

企业 and 市场是组织交易的两种基本方式
但现实经济中仍有大量的介于企业 and 市场之间的交易存在
从产权激励 and 交易成本节约入手
— 分析准一体化现象产生的原因
提出准一体化理论
并应用该理论对企业集团、产业集群
服务外包以及生态工业园等准一体化现象给出合理解释

纵向准一体化理论 与实践

| 荣宪屏 著

纵向准一体化理论 与实践

荣宪屏 著

©荣宪屏 2013

图书在版编目(CIP)数据

纵向准一体化理论与实践 / 荣宪屏著. —沈阳:
辽宁人民出版社, 2013.11
ISBN 978-7-205-07831-7

I. ①纵… II. ①荣… III. ①企业管理—理论研究
IV. ①F270

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第274490号

出版发行: 辽宁人民出版社

地址: 沈阳市和平区十一纬路25号 邮编: 110003

<http://www.lnpublish.com.cn>

印刷: 辽宁泰阳广告彩色印刷有限公司

幅面尺寸: 170mm × 240mm

印 张: 13

插 页: 1

字 数: 230千字

出版时间: 2013年11月第1版

印刷时间: 2013年11月第1次印刷

责任编辑: 阎伟萍

装帧设计: 杨 勇

责任校对: 郭大方

书 号: ISBN 978-7-205-07831-7

定 价: 28.00元

编 委 会

主 任

杨路平

编 委

(以姓氏笔画为序)

马红君 尹伟达 田立坤

张 洪 李 红 陈 涛

金 虎 贺 伟 高永民

总 序

杨路平

哲学社会科学是人们认识和改造世界、推动社会进步的强大思想武器。哲学社会科学的发展水平已成为衡量一个国家发展程度和综合国力的重要标志，是国家文化软实力的重要组成部分。我们党历来高度重视哲学社会科学，不同历史时期，不同历史阶段，我们党始终把哲学社会科学作为推进革命、建设、改革与发展的重要力量。党的十六大以来，我们党高瞻远瞩，从中国特色社会主义发展全局的战略高度，谋划部署了哲学社会科学事业，颁布了《关于进一步繁荣发展哲学社会科学的意见》，启动实施了马克思主义理论研究和建设工程，极大地推动了哲学社会科学的繁荣发展。建设具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学学科体系是当代哲学社会科学工作者的历史担当。

推动辽宁省哲学社会科学事业发展，需要加大对社会科学工作的支持力度，需要鼓励潜心研究、扎实做学问的社会科学工作者从事精神产品生产，需要积极营造哲学社会科学繁荣发展的良好氛围。为实现这一目标，2012年，辽宁省社会科学界联合会在辽宁人民出版社的大力支持下，首次资助出版了具有一定学术价值、应用价值与科学普及价值的著作。这些著作涵盖了经济、政治、社会、教育、管理、文学、历史等多个学科领域，既有研究党的创新理论，又有研究时代楷模郭明义的著作；既有涉猎文化强省建设问题，又有涉猎区域经济发展问题；既有历史学，又有文学、考古学、美学；既有新闻学，又有教育学。这些著作体现了辽宁省哲学社会科学工作者多年来潜心研究，不断探索的求实精神。这次呈现给大家的这些优秀作品，对于繁荣学术、建设学科、培养人才、服务社会，宣传和推介辽宁哲学社会科学优秀成果，鼓励社会科学工作者潜心研究辽宁经济社

会发展的重大理论和实际问题，鼓励专家学者服务社会，不断提高辽宁哲学社会科学在国内外的影响力具有十分重要的意义。

相信辽宁省社科联资助出版优秀社会科学专著工作，会进一步激发全省社会科学工作者从事理论研究、学术研究、政策研究的热情和积极性，会进一步引导社会科学工作者深入学习研究宣传马克思主义中国化最新理论成果，加强辽宁全面振兴的重大理论和实际问题研究。同时，我们也相信今后会有一大批全面阐释社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设以及生态文明建设和党的建设优秀成果面世，为建设具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学作出贡献。

