论现代企业产权制度

李贵卿 张襄英

(西北农业大学经贸学院, 陕西杨凌 712100)

摘要 论述了现代企业产权制度的形成, 企业法人产权与企业所有制的本质差异, 现代企业产权制度的制度潜力。认为正是由于现代企业产权制度的这些内在特征, 解决了所有权明晰化和社会化的矛盾, 并促进了企业经营权的明晰化和社会化。

关键词 产权制度, 法人产权, 股份制

分类号 F306

产权制度是生产力和生产关系的结合点, 也是经济体制和政治体制的结合点。对产权制度进行改革的目的, 是为了形成适应现代市场经济运行的高效率的产权配置机制和产权约束机制, 规范微观经济主体的市场行为, 以提高我国资源配置效益, 加快经济发展。本文对现代企业产权制度的若干问题进行了论述, 以期深化对产权制度改革的认识。

1 现代企业产权制度的形成

以股份制为代表的现代产权制度, 最初是社会化大生产与资本主义私有制的狭隘限界之间的矛盾与冲突的产物。这种产权形式的出现, 使资本的终极所有者由原来的职能资本家转化成虚拟资本(主要以股票形式而存在)的持有者。这时的资本所有者对于在他们自身活动之外而存在、并不时增殖或减损的物质生产手段及其价值形式的权利的行使, 除了直接参加股东大会或间接经由董事会实施决策权外, 通常表现为凭借股票获取资本收益, 视公司经营状况而取舍股票, 以及在公司破产时清理财产的权利, 而不能以任何形式从生产过程中索回自己的资本。这样, 独立于虚拟资本之外的生产手段与价值形式便取得了他的外在形式即企业法人产权。因此, 不能将现代产权制度等同于个人对财产的权利或所有权(ownership)概念。

现代企业产权制度的核心是企业法人产权, 即赋予企业法人财产权利, 它具有以下主要特征: 第一, 企业法人产权是以企业法人为主体的享有的对企业资产的权利, 不是单个自然人对资产的权利。第二, 企业法人产权不同于所有权, 企业法人不是也不可能是企业资产的所有者, 所有者是对企业进行投资的出资者, 不仅企业法人作为一个主体不同于出资者, 而且即使是借贷的资金, 同样可以作为企业法人资产, 但却不可能存在企业的所有权问题, 对企业法人资产的认可, 是视其能支配多少资产, 法律予以认可的法人权利, 而不论其最终归属是谁。第三, 企业法人产权的实质, 是在委托——代理制下发生的由代理者(法人代表)掌握的对他人或社会的资产(出资者资产)的支配权。第四, 企业法人产权形成的

收稿日期 1998-11-17

课题来源 国家社科基金资助项目, 96BJB074

作者简介 李贵卿, 男, 1968年生, 讲师, 在读博士

前提在于, 代理者(如董事会)必须依法事先承诺对委托者的财产责任。第五, 企业法人产权是经国家有关法律认可并保护的权力, 并不仅仅是所有者委托的权利, 法人产权的许多内容、职能也不是所有权的内容和职能。第六, 企业法人产权的独立性、完整性除体现在法律制度上的规定外, 在经济上体现为所有者作为出资者一旦将资产委托出去, 便不能凭所有权(如股权)任意分割企业法人资产, 企业法人产权的完整性不依所有权的变更而有所变化, 所有者可以转让所有权, 但不能以退股的方式分割企业法人资产, 除非法人企业解体, 依法律程序所有者才可分配剩余资产。第七, 企业法人产权不同于一般的企业经营管理权, 管理权是执行决策的权利, 其属性是公司内部的“行政权”, 其存在的前提并不是管理者对出资者事先规定的法定资产责任, 管理者只对决策者(法人代表——董事会)负执行责任。

当然, 在经济演进的相当长的历史阶段上, 产权与所有权乃至个人对财产的权利是基本同义或合一的, 而单一持有者的私人性的产权制度和企业财产完全由私人自己所有的私人所有制形式的组合, 也正是资本主义古典企业的制度安排。以现代股份制度为代表的现代产权制度的形成取决于一系列的经济、技术与社会条件。首先, 生产的社会化水平达到这样一种程度, 即不仅个人业主制, 而且资本合股制及其积聚与集中过程, 都难以适应生产演进的技术性质和迅速成长的产业要求。其次, 资本终极所有权的分散化, 必须保障至少不阻碍生产的物质手段及其价值形态的集中使用以适应社会化的生产过程。再次, 正是由于这种资本所有的私人性和生产过程的社会性之间的矛盾, 最终促成了所有权和经营权的深度分离及其外在形式即虚拟资本与法人产权的形成。最后, 外在的法人产权及其生产或增殖过程一方面终究属于资本终极所有权的果实, 因而必须保障资本所有者对资本经营权的用手投票(经由股东大会或董事会)或用“脚”投票(抛售股票)的权利; 另一方面, 由于资本生产过程的外在化, 又必须保证资本所有者只具有有限债务责任即公司倒闭时资本所有者只需荡产而不必倾家。

