同时，如果产权资本离开生产经营活动，或者不与生产经营联系，产权资本增值的目的就无法实现。其次是相互区别，产权运营主要是在资本市场上运作，通过筹资、融资、投资、合资等方式，盘活存量资本，加速资本周转，提高资本效益，侧重的是企业经营过程的价值方面，追求资本增值。生产经营涉及的主要是产品的生产技术、原材料的采购、产品的销售、产品的品牌、提高产品质量等，侧重的是企业经营过程的使用价值方面：追求产品数量、品种的增多和质量的提高。产权资本运营既要通过吸收直接投资、发行股票、发行债券、银行借款和租赁等方式筹集资本，又要通过直接投资、间接投资和产权转让等方式有效地运用资本，必要时还要依靠兼并、合并、重组等方式扩大资本。

产权资本运营以价值形态经营为特征,是现代市场经济的产物,是在传统的产品经营基础上发展起来的一种新的经营方式,已成为现代企业发展壮大的重要途径。从企业提升发展的角度出发,企业资本运营在某种程度上决定了它所能达到的目标,其中包括负债的收益和成本。具体到民营企业,由于企业与所有者的个人利益紧密结合在一起,所以存在着一定的特殊性,其最优资本结构安排将在很大程度上决定于个人层面,而且无论从理论还是实践的角度来看,资本契约安排都是民营企业发展壮大过程中的一个重要环节。当西方一些企业乃至内地国有企业都不同程度地存在企业产权剥离、分开、拆小等现象时,我国社会个体企业、私营企业和个私股份合作企业等,仍然在试图通过参股、控股、重组、合资、合并、兼并、上市和建立财团等各种途径扩大企业规模,强化企业的竞争实力。

在我国,企业整合发展除了资本重组和并购两种基本形式外,还有其他一些形式,例如:股份制合作、租赁经营、企业托管、跨国经营、破产清算、资产接管等等。其中,股份制合作是民营企业改为公司或企业集团改为集团公司过程中采用较多的一种形式。

### 三 民营企业整合动因

企业整合并购是现代经济运行中的一个突出现象,既是大企业完成规模集聚、实现快速发展的主要途径,也成为了企业成长的一种非常重要的方式。在日益激烈的市场竞争中,企业出于自身对利润的追求和外部竞争的压力所进行的整合活动是市场竞争的必然结果。作为一种经济现象,首先,并购整合能够产生和提高效率,因为整合有助于促成企业的规模经济和范围经济。施蒂格勒认为:“没有一个美国大公司不是通过某种程度、某种方式的并购而成长起来的,几乎没有一家大公司主要是靠内部扩展成长起来的。”<sup>①</sup>其次,企业整合作为一种资产重组的重要形式,促进盘活存量资产、调整产业结构,有助于企业获得规模经济效益、经营协同效应、资源配置效应、降低交易费用,还有利于技术扩散,具有促进科技进步的效应。在全球一体化背景下,跨国公司不惜高价收购我国发展潜力较大的优秀企业,从这方面说,我国民营企业所进行的整合更是应对国际竞争必不可少的措施。