2013年8月

前 言

制度的运转是由一系列的交易构成的，这些交易包括：买卖的交易，即平等的人之间的交换关系，如你在集贸市场上从菜农手里买了2斤鸡蛋；管理的交易，即等级体系中的命令与服从关系，如车间主任向工人下达生产任务；限额的交易，即政府对个人的管制关系，如政府征收个人所得税。这样，我们就容易理解康芒斯的观点了：交易是制度分析的基本单位。

传统经济学认为，市场是万能的，在自由竞争的环境中，稀缺资源会在价格机制的引导下配置到能够最有效地利用它的地方。然而善于观察和思考的科斯却百思不得其解：既然市场可以解决一切问题，那么，为什么还会存在企业呢？《企业的性质》一文是科斯（1937）在进行一系列考察之后完成的，其中指出，企业之所以能够替代市场而存在，是因为企业可以节省交易成本。而在科斯提出交易成本概念之前，零交易成本一直是传统经济学的隐含假定。按照科斯的观点，在企业内部，企业家权威取代了价格机制来引导资源配置。

沿着科斯的这一思路，在企业家权威取代价格机制的过程中，企业的规模会不断扩大，直至一笔交易由企业组织与这笔交易由市场组织的成本无差异为止。人类经济活动中存在的交易成本，就像物理世界的摩擦力。科斯的研究为我们还原了一个真实的世界，使我们从零交易成本的真空环境中回归到充满交易成本摩擦力的现实世界。企业纵向一体化的过程，就是一个企业交易不断取代市场交易的过程。

然而，现实世界中并非只有企业和市场这两种交易组织形式。20世纪80年代，在东亚地区，一种介于企业和市场之间的交易形式大量出现（王询，1998），并呈愈演愈烈之势。这种企业间交易行为的本质，就是纵向准一体化。

纵向准一体化是介于纵向一体化和市场之间的混合治理结构，属于威廉姆森提出的双方治理。它具体表现为由买方与供方所签订的转包合同约束下的企业间交易关系。当买方打算从他的供应商那里购买产品时，如果这种产品的生产需要进行专用性投资，那么，买方与供方企业之间的准一体化就可表现为以下两种形式：专用性资产的买方投资和专用性资产的供方投资。

在现实经济中，准一体化是一种较为普遍的现象，在制造业中的纵向生产链条上表现得尤为突出。物质资产的专用性是制造业中纵向准一体化现象的重要决定因素，人力资产的专用性则决定了服务业中的准一体化行为。目前，关于纵向准一体化的研究仍局限于个案研究。本书力图通过系统的研究，明确纵向准一体化的理论基础，分析其存在的合理性与稳定性，并选取典型案例进行实证分析。

本书内容分为理论篇和实践篇两个部分。作为全书核心部分的理论篇选择以中间产品市场为立足点展开研究，这是基于以下三个方面的考虑：

1. 中间产品是企业的投入品。对于中间产品，企业选择自己生产还是外部采购直接影响企业的规模。如果企业选择自己生产，企业规模会扩大，企业边界将向外拓展；反之，如果企业选择从市场购买，企业边界则会向内收敛。

2. 在中间产品的交易中，买卖双方都是企业，很多企业之间存在着长期、稳定的交易关系，不同于最终产品市场的一次性交易。同时，与一次性交易的经济主体相比，重复交易者也往往表现出不同的行为特征，其机会主义行为倾向明显减弱。

3. 企业的纵向准一体化现象主要表现为企业间关于中间产品交易的明文契约或隐含契约关系，由此形成的中间产品市场既有企业的特征，又有市场的特征。它是产权明晰的企业所达成的契约，这种契约在契约链条上介于企业与市场这两个极端之间，是典型的中间状态。

相对于交易成本理论而言，产权理论是一个模型化的正式的企业理论，它明确地给出了一体化的成本和收益。对于被一体化的供方来说，它会因一体化而失去对资产的控制权。在这种情况下，对于事前不可缔约的关系专用性投资，供方的投资激励会降低。相反，对于实施一体化的买方来说，它的投资激励会提高。另外，产权理论假设事前的关系专用性投资是不可缔约的，事后的再谈判是无成本和有效率的；而在交易成本理论中事前的投资既可以是不可缔约的，也可以是可缔约的，但事后的讨价还价是无效率的。