2 企业法人产权与企业所有制的差异

企业所有制是企业拥有财产所有权并独立承担财产责任的一种所有制形式。企业所有制与法人产权有着本质的区别。

2.1 财产占有主体不同

法人产权只是表明公司法人对公司资产拥有占有、使用、收益和处分权, 是终极所有权的派生物, 并不是一种所有制形式。公司的财产以股份形式量化到每一个股东名下, 财产终极占有主体性质才决定股份公司的所有制性质。企业所有制本身是一种所有制形式, 企业是财产的终极占有主体, 企业所有权并非派生的所有权, 也就不存在外化的所有权约束, 而是自我的财产约束。

2.2 财产占有方式不同

法人产权的确立突破了财产终极占有的私人或个人界限, 与社会化大生产相适应, 使财产占有具有社会化性质。也就是说, 不管谁是所有者, 只要投资入股, 资产的占用就不以某个所有者的意志为转移, 这使小额资本可以变为巨额资本, 可以办成单个所有者无法办到的事。由于法人资产取得了与私人资本相对立的社会资本形式, 所以其本质上是与生产

要素的横向流动、企业的横向联合与兼并相容的。而企业所有制具有明显的财产占有的局部性,企业的经营行为受企业内职工人均收入最大化目标支配,因此它本质上与资源的横向流动及企业的横向联系具有冲突性。

2.3 产权明晰化程度不同

法人产权确立后,不同的终极所有权(股权)之间、所有者财产与法人财产之间、各个法人财产之间的产权关系是十分清晰的。在企业所有制下,由于企业主体的抽象性和不确定性,产权边界是模糊的。

企业所有制在实践中类似于前南斯拉夫实施的自治企业模式,它在操作过程中也暴露出种种缺陷。¹ 在企业所有制中,因企业仍是一个需进一步加以界定主体的抽象范畴,产权主体的不确定性和抽象性会影响市场经济的深度发育,市场机制的调节会发生扭曲。

④职工作为近期消费的代表者,其直接动机便是追求人均收入最大化。产权主体虚化使每一个职工并不实际承担财产责任,这又会放大增加收入的欲望。经理权力来源于职工委员会的授予,这就容易使职工的目标成为企业的目标。理论上可以证明,在竞争性的市场结构中,当企业以人均收入最大化为唯一的经营目标时,供给的价格弹性小于零。^(四)企业所有制限制了资源和劳动力的合理流动,从而降低了资源配置效率。

3 现代企业产权制度的制度潜力

以股份制为代表的公司制企业,是现代产权制度的典型代表,与自然人企业相比,它的制度潜力表现在以下几个方面。

3.1 权利主体分离化

在自然人企业中,出资人就是企业主,企业本身不存在独立于所有者的本位利益,法律关系主体合二为一。当一个企业的出资人多元化时,企业便运用合伙形式,由此带来了形式不稳定(合伙人退伙便宣告企业解散)和企业运行不灵活(经营者为全体合伙人的代理人,经营自主权极小)的矛盾。公司企业的出现,使公司组织与公司出资人发生了主体分离,法律赋予企业以独立的人格——法人,公司法严格规范了股东与公司法人的权利义务,从而解决了出资人多元化与企业资产一体化的矛盾。

3.2 权利内容股权化

在自然人企业中,出资人(企业)的权利内容是对企业资产的所有权,具有绝对排它的性质。这时的企业管理,往往是所有权与经营权集所有者一身,即便发生分离,也是所有人用合同的形式暂时把经营权转交经营者行使,其分离的程序和时间仍由出资人决定。在公司企业中,出资人出资设立法人后,企业资产的完整支配权转归法人机关享用,法人代表即便持有大量股份,也不是代表自己的资产而是代表公司法人管理企业,其权利内容发生很大变化,投资者的所有权变为股权。股权也是所有权的一种表现形式。股权的代表者股东已没有对企业直接经营的权利,也没有直接处置法人资产的权利,只有通过股东大会形式反映出资者利益,通过选举董事会间接参与企业管理,凭借股权获得资产收益或转让股权(出卖股票)。