关于企业整合并购的动因,早期的研究试图用一种动因理论或者假说来

<sup>①</sup> [美] 乔治·施蒂格勒:《产业组织和政府管制》,上海三联书店1989年版,第3页。

解释所有的整合活动，事实上，不断变化的经济和金融环境可能在某个特定的期间内促进某些类型的并购活动，而在不同的环境下又会推动另外一些类型的并购整合活动。按照威斯通（Weston, J. F.）的效率理论，认为企业整合对整个社会具有潜在的收益，这种收益表现在管理层业绩的提高，或获得某种形式的“ $1+1>2$ ”的协同效应。经营协同效率主要是指整合企业生产经营活动在效率方面带来的变化及效率提高所产生的效益，表现在它可以带来规模经济效益和范围经济效益。其一，规模经济效益。规模经济主要是由于企业某种资源的不可分割性而存在的。如企业整合后，企业原有的品牌、销售网络等有形或无形资产可以在更大的范围内共享；企业的研究开发费用、营销费用等投入也可以分摊到大量的产出上，这样有助于降低单位成本，增大单位投入的收益，从而实现专业化分工与协作，提高企业整体经济效益。企业规模经济主要表现在：（1）对资产进行相应的补充和调整以达到生产规模经济的要求，获得较低的生产成本；（2）通过纵向整合，可以有效地解决专业化引起的各生产流程的分离，减少生产过程中的中间环节，降低操作和运输成本，充分利用生产能力；（3）整合可以将许多工厂置于同一企业的领导下，从而带来一定的规模经济，包括研究开发、行政管理、营销管理和财务等方面的经济效益。其二，范围经济效益。范围经济是指企业同时从事两种或多种经济活动的成本要低于单独从事经济活动的成本之和。企业追求范围经济的主要条件是企业所经营的多种项目中存在着某种关联性，因而有必要也有可能利用共同的资源，如技术、生产管理经验等。在其他条件相同的情况下，一个企业能够做到资源共享时，就可以获得范围经济效益。范围经济在纵向整合中表现为在交易费用的同时，实现技术互补，共同使用各生产过程之间可以共用的一些设施。其三，财务协同效应。财务协同效应是指整合企业在财务方面带来的各种效益，它是由于企业税、会计处理惯例以及证券交易等内在规模的作用而产生的。如果整合企业间在投资机会和内部现金流量方面存在着互补性，那么这两个企业的整合就可以产生财务协同效应。当企业有多余的现金流量，但缺少良好的投资机会，而与之相对的是目标企业需要额外的资金来为其良好的投资发展机会提供资金，双方并购整合后就会使财务协同效应充分发挥出来，降低了大量的交易费用和资金成本。

这种高效率的整合管理是集体协作的结果，当管理能力超出管理该企业的需要时，企业不可能以解聘形式来释放其过剩的管理资源，这时可以通过

整合来扩大企业规模,使其剩余的管理资源得到充分利用,提高整合后企业的整体效率水平,经济中的效率水平将由于这样的一路领先而得以提高。差异效率理论较多地涉及占优势的管理层,因为该管理层的管理方式针对特定的行业比较有经验,可以发挥高效率的管理,因此该理论更可能成为横向整合的动因理论。

企业整合的动因很多,譬如多样化经营就是混合整合的主要动因。多样化经营可以为经营者带来多种好处,其中包括分散经营风险或减少投资风险,分散管理者和员工的风险,保护组织资本和无形资产,并且能够在财务和税收等方面带来好处。多样化经营可以通过内部发展和并购活动来完成,但在许多情况下,并购的途径表现得更为有利,尤其当企业面临变化了的环境而调整战略思想时,通过并购其他企业可以达到在短期内进入被并购企业,并在很大程度上保持被并购企业的市场份额以及现有各种资源,从而迅速平衡地实现企业多样化经营的目的。除以上列举的规模效应、范围经济、提升竞争力、降低成本和多样化经营外,企业整合并购的动因还包括:获取新技术、获得新资产、获取市场份额、进入新市场、获得信息、价值低估、消除亏损、优化资源配置、提升企业国际竞争力,以及通过并购获得银行的优惠贷款、政府的减税免税和财政补贴等好处。此外,对社会而言,还可以获得节省资源、减少污染和保护环境的更多效益。

对于濒临倒闭的企业而言,整合并购动机的背后实际上是对企业破产的一种替代机制,即用并购代替破产,短时间内会盘活资产、解决被并购企业的债务、职工安排以及与之相关的职工医疗、养老保险等社会问题。对于提升中的强势企业而言,企业通过整合并购实现规模经济,能够提升企业竞争力,特别是应对国际市场竞争,提升与跨国公司的抗衡实力。我们知道,发展有竞争实力的大型企业,仅靠企业的内部积累是远远不够的,必须依靠灵活的资本动作,实现生产要素的合理流动和资产存量的合理配置,才能在日益激烈的国内外竞争中求得生存和发展。

## 第二节 整合提升价值及发展大企业意义

民营企业是我国竞争领域产业重要的参与主体,以“小型”、“低成本”和“劳动密集”的特色而闻名于世。经过30年的改革开放,民营经济已经成为推动我国经济发展不可或缺的力量,在国民经济中占有举足轻重的地