按照不完全契约理论的观点，在交易双方签约时，由于某些相关变量是不可

缔约的，因而契约是不完全的；因为契约是不完全的，而契约的不完全性导致交易成本的产生，所以产权是重要的；产权应该配置给对产出贡献最大的人。

产权激励是企业边界演变的一个重要因素。平乔维奇（1990）指出，所有权是产权一般概念中的一类，罗马法规定，所有权是（所有者）在法律限度内使用其财产的权利。所有权包括以下四个方面：

1. 使用资产的权利（使用权）；
2. 获得资产收益的权利（用益权）；
3. 改变资产形态和实质的权利（处分权）；
4. 以双方一致同意的价格把所有或部分由 1、2、3 规定的权利转让给他人的权利。

平乔维奇（1990, P29—30）认为，所有权使所有者有很强的动力去寻求带来最高价值的资产使用方法，排他性激励着拥有财产的人将之用于带来最高价值的用途，而可转让性则促使资源从低生产力所有者向高生产力所有者转移。

准一体化是产权激励和交易成本节约共同作用的结果，其中产权是主导因素，因此，在本书的分析中，采用产权方法作为基本分析工具。本书基于不完全契约和产权理论的观点和方法，以 GHM 模型及其扩展模型来分析企业间的准一体化合作行为，并且以 GHM 模型的结论为基础，在更大的范围内继续探讨这样一个问题：在契约不完全的情况下，产权如何配置才是最优的。GHM 模型关注的重点是专用性投资的激励问题，它可以解释美国式的准一体化——买方进行专用性投资，供方将其用于买方定制的中间产品的生产中。在本书中，根据研究的需要将 GHM 模型进一步拓展，以便分析日本式的准一体化——供方进行专用性投资，并将其用于生产买方专用的中间产品。在此基础上，比较这两种不同的制度安排的优劣。

虽然产权激励是产权配置的主导因素，但是现实世界中是存在交易成本的，交易成本过大有可能改变产权配置状态。通过比较企业内签约与企业间签约的交易成本，可以分析在存在资产专用性的情况下，纵向一体化和以长期契约的形式存在的纵向准一体化哪一个更有优势。因此，本书的基本研究思路是以科斯定理所描述的无交易成本状态为基准，以产权分析为主、交易成本分析为辅来研究纵向准一体化现象产生的原因。

研究的展开是基于下面的假定：企业产权是明晰的，而且 GHM 模型的假定条件在这里同样适用，即当事人风险偏好中性、信息对称并且当事人可以进行事后再谈判。研究中将采用 GHM 模型，以产权的排他性激励为着眼点，结合企业内部

与企业外部存在的交易成本差异，分析一体化企业中两个车间之间的交易活动为什么会演变为准一体化状态下的两个企业之间的交易活动。研究的关注点如下：

1. 剩余索取权激励与产权激励（包括剩余索取权激励和剩余控制权激励）的比较，分析市场竞争条件下的产权激励与企业内部剩余索取权激励的效率差异。
2. 运用 GHM 模型及其扩展模型，比较分析专用性资产由买方投资和由供方投资两种情况下的三种不同制度安排。
3. 以产权激励为视角，结合交易成本分析，研究专用性人力资产对制度安排选择的影响。

本书的结构和内容安排如下：

第一章简要说明纵向准一体化的研究背景和基本概念框架。

第二章到第六章为理论篇，重点讨论与物质资产有关的专用性投资问题。

第二章综述企业理论的演变，以科斯思想的发展为线索，分析企业的性质和企业边界演变的依据。企业边界的演变不仅仅是由“敲竹杠”引发的纵向一体化问题，与之相反的另一种变化趋势是，一体化企业的低效率产生了反向的作用力，在这种情况下，企业边界有向内收敛的压力。

第三章阐明科斯定理的基本内涵，借助一个简化的委托代理模型，说明以“将产权卖给代理人”的方式解决企业内部代理人道德风险问题的局限性。在此基础上，以产权激励为视角寻求解决一体化企业低效率的途径，提出“竞争市场条件下的高能产权激励是纵向准一体化的理论基础”的观点。

