

唯有牡丹真国色, 花开时节动京城

——评侯清麟教授《国有企业经营者最优报酬激励机制研究》

范进军

(湖南工业大学, 湖南 株洲 412007)

摘 要: 侯清麟教授的著作《国有企业经营者最优报酬激励机制研究》从理论和实证分析的角度, 系统地解答了建立国有企业经营者最优报酬激励机制的困惑, 创造性地构建了符合国情的经营报酬综合激励模型。著作构建了形式与内容合比例性的理论体系, 设计了“道”、“器”一体的具体制度, 具有鲜明的实证色彩。

关键词: 《国有企业经营者最优报酬激励机制研究》; 理论体系; 制度构建; 实证特色

在现代国有企业中, 经营者成为企业最稀缺的资源。经营者处于企业的中心位置, 在生产经营过程中起着举足轻重的作用, 是企业发展的主导力量。经营者报酬是其工作的动力, 在所有权与经营权相分离的我国国有企业, “怎样设计合理的经营者报酬制度来刺激和‘引诱’经营者采取和所有者目标一致的行为, 成为了现代企业激励理论的核心内容。”^[1]我国国有企业经营者报酬中存在着诸多问题, 现行的经营者年薪制, 无论是从理论分析的角度看还是从实证的结果看, 都还存在不少弊端和缺陷, 激励效果差甚至没有激励效果的现象比较普遍。国外对经营者报酬制度的研究已有 70 多年的历史, 形成了比较成熟的做法。当然, 制度移植是一种最为经济、高效的制度建构方法, 但常常受制于两个因素: 受植环境存在缺陷和受移植环境的排斥。为此, 国外的做法对我国来说更多的是借鉴作用。国内关于经营者报酬问题的研究成果很多, 虽不乏对现有状况和问题的实证研究, 但大多是关于经营者人力资本的实现和委托代理关系下经营者奖励约束机制建立的理论性研究, 深入系统地研究经营者报酬理论的并不多见。侯清麟教授的新作《国有企业经营者最优报酬激励机制研究》(以下简称《报酬激励研究》)紧扣时代脉搏, 从理论和实证分析的角度, 系统性地解答了建立国有企业经营者最优报酬激励机制的困惑。

认真研读侯清麟教授的著作, 可以发现, 该书具有三个最为显著的特点:

一 构建了形式与内容合比例性的理论体系

“手段必须与目的相称, 期望通过自己的作用达到任何目的的人, 应该具有用以达到目的的手段”。^[2]《报酬激励研究》一书的中心目的是“建立一套有效的经营者报酬激励机制, 以促使经营者站在所有者立场, 站在企业长远发展的高

度, 全面改善企业管理, 提高企业经营效率”, 而该书所具有的理论与实践紧密结合的品格, 使其超越了“纯粹理论的自言自语和盲目实践的埋头苦干”, 真正做到了“形式与内容合比例性”。作者从比较分析我国现行的国有企业经营者年薪制和美、日经营者报酬激励模式入手, 概括了我国国有企业经营者年薪制的主要缺陷; 分析了建立具有激励约束功能的经营者报酬制度要重点解决的四个问题: 如何合理确定经营者的报酬数量、应选择什么样的报酬结构、应采用什么样的考核指标、怎样改善国有企业的公司治理结构, 做到激励约束相对称, 从而增强报酬激励的有效性。用比较和实证分析的方法论证了我国构建经营者报酬激励机制的必要性、正当性和可行性; 用数学方法精当地评析了域外报酬激励模式, 并在此基础上对我国应当选择的国有企业经营者最优报酬激励机制进行了“详尽而不累赘, 务实而不保守, 创新而不空谈”的理论探索。提出的“适应我国目前形势下的经营者报酬结构应该是基薪 + 奖金 + 经营者持股这一模式”的观点及构建的经营者报酬激励综合模型更是融理论的前瞻性和实践的可操作性于一体, 全方位解决了经营者究竟为企业做了多大贡献、应该拿多少报酬、其中以现金的形式实现的占多少比例、以股权的形式实现的占多少比例、哪些指标应与短期激励成分相结合、哪些指标应与长期激励成分相结合等有关经营者报酬激励的系统问题。

二 设计了“道”、“器”一体的具体制度

《周易》说: 形而上者谓之道, 形而下者谓之器。《报酬激励研究》是“道”与“器”的结合, 既有自成一体的理论阐述, 即“道”; 也有科学合理、操作可行的经营者报酬激励综合模型的构建, 即“器”。它是经济管理领域热点问题的理性回应, 也是当下国有企业经营者报酬激励机制难题破解的最新

*收稿日期: 2009-04-30

作者简介: 范进军, 男, 湖南长沙人, 湖南工业大学教授, 主要从事古典文学、高等教育研究。

贡献。《报酬激励研究》一书集作者多年大型国企管理经验和理论探索之大成,所设立的建立经营者报酬激励综合模型所必须确定的四项具体制度,无不体现出“道”、“器”一体的特点,其创新之处比比皆是:

从分析经营者劳动的特殊性及对报酬的影响入手,设计了经营者报酬数量决定机制。如何合理确定经营者的报酬数量是建立经营者报酬激励综合模型首先要解决的问题。对此问题的研究,作者独辟蹊径,运用企业家理论对经营者角色进行定位,概括提炼出经营者劳动的特殊性及对报酬的影响,并从经营者劳动的特殊性出发,通过影响经营者报酬决定主要因素的分析,以资本市场、产品市场、经营者市场为纽带,以经营者人力资本价格、企业规模、经营业绩、公司治理为主要变量,构建了经营者报酬决定一般模型。