位。在 2003 年的工业增加值中,民营企业已占近 1/2;在 2004 年国内百强民营企业中:第一名“新高潮集团”的年销售额达 45 亿元,最后一名的销售额达 3.6 亿元<sup>①</sup>。在近年国有企业连续以每年 10%—15% 的速度下降的同时,民营经济却以每年近 20% 以上的速度增长。从我国发展趋势及世界潮流来看,民营经济将成为 21 世纪中国经济的主流。目前,民营经济的工业产值占工业总产值的一半以上,国民生产总值占整个国民生产总值的 70% 以上。据统计,截至 2005 年末,我国的民营企业已发展到 3000 多万家,年产值超过 7 万亿元人民币,从业人员 3713.86 万人。在过去 10 年间,民营经济对 GDP 的贡献率已达到 26% 以上,平均每年提高近 2 个百分点。极具竞争活力和创新能力的民营科技企业已达到 20 多万家。据科技部 2004 年对计入统计的 86000 多家民营科技企业的调查,企业长期员工已达 560 万人,技工贸总收入 14639 亿元,实现利润 1005 亿元,上缴税金 780 亿元。这些指标近年来的年增长幅度都超过 30%。现在总收入超过亿元的民营科技企业已有 2214 家,其中超过 10 亿元的 187 家,超过 20 亿元的 76 家<sup>②</sup>。可见,民营经济已经成为推动中国经济增长的生力军,民营企业已经成为我国参与国际竞争的重要力量。

我国民营企业中的家族式结构和家长主导的治理模式,在特定的企业发展阶段是有效的,但是,当企业发展到一定规模,这样的治理结构模式就暴露出明显的缺陷,难以适应企业进一步发展的要求,并开始成为阻碍企业发展的因素。由于我国民营企业发展的历史并不长,家族型治理结构模式的内部治理机制是以血缘为纽带的家族成员内的权力分配和制衡为核心的,其单边治理模式的特征十分显著。内部治理方面,私营企业的董事会成员、经营管理人员的来源仍具有封闭性和家族化特征。所谓“民营”,其中相当一部分是家族经营,兄弟姐妹几个合伙办企业。调查资料显示,温州私营企业中,企业主的配偶 50.5% 在本企业中从事管理工作,9.8% 负责购销;企业主的已成年子女 20.3% 在本企业中从事管理工作,13.8% 负责购销。这样,企业决策通常以企业主个人决策为主,董事会、股东会 and 经理办公会的决策功能没有得到应有的发挥。这主要是缘于在商业关系尚不发达的社会,人们

---

① 参见国家统计局《中国固定资产投资统计数典(1980—2003)》,中国统计出版社 2004 年版。

② 相关数据参见国家统计局:2002—2005 年《中国统计年鉴》,中国统计出版社。

相信以亲缘为纽带的治理结构更为可靠。而家族系统一旦建立并不容易改变,再加之学习效应、合作效应和适应性预期,使得系统逐渐适应和强化这种状态,也就是说,家族系统可能由于前期历史的影响(路径依赖)而进入一个不一定是最有效率的均衡状态,这个均衡一旦被选择,就会不断地重复选择下去,从而形成一种“选择优势”,把路径“确定”于这个均衡状态。但是,在民营企业获得目前良好经济效益的同时,我们必须清醒地看到,一些民营企业特别是其中的中小企业资源消耗和环境污染问题比较突出,它们的一部分经济效益实际上是以牺牲资源环境为代价而换来的。其主要表现为高能耗行业的中小企业数量多,能源利用水平低,污染物排放点多、面广、量大。据估计,80%以上的中小企业在不同程度上有环境污染现象,它们排放的污染物占我国污染源的比重约为60%。近年来,中小企业污染物排放量占全部企业污染物排放总量的比例进一步呈现快速上升的态势,由此,改变目前“低、散、小”的重复,是对民营企业的必然期待。