第四章通过一个简化的 GHM 模型及其扩展模型，比较分析专用性资产由买方投资和由供方投资两种情况下的三种不同制度安排。由于在一体化状态下掌握控制权的一方存在转移成本或收益的问题，因而非一体化更优。对于买方投资的非一体化，买方是以向其他供方转移资产作为威胁来约束供方的机会主义行为的，但转移资产需要成本，因而这种威胁可信度较低。相比较而言，买方参股的供方投资更有优势，即买方以供方认可的最低比例持有供方股份，以此作为不“敲竹杠”的可信承诺。这一制度安排同时还可解决供方专用性投资不足的问题，使投资接近社会最优水平。结果表明，买方参股、供方投资的企业间合作是一种更为合理的模式。

第五章以一个囚徒困境博弈说明，合作可以使交易双方实现共赢；无限重复博弈表明，只要违约的长期成本大于一次性收益，交易双方就能够走出一次性博弈的困境；而声誉模型则说明，在声誉力量的作用下，即使是有限次的重复交易，

也能够使双方走向合作。由此可见，重复交易和声誉机制使企业间的准一体化合作具有长期稳定性。

第六章指出，在契约不完全的情况下，对于两个存在纵向关系的独立企业来说，如果信息对称且可以重新谈判，双方就会有长期合作的趋向，重复交易的预期使双方持风险中性态度。通过建立准一体化模型从而进行更深入的分析，还可以看到，在准一体化的合作机制下，供方在短期内有动力努力降低实际发生的成本，在长期中可以获得稳定的交易机会，并且会因良好的绩效而获得更高的激励强度；买方在短期内可以从供方的实际成本节约中受益，长期中可以获得由双方的稳定合作而产生的较低签约成本所带来的好处；当供方的数量不止一个时，各个供方之间还会处于竞争状态；当买方的数量不止一个时，同时为两个甚至多个买方提供产品供给的供方可以从规模经济中获得好处。这种竞争与合作并存的格局提高了经济效率。模型分析表明，在准一体化合作机制下，买方和供方都会从双方的合作中受益。

第七章到第十一章为实践篇。这部分内容，通过对长期契约型准一体化的讨论，以及对科斯与克莱因关于通用收购费雪案的再认识，确认了人力资产专用性在准一体化行为中的重要作用。

第七章讨论纵向准一体化的主要类型，包括企业集团、跨国公司、产业集群、长期契约和企业—独立缔约人等五种类型。

第八章讨论制造业中的准一体化。首先以丰田公司为例，分析企业集团型准一体化的结构、特征和机制。丰田式准一体化以产权安排为基础，表现出如下特征：供方提供买方定制的投资，买方参股，双方的合作长期稳定，双供应商政策使供方处于竞争状态，奖惩机制激励供方努力降低成本，买方将与之风险分担，收益共享。然后，从空中客车公司在中国的发展轨迹入手，讨论空中客车公司与本土企业日益密切且不断扩大的合作关系。

第九章讨论服务业中的准一体化——服务外包。服务外包型准一体化具体表现为交易双方保持的长期契约关系，因为服务供应商提供服务的基础是专用性人力资产，而人力资产是无法分享、无法转让的，必须施以强产权激励，因而不存在参股的问题。同时，由于在双方的合作中涉及意会知识，而且发包方还面临着商业秘密可能泄露等风险，因此，发包方更换交易伙伴的成本是比较高的。人力资本的价值难以评估，因而其在交易中的价值主要取决于交易各方的谈判力。

第十章讨论生态工业园区内的企业之间的准一体化合作现象。由于园区企业

的物质资产不可移动，具有地理位置专用性特征，而这种专用性投资给予合作方以可信承诺，使双方易于保持长期合作关系。

第十一章就经济学界争论已久的通用汽车公司收购费雪车身公司一案展开讨论。这场争论发生在分别以科斯和克莱因为代表的两派经济学家之间。通过厘清事实，吸收两派学者观点中的合理成分，最后得出结论：这一收购事件并不违背准一体化理论。

