DOI:10.16262/j.cnki.1000-8217.2000.04.020

·成果简介·

转型时期企业家机制的优化设计研究

李 垣 张完定 宋 宇

(西安交通大学管理学院,西安 710049)

[关键词] 企业家,选择,激励,监督

引 言

随着我国市场经济体制的逐步建立和改革的深入,经济结构中的一些深层次问题已逐步显露出来,成为进一步深化改革必须妥善解决的问题。如国有企业改革,由于我国处在经济的转型时期,不同所有制,不同组织形式的企业同时并存是这一时期的主要特征。相比较而言,国有企业的困境是有目共睹的。在这样的背景下,国有企业改革的路径选择就至关重要。为此,理论界许多学者都提出了自己的改革主张。主要有以下几种观点:(1)"环境论",林毅夫等人认为,国有企业改革的关键是创造一个适当的环境。他们认为,无论是国有企业还是大型股份公司,实际上都存在代理问题。而市场竞争是减轻这一问题的有效制度;(2)"产权论",张维迎等人认为,所有权安排是重要的。在国家成为股东时,剩余索取权和剩余控制权不能协调搭配(廉价投票权),因此,企业的所有权应该由非国有资本控制。(3)"市场论,"吴敬琏认为,国有企业改革的关键是找到一种适合现代市场经济的企业组织形式,即按照"规范化"的现代公司制度的要求对国有大中型企业进行改造。

我们注意到,任何一项改革主张所涉及的核心问题都是为了协调所有者与经营者之间的利益关系。因此,我们认为,国有企业改革的关键是企业家问题,也就是企业家的选择、激励和监督问题。关于企业家及其职能的界定在学术界的观点并不统一[1—4]。基于本文的目的,我们对企业家的界定参照了张完定,李垣[8]。企业家的选择是企业家机制的首要环节,也是现有理论探讨的难点与薄弱环节。因为企业家的激励只能是对具有一定才能的企业家的激励,没有有效的企业家选拔机制将会对其产生负面影响。事实上,企业只是一种"法律假设",它并不具有自我意志,企业活动不可避免地受到企业家个人偏好的影响。企业家职能的发挥是推动经济改革深入进行的重要因素,是经济增长的源泉。另一方面,我国经济的高速增长已经形成了"企业家阶层"的雏形,这为建立企业家机制提供了供给方面的保证,因此,以建立企业家机制作为企业改革的突破口具有必然性。

企业家的选择主要涉及两个方面的问题,信息问题和制度问题。从技术的角度来讲,企业家的选择就是一个信号的发送、接受、判断和决策的过程,信息不对称是企业家选择的技术性障碍之一。有关企业家选择的文献可以分为两类,第一类是企业家选择的技术性问题[5]。这类模型的共同特点是:(潜在)企业家与投资者在关于企业家的能力具有完全不对称的信息,因而(潜在)企业家需要用其他信号来显示其能力。第二类则侧重于企业家选择的制度性方面。其特点是把企业的治理结构与企业家的选择方式联系起来。

激励理论文献也可以分为两类,第一类是在委托-代理理论的框架下进行的。主要内容是在信息不对称的条件下,委托人设计一个对代理人激励方案,使得在满足代理人的参与约束和激励相容约束的条件下使委托人的收益最大化。主要问题是解决风险分担以及激励与保险之间的矛盾。第二类是在代理问题的框架下进行的。研究治理结构对企业家的激励和约束作用,目的是使代理成本最小化。

1 企业家的选择

信息不对称是企业家选择的技术性障碍之一。

国家自然科学基金资助项目和国家教委跨世纪人才基金资助.
本文于2000年5月10日收到.