3.3 权利客体证券化

在自然人企业中,企业生产要素的流动只能采取实物转让的形式,所有人权利客体的

实物化,加剧了权利转移的困难,并往往必须借助于企业破产及企业拍卖的机制。公司企业出现后,股东的权利客体向证券化演变,特别是伴随信用经济的发展,证券市场的发育使股权客体成为一种可以在市场上自由流动的有价证券,权利的转让日益简单。

3.4 所有权约束机制化

出资人在不丧失终极所有权的前提下,将资产的实际支配权转让给公司法人。股东为了维护自身的利益,必然要对公司施加所有权约束。但出资人与公司资产营运完全脱钩,决定了股东已不可能采取内部化和非规范的物权约束,而只能采取外部化、社会化、机制化、规范化的股权约束。这种股权约束主要表现在两个方面:一是在股东大会上用‘手’投票;二是在股票市场上用‘脚’投票。公司法人代表如果背离股东利益,双管齐下的股权约束是与资本社会化相适应的所有权约束方式,它并没有使所有权成为橱窗里的摆设,而只是使所有权约束方式发生了改变。

3.5 资本增殖社会化和制度化

在自然人企业制度中,所有者是资本增殖的唯一主体,即只有所有者才关心企业的长期发展。在法人企业制度中,尽管出资人仍十分关心其手中资本的增殖,他们通过股票溢价、股利再投资等方式增殖自己的资本,但相对来说,公司法人的行为比出资人的行为更具长期化的特征。因为股东可以抛售股票与原公司脱钩,而公司作为一个长期稳定存在的实体,法人代表及经营者不能经常改换门庭。所以,公司经理虽然是所有者,但更关心公司资产的增殖。扩大公司实力和提高公司声誉,增殖资产成为企业家实现自身价值和目标的方式与途径。出资人与企业家对资产增殖有着基本一致的目标,这就从制度上保证了由非所有者支配的社会化资产有着不断增殖的内在趋向。

4 结 论

传统条件下的实物形态的所有权,是不可能把社会化与明晰化统一起来。因为在所有权的实物形态下,所有权的社会化程度与明晰化程度成反比。同一种物品或同一个企业,如果就其实物形态而言,共有的人越多,明晰化程度就越低。在实物形态下,明晰化就等于个人化。因此,要提高所有权社会化和明晰化程度,就必须使所有权从单一的实物形态中走出来,以制度创新为手段,解决所有权明晰化和社会化的矛盾。人类社会经济的发展最终选择了以股份制为代表的现代企业产权制度。

现代企业产权制度使传统的实物形态的所有权实现证券化、货币化和市场化,解决了明晰化和社会化的矛盾,与此相伴建立的法人产权制度,解决了经营权的明晰化,并促进经营者企业家市场的形成,最终通过它解决了经营权社会化问题。因此,促使所有权实现证券化、货币化、市场化的一整套制度解决了所有权的明晰化和社会化的矛盾,同时,也促进了经营权的明晰化和社会化的实现。

参 考 文 献

- 1 Alchian A. Uncertainty, evolution, and economic theory. *Journal of Political Economy*, 1950, 53(3): 211 ~ 221
- 2 Fama F, Jensen C. Separation of ownership and control. *Journal of Law and Economics*, 1983, 26: 301 ~ 325
- 3 刘 伟,李凤圣. 产权范畴的理论分歧及其对我国改革的特殊意义. *经济研究*, 1997(1): 3 ~ 11

- 4 陈工孟. 现代企业代理问题和国有企业改革. 经济研究, 1997(10): 43 ~ 45
- 5 朱 天. 公司治理、国企改革与制度建设. 经济研究, 1998(1): 47 ~ 51
- 6 洪剑峭. 企业分权管理和控制. 经济研究, 1998(2): 46 ~ 50

Modern Enterprise Property-Right System

Li Guiqing Zhang Xiangying

(College of Economy and Trade, Northwestern Agricultural University, Yanyling, Shaanxi 712100)

Abstract This paper describes the formation of modern enterprise property-right system, discusses the differences between the corporation property and the enterprise ownership, and declares the potential of the system. To the author's points, the modern enterprise property-right system smoothes the contradiction of the ownership clearization and socialization and accelerates the clearization and socialization of enterprise mangement by its special characters.

Key words property-right system, corporation property, stock system