从对股票期权和经营者持股两种长期激励模式、长期激励效果的比较研究入手,设计了现阶段我国经营者报酬结构的最优模式。经营者报酬结构选择问题一直以来是学界研究的热点,也是建立经营者报酬激励综合模型必须要解决的问题。对此,作者重点对长期激励的两种主要手段期权激励和经营者持股激励进行了对比分析,通过比较其长期激励效果,结合我国资本市场、股票市场还不成熟的特点,认为在目前我国市场经济还不发达,资本市场、股票市场还不成熟、企业家队伍及其选择机制还远未形成的条件下,期权激励不仅不会达到长期激励的效果,反而会诱引经营者采取短期行为。为此,作者认为,适应我国目前形势下的经营者报酬结构应该是基薪+奖金+经营者持股这一模式,以解决我国经营者报酬制度中“长期激励空缺”这一独特的历史难题。

从对国有企业现行激励约束机制进行理论和实证分析入手,设计了我国公司的治理结构。公司治理结构对报酬激励的有效性有着重要影响,同样的报酬数量和报酬结构,如果对经营者其它方面的约束不一样,激励效果会相距甚远。作者通过对我国和美日两国公司治理结构及其对经营者激励约束的有效性进行比较研究,分析了我国国有企业行政干预下的内部人控制这一公司治理结构对经营者报酬激励的负面影响,剖析了其激励约束无效率的根本原因,并借鉴欧美现代企业产权治理发展的新趋势,从构建产权主体、完善约束机制、改善董事会结构、经营者持股和民营化五个方面概括提出了改善国企公司治理结构、增进报酬激励有效性的主要对策。

从对国内外两种企业经营业绩的指标评价体系进行深入分析入手,设计了经营者业绩评价指标体系。经营者业绩评价是经营者报酬激励的关键所在,作者在全面分析卡普兰——诺顿平衡计分卡体系和国有资本金绩效评价体系的基础上,根据现代企业管理理论,提出经营者业绩评价指标体系的设置应以财务层面业绩评价为主要内容,以企业构建长期竞争优势和核心竞争力为着眼的观点,在此框架内,从企业生存能力、盈利能力、业务流程层面、核心竞争能力四个方面重新构建了经营者业绩评价指标体系。

在科学合理的设计上面四个制度的基础上,综合域外成

功经验和我国现状,作者构建了符合国情的经营者报酬综合激励模型,从而比较全面的解决了经营者报酬与什么挂钩及怎样挂钩的问题。该模式既遵循经营者报酬激励普遍规律,更突显中国特色。经营者报酬激励综合模型的建立,为提高国有企业经营者报酬激励的合理性和有效性提供了一种思路。

三 实证特色鲜明

侯清麟教授在《报酬激励研究》一书的写作中综合运用了比较分析、系统分析和实证分析的方法,在我开来,该书在研究方法上的最大亮点是突显了实证分析的方法,从某种意义上来说,该书就是一部经验实证著作,所依据的实证资料主要是作者曾担任多年主要管理工作的某大型国有企业,作者丰富的大型国企管理经验为其采用实证分析的方法写作此书奠定了坚实的基础。该书所作的实证分析有两个明显的特点:

一是角度独特。我们知道,中国的市场化改革向经济理论提出了挑战,同时也为制度分析提供了条件。这也是国内外学者关注中国改革的原因。尽管中国的市场化进程选择了一条渐进式改革的道路,但是,与很多国家自发而缓慢的市场发育和制度变化不同,中国经济的市场化不仅是相当迅速的,而且由于中国变迁的特殊背景、特殊条件和特殊方式,提出了一系列需要解释和说明的特殊问题。该书紧紧抓住了这一特点,确立了自己实证分析的特殊角度,包含着非常丰富的信息量,向人们展示了多方面的内容。

二是方法规范。进行实证分析,通常包括提出假说,建立模型,经验检验,理论和政策结论几个环节和方面。假说既可以自己提出,也可以是别人提出的,它是所要实证的命题。模型既可以用数学工具表达,也可以用文字语言描述,旨在揭示变量之间的内在联系。经验检验是依据模型对经验数据的处理,以验证所提出的命题,其关键不仅在于如何设计处理数据的计量方法,而且在于选择与理论概念相符(或相近)又易于获得资料的计量指标。在所有这些方面,《报酬激励研究》一书的分析相当规范,有些篇章还十分精彩。唐代诗人刘禹锡有一首著名的七绝《赏牡丹》,全诗是这样写的:“庭前芍药妖无格,池上芙蓉净少情。唯有牡丹真国色,花开时节动京城。”我想,读侯清麟教授的《报酬激励研究》的感觉,就象当年刘禹锡欣赏天姿国色的牡丹花的感觉一样。

综上所述,侯清麟教授的《报酬激励研究》确是一部不可多得的好书。我作为一个经济学的门外汉,冒着外行点评内行之“大不韪”,凭着对经济学最质朴的理解,诚惶诚恐地写了上面这些文字,不当之处,还请方家指正。

参考文献:

- [1] 侯清麟. 国有企业经营者最优报酬激励机制研究[M]. 长沙: 湖南人民出版社, 2007: 1.
- [2] [美] 汉密尔顿·杰伊·麦迪逊. 联邦党人文集[M]. 北京: 商务印书馆, 2004.

(责任编辑: 黄声波)