?1994-2018 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

可以认为,信息成本是构成选择成本的主体。我们认为,信息不对称是一个连续的过程,在完全对称与完全不对称之间还会存在一系列的中间状态。为此,我们引进了信息不对称程度这一概念,并探讨了信息不对称程度与企业家才能识别成本之间的关系。

1.1　企业家才能的可识别性

企业家才能的可识别性是企业家选择的前提和基础,企业家的才能是多维的,包括创新能力、组织管理能力和领导能力等。不同能力的可识别性是不同的。一般而言,可以把这3种能力分别归入"搜寻品"、"经验品"和"信任品"。一般文献主要讨论"经验品"的信号传递和"信任品"的担保抵押问题,忽视了企业家才能的可识别性。事实上,企业家才能在一定条件下是可识别的。这是因为,首先,企业的所有者、债权人等可以通过企业治理结构直接了解企业家才能的真实数量,也可以判断和调整所需要的企业家才能的类型。其次,可以通过观察企业的市场价值、利润等指标来推测某人的企业家才能的高低[2]。上述3种能力之间的界限是动态可变的,当存在充分的市场竞争时,企业绩效能提供有关企业家才能的充分统计量。因此,创新能力也部分成为经验品;如果经济环境的变化部分是由企业家内生决定时,则领导能力可能超过创新能力;当市场体系不断完善与制度建设规范化时,有一部分企业家才能可以从领导能力甚至创新能力退化成为普通的组织管理能力,人们通过系统的学习与培训就可以充分掌握,这样便成为搜寻品。我们认为,在我国当前处于经济的转型时期下,决不能忽视后两种才能的重要性,它们在常规型企业家中居于极其重要的地位。因此,通过识别的方式来选择企业家将非常重要。而识别成本取决于识别的初始状态,即初始的信息不对称程度越高,识别成本就越大,反之亦然。

1.2　企业家才能的搜寻

企业家才能的识别是企业家选择的基础,但不是这一过程的全部。这是因为,识别仅仅涉及到(对能力的)判断,而企业家的选择则是一个决策过程。因此,企业家的选择就是对某一群体的搜寻过程。也就是在被选择者总体中,采用某种方式进行搜寻,从中选择出最合适的企业家。可以把企业家的产生过程表述如下:

[意愿企业家总体]→选择搜寻方式→[被识别个体]→识别→[被识别者能力]→选择→[企业家]

企业家才能的搜寻包括以下两方面的内容:(1)搜寻范围,也就是企业家的选择空间。实际上,当意愿企业家总体分布给定的条件下,在某种搜寻方式下,最佳搜寻范围是存在的。我们在模型中给予了论证[10]。(2)搜寻方式,搜寻方式可以决定搜寻的效率。我们提出了两种搜寻方式,序贯搜寻和择优搜寻,序贯搜寻适合于能力分布比较均匀的总体如组织能力,管理能力等;而择优搜寻则比较适合于能力的分布不均匀的总体如创新能力。

1.3　企业家选择方式的设计

企业家的选择可以分为市场选择和内部提拔。从技术角度来讲,我们把企业家选择的维度确定为选择的范围、成本和企业专用性。我们指出,市场选择的特点是,选择范围大、选择成本高、企业专用性低。首先,由于市场选择的范围大,因而得到较高能力的企业家的可能性就大。其次,相对于内部提拔,市场选择涉及到被选择者能力的信息不对称程度高。因此,选择成本较高。第三,市场选择可能难于考虑到被选择者对企业的专业性。而内部提拔则具有与市场选择相反的特点,即选择范围小、选择成本低、企业专用性高。由于市场选择和内部提拔存在着互补的优缺点,因此在确定企业家的选择方式时就需要进行综合的权衡。(按照潜在提拔对象的数量)可以把企业分为大企业和小企业,我们提出了企业家选择的如下假说:大企业以内部提拔为主,而小企业则以市场选择为主。我们的调查结果证实了这一假说。

2　企业家的激励与监督

如同企业家的选择一样,企业家的激励和监督问题主要涉及的也是信息问题。所不同的是,选择问题发生在签约之前,企业家的能力是内生变量,而激励与监督问题则发生在签约之后,企业家的能力是外生变量,激励和监督的变量是行为而不是能力。

2.1　企业家的道德风险因素分析

在两权分离的条件下,企业家的道德风险源自3个方面的因素,即利益主体的不一致,信息不对称和不确定性的存在。通过对企业家道德风险的收益和成本的分析,得到的结论是,企业家道德风险的可能性与激励强度呈反向变化;与信息不对称程度(这里包括企业内所有者与企业家也包括市场与企业家之间的信息不对称)呈正向变化;与企业家人力资本的准租呈反向变化[10]。此外,企业家有可能利用一定的资源来收买监督者,由此我们得到一个监督交易模型。根据这一模型,"监督"交易量取决于"监