企业成长过程本身就是在环境和资源之间不断进行匹配的战略选择过程(Tan, 2005)。变革的环境必然要求企业进行相应的战略选择。从适应市场变化出发,我国民营企业竞争战略是要在所从事的产业里寻求一个有利的竞争地位,竞争战略的选择由产业吸引力和相对竞争构成,核心是某一组织内部形成一系列互补的技能和资源的组合;使一项或多项关键业务(如产品开发、技术、工艺、生产、质量、营销、服务、人才、资金等其中的一项或几项)能力达到业界一流水平。由于历史多方面的原因,就现阶段来说,我国大部分民营企业规模偏小,没有达到规模经济所要求的“规模阈值”,因此,我国民营企业所进行整合的一个重要目标,就是要通过资本整合经营实现产业结构提升和规模效益。随着短缺经济成为过去,社会生产能力出现相对过剩,卖方市场过渡到买方市场,供给约束全面转向需求约束,低档次、小商品型的产品结构参与市场竞争的优势逐步丧失。在这种情况下,民营企业 and 产品结构“低、散、小”状况成为其进一步发展的障碍。现代工业和传统家庭经营是相互抵触的,传统的中国家庭制度下孕育出的裙带关系对高效率的工业制度是一大障碍。家族式经营不能摆脱传统规范,家族企业要想增强自己的竞争能力,就必须改变“企业家族化”的状况。家族主义妨碍企业现代化且不能考虑事业的长期发展,因为过分重视私利,不肯也不愿多花研究开发费用,在技术上不能有所创新与突破;用人为私,排斥家族圈外的人才,缺乏制度,造成较高的劳动力流动率,伴随着我国开放程度的深化,这些中

小企业将面临更为惨烈的竞争。因此，传统产业面临升级的要求，加工制造业必须从低成本和价格竞争的传统方式中解脱出来，逐步过渡到高科技含量的产品竞争。事实上，对于任何企业拥有市场都是暂时的，只有拥有领先的技术，才能保持更强的竞争力。因此，民营企业在保持和发展现有劳动密集型制造业的竞争优势的同时，必须大力发展技术密集和知识密集型产业，加快运用高新技术和先进适用技术改造传统产业的步伐，但前提是企业必须上规模、有实力，资本力量雄厚，这也成为我们研究的主题。

根据我国各经济改革取向和各主体发展的情况，我们认为，民营企业发展的目标应当是：在国内，成为承担起为经济和社会发展更大责任的主流形式；在国际上，成为能与外国大公司相抗衡的竞争主体。资本集聚，产权整合，有助于推动大公司、大集团的形成和发展，有利于提升民营企业。因此，企业整合提升，发展民营大企业，是长远发展的一种战略思考。企业整合作为一种战略途径，可以迅速地决定企业在新业务领域中的位置，因为通过收购现有的竞争者，企业可以省去在新的业务领域重新构建自己势力所需要的时间和精力，或节约开发企业自身所没有的资源而需要的时间。企业产权合作，整合运营，是大多民营企业正在或将要面临的发展问题。我们的研究，就是希望通过总结一系列成功的经验，揭示民营企业实行产权整合的示范效应，发现转制整合过程的现实问题，探索符合民营企业发展方向的产权合作方案，使民营企业在扩大规模、完善治理机制和实现规模效益等方面，获得必要的启示和借鉴，从而有可能使民营企业转制提升少走弯路，减少和降低整合成本，为民营企业的发展，为完成由家族企业到巨型公司的转变，提供新的启示。

### 第三节 研究现状及课题探索要点

企业资源优化重组是产权各方契约化的产物。企业的主流契约理论之先河由科斯（Coase, 1937）开辟，之后又由阿尔钦和德姆塞茨（Alchian, Demsetz, 1972）、威廉姆森（Williamson, 1975、1980）、克莱因（Klein, 1978）、詹森和麦克林（Jensen, Meckling, 1976、1979）以及其他学者加以拓展。基于科斯和张五常的原旨，杨小凯和黄有光（1994）以消费者—生产者、专业化经济和交易成本三方面因素，建立了一个关于企业的一般均衡的契约模式。他们认为，企业作为促进劳动分工的一种形式，与自给经济相