理论篇是全书的核心部分。理论研究旨在阐释以下观点：当存在物质资产专用性时，供方投资的非一体化是最优的制度安排，它建立在市场竞争条件下的高能产权激励基础之上，以买方与供方在长期中重复签约为特征，使交易双方能够从供方的努力中获利，并因重复签约而获得交易成本的节约。当资产专用性强时，买方对供方参股投资，可弥补供方专用性投资的不足，又起到对供方专用性投资给出可信承诺的作用。因此，对于物质专用性资产，买方参股、供方进行专用性投资的非一体化是最优的制度安排，其理论基础是市场竞争条件下的高能产权激励——供方作为独立企业受到高能产权激励，买方与供方重复签约使买方外购中间产品的交易成本降低，因此，这种准一体化模式具有其内在的合理性与稳定性。

基于专用性物质资产的准一体化模式的研究所得出的结论，有更广泛的适用性。在针对专用性人力资产的特有属性进行拓展后，上述结论就可以用于解释与专用性人力资产有关的准一体化合作。实践篇的研究阐述了这一观点。

本书的理论部分源自于我的博士论文。经过近几年的积累，在理论研究的基础上补充了大量实证方面的研究内容。感谢我的导师、辽宁大学李平教授，感谢杨玉生、韩毅、黄险峰和于占东等学者提出的宝贵建议，感谢东北财经大学王询教授和张凤林教授给予的支持。

书中引用了大量的珍贵文献和学术观点，在此一并谢忱。

纵向准一体化是一个崭新的研究领域，由于本人能力所限，书中难免会有不当或疏漏之处，敬请读者不吝赐教。

荣宪屏

2013年6月

目 录

总序	001
前言	001
第一章 绪论	001
一、问题的提出	001
二、有关的基本概念	002
三、准一体化现象的相关理论解释	006
四、发展趋势	009

理论篇

第二章 企业理论的演变	011
一、古典理论的观点	011
二、新古典经济学的企业理论	012
三、新制度经济学的企业理论	013
小结	026
第三章 纵向准一体化的理论基础	028
一、科斯定理	029
二、委托—代理理论解决道德风险问题的局限性	032
三、纵向准一体化的理论基础	040
小结	043
第四章 纵向准一体化的合理性	045

	一、GHM 模型：买方投资	045
	二、GHM 模型的扩展：供方投资	052
	三、进一步的分析	055
	小结	059
第五章	企业准一体化合作的契约稳定性	061
	一、囚徒困境	061
	二、无限重复博弈	063
	三、KMRW 声誉模型	065
	四、通用汽车公司收购费雪车身公司之谜	066
	小结	067
第六章	纵向准一体化：一个模型分析	068
	一、基本模型	068
	二、模型的扩展	072
	小结	074

实践篇

第七章	纵向准一体化的主要类型	075
	一、企业集团型	075
	二、跨国公司型	077
	三、企业集群式自发演变型	091
	四、长期契约型	093
	五、企业—独立缔约人型	096
	小结	099
第八章	制造业中的准一体化	101
	一、日本丰田汽车公司及其供应商	101
	二、空中客车在中国的纵向准一体化	109
	小结	114
第九章	服务业中的准一体化——服务外包	117
	一、服务外包概述	117
	二、服务外包产生和发展的背景	120

三、服务外包的理论基础·····	126
四、案例分析·····	131
小结·····	145
第十章 生态工业园区的企业合作·····	146
一、生态工业园理论综述·····	146
二、准一体化理论：生态工业园研究的新视角·····	148
三、企业准一体化合作的组织模式·····	149
四、生态工业园区企业准一体化合作实证分析·····	152
小结·····	154
第十一章 科斯与克莱因之争：通用收购费雪车身公司案·····	156
一、事件的起因·····	156
二、科斯调查后获得的基本事实·····	157
三、科斯与克莱因之争·····	161
四、费雪与通用之间的博弈·····	164
五、科斯与克莱因之争的本质·····	168
六、进一步的分析：基于准一体化的分析框架·····	169
结论与展望·····	171
参考文献·····	173
附录 中国国家生态工业示范园区名单·····	188
后记·····	191