?1994-2018 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.net

督"的价格,也就是所有权集中程度。为此,我们提出,当其他治理机制(如接管、财务约束)的有效性受到限制时,所有权适当集中(于利益明确的主体)有利于对经营者实施有效的监督从而减少其道德风险行为。

2.2 所有权结构模型

在借鉴西方关于所有权结构的有关文献的基础上,结合我国的实际情况,我们发展了一个国有企业的所有权结构模型。在模型中,我们同时引进了激励因素和监督因素,讨论了国有企业的所有权结构。我们的研究表明,国有企业的根本问题在于所有者监督的不到位,或者国有产权利益主体的不明确性。在对国有企业进行股份制改造时,企业的所有权结构将非常重要。我们模型的思路是,通过引进一个利益主体明确的监督者,代替国家来行使对企业家(管理者)的监督,国有股则从治理主体的位置上退下来。换言之,让国有资产"搭便车"。

2.3 关于非物质激励

非物质激励是一个在代理理论文献中被忽略的领域,现有文献中大部分对企业家(管理者)的激励都限定在物质方面。但我们认为,在一个管理者人力资本动态化的世界中,非物质激励的作用绝不应低估。为此,我们引进了一个模型来说明,在一定条件(非物质激励可以提高企业家人力资本的价格)下,对企业家使用非物质激励可以节约激励成本,并且非物质激励的应用还可以缓和由于所有权与控制权分离而引起的代理问题。

3 结束语

企业家的选择、激励和监督机制是现代企业(包括国有企业)所面临的主要问题,这是因为它在所有关于国有企业改革的理论观点中都处于非常核心的位置。事实上,企业家机制并不是孤立存在的,它的有效运行有赖于产权制度、市场制度和企业制度的不断完善。企业家机制的整体性可以从以下两方面来理解,首先,企业家的选择、激励和监督主体应该是相同的,他们是企业最直接的利益相关者。因此,国有企业的产权改革势在必行。其次,企业家的选择、激励和监督之间存在着密切的关系。如果说激励是企业家机制的核心,那么,选择是激励的前提,而监督则是激励的保障,这是所有权与控制权分离的逻辑结果。我们的研究表明,在一个充分竞争的市场上,企业家才能在很大程度上是可识别的。从而可以用搜寻的方式选择企业家,因此,拥有人力资本是成为企业家的关键。对于企业家的激励和监督则要求产权制度、市场制度和企业制度的改革来不断完善。

参考文献

[1] Stiglitz J E. Wither Socialism, MIT, 1994.

[2] Fama, Eugene F. Agency Prolems and the Theory of the Firm. Journal of Political Economy 88, 1980, 2.

[3] Justin Lin Yifu et al, competition, policy burdens, and state - owned enterprise reform, A.E.R, 1998, 2.

[4] Raphael Amit, Lawrence Glosten, Eitan Muller. Challenges to Theory Development in Entrepreneur Research, Journal of Management Studies 1993, 30(5).

[5] 张维迎. 企业的企业家—契约理论. 上海:三联书店,1995.

[6] 李垣. 拥有人力资本是成为企业家的关键. 数量经济与技术经济研究,1999,4.

[7] 刘益,李垣. 企业家选择过程中的成本—效益分析. 数量经济与技术经济研究,1998,8.

[8] 张完定,李垣. 企业家职能、角色及条件的探讨. 经济研究,1998,8

[9] 张完定. 治理结构中经营者道德风险 行为研究. 数量经济与技术经济研究,1999,6.

[10] 张完定,李垣. 企业家才能搜寻分析. 管理工程学报,1999,12.

[11] 宋宇,李垣. 转型时期的企业家机制:概念、运作及重构. 西北大学学报,1999,2.

RESEARCH OF OPTIMIZE DESIGN ON ENTREPRENEURIAL MECHANISM IN TRANSFER PERIOD

Li Yuan Zhang Wanding Song Yu

(*Management School, Xi' an Jiaotong University. Xi' an* 710049)

Key words entrepreneur, choice, incentive, monitor

?1994-2018 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net