第一章 绪论

一、问题的提出

20 世纪 90 年代以后，全球经济一体化成为一种不可阻挡的趋势，传统的市场壁垒逐渐消失，全球市场向一体化方向发展；企业面临的市场规模不断扩大，跨国企业大量涌现。在这种背景下，现实经济中的企业边界演变出现了两种趋势：大联合化、大集团化和分散化、小型化。

一方面，为适应全球经济一体化趋势，维护本国企业的利益，各国政府纷纷放松了对企业兼并的限制，为大规模的公司并购创造条件。同时，计算机技术的进步和交通运输业及通信技术的发展，为管理大规模企业提供了可能。于是，随着全球经济一体化的快速发展，在世界范围内，制造产业以前所未有的速度迅速集中，企业规模越来越大、越来越国际化，过去通过国际贸易来实现的国家之间的比较优势，现在越来越多地通过大企业间的竞争来实现。

另一方面，随着企业规模的扩大，企业进行内部组织协调的成本上升，大企业的弊端逐渐显现出来，制约了企业的发展，限制了企业在市场上的竞争力。因而在企业大联合化和集团化的同时，也存在着企业的分散化和小型化趋势，主要表现为经济核算单元的小型化和大量的小企业不断涌现，而交通和通信技术进步所创造的外部低交易成本环境也为这种变化提供了便利。这样，为了摆脱“大而全”的生产模式，以实现专业化生产，一些大企业采取措施将自己下属的零部件厂分离出去，甚至有一些企业在建立之初就以供应商的身份出现。于是，许多经济学意义上的企业内交易转变为企业间交易，越来越多的企业参与到准一体化合作中。

近年来,世界各地的中小企业屡创经济奇迹,彰显了中小企业旺盛的生命力。伴随着中小企业的迅速兴起,一些原本发生在企业内部的交易,转变为企业间交易。纵向准一体化现象典型地存在于企业集群中。

那么,企业边界为什么会缩小?企业内交易转变为企业间交易背后的原因是什么?为什么企业选择以准一体化的形式存在?后续的研究通过分析准一体化现象,力图为上述问题寻找答案。

二、有关的基本概念

为避免文章概念使用上的歧义,同时也为了便于后续研究的开展,这里首先对文中涉及的基本概念和研究范畴加以分析和界定,以此作为后文理论和现实分析的逻辑起点。

(一) 准一体化¹

希洛瓦(Blois, 1972)的著作是纵向准一体化的先驱文献,他将纵向准一体化定义为这样一种状态:“企业获得了纵向一体化的好处,但没有因僵硬的的所有权而带来的风险。”迪特里希(Dietrich, 1994)将准一体化视为“法律上独立的经济单位的持久关系”。但是,准一体化这个词也被用来描述其他契约现实(尽管总是指混合型)。例如,蒙特韦尔德和蒂斯(Monteverde and Teece, 1982a, b)与Masten等(1989)将美国汽车行业的准一体化描述为“制造商将生产的一部分下包出去,但拥有这部分生产所需要的专用性的物质资产(Fernández, González and Arruñada, 1998)。”²

弗尔南德斯、冈萨雷斯和阿鲁纳达(Fernández, González and Arruñada, 1998)指出,准一体化是威廉姆森(1991)所描述的那种“处于极端的纵向一体化和市场形式之间的混合的治理结构”,它“可以获得规模经济而不丧失纵向一体化的激励作用”。例如,他们指出,在零担货车运输业,纵向一体化与准一体化的关键区别在于:纵向一体化的企业自己拥有货车,并使用公司自己的司机(他们是公司的雇员)。相反,准纵向一体化的结构并不拥有自己的

1. 准一体化是一种非一体化状态。在一体化的状态下,控制方有决策权,即有“控制方的权威”存在。在准一体化的状态下,企业独立,自主决策,企业自身有剩余控制权。

2. 此文于2002年被修订。中译本参见:艾伯托·弗尔南德斯、贝尼托·冈萨雷斯和曼纽尔·阿鲁纳达,零担货车运输业中的准一体化,梅纳尔(编),制度、契约与组织——从新制度经济学角度的透视,北京:经济科学出版社,2003:358。