

新制度经济学名著译丛

〔美〕哈罗德·德姆塞茨 著  
段毅才 等译

# 所有权、控制与企业

——论经济活动的组织

OWNERSHIP, CONTROL,  
AND THE FIRM

by  
Harold Demsetz



经济科学出版社  
Economic Science Press

新制度经济学名著译丛

# 所有权、控制与企业

—论经济活动的组织

*Ownership, Control,  
and the Firm*

by  
Harold Demsetz

〔美〕哈罗德·德姆塞茨 著

段毅才 等译



经济科学出版社  
Economic Science Press

责任编辑：沙超英  
责任校对：段健瑛  
版式设计：周国强  
技术编辑：董永亭

## 所有权、控制与企业

——论经济活动的组织

[美] 哈罗德·德姆塞茨 著

段毅才 等译

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@public2. east. net. cn](mailto:esp@public2.east.net.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

出版部电话：62630591 发行部电话：62568485

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京博诚印刷厂印刷

河北三佳集团装订厂装订

850×1168 毫米 32 开 13.25 印张 320000 字

1999 年 1 月第一版 2000 年 1 月第二次印刷

印数：5001—10000 册

ISBN 7-5058-1744-2/F·1234 定价：25.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

## 《新制度经济学名著译丛》编委会

主任 茅于軾

委员 (按姓氏笔画排列)

刘 伟 杨小凯 李风圣 汪丁丁 张曙光

张维迎 张 军 张宇燕 林毅夫 梁小民

盛 洪 樊 纲

策划人 李风圣等

## 出版前言

我国正处在经济体制转轨时期。在从计划经济到市场经济过渡的进程中,我们遇到了很多的矛盾和问题。如何设计好一个制度框架,如何处理好国家、市场与企业的三角替代关系,如何解决好信息和激励问题,是中国必须解决的最为紧要的根本问题。其问题的实质就在于如何节省制度成本,这个问题解决了,中国就会走上一条交易成本低、市场运行机制健全、信息灵敏、市场扩展快的制度创新之路。

改造世界,首先需要认识世界。认识世界的第一步首先是需要学习。现代知识浩如烟海,学习就要有选择。新制度经济学是最近30年来才发展起来的,它有别于新古典经济学。可以说,新制度经济学是对新古典经济学的基础——阿罗-德布鲁范式的革命。新古典经济学的分析方法,将企业、市场、政府都看作是“黑箱”,这些制度安排都是没有成本的。在新古典经济学范式中,作为一种抽象,它们是被忽略而不被考虑的,但在现实经济运行中,最重要的约束变量不仅是生产成本,而且还包括交易成本,用张五常的话说,就是制度成本。新制度经济学告诉我们,一个节省交易成本的制度安排、制度框架和制度创新的空间是至关重要的。一个国家的基础制度安排、制度结构、制度框架、制度环境和制度走向决定了它的经济绩效。

考虑现实经济中的交易成本问题,至少具有三个方面的意义。一是使人们认清了新古典经济学的缺陷和问题之所在。二是打开了在新古典经济学基础上发展经济学一般理论的空间。在最近20年中凡是对经济学理论具有重大发展意义的,无一不是与对新古

典经济学范式假设的修正有关。更为重要的是,人们通过继续努力,有可能将交易成本这个约束变量纳入新的经济学一般理论的视野,创造新的经济学范式,使经济学理论发生新的革命。尽管目前交易成本这个概念还很不成熟,还有很多问题,现在还难以量化,但其本身是有重大意义的。用新制度经济学的也包括用主流经济学的方法对此全面发展和创新,无疑是当代经济学发展的最主要的方向。三是对发展中国家尤其是对中国转轨时期的改革,具有最直接的指导意义。这种指导价值不只在解释中国正在发生的变革,诠释计划经济向市场经济转型的意义,而最重要的在于告诉人们这种制度变革、制度演进对于未来中国的发展趋势会形成什么样的影响?会产生何种结果?由于制度刚性和利益刚性,这种制度安排会不会影响中国未来的富强?会不会成为一个寻租社会?

我们组织翻译介绍这套《新制度经济学名著译丛》的目的就在于此。它能够使人们利用新制度经济学的知识和一种新方法来解决中国的问题。新制度经济学虽然还没有完全形成一个比较科学的体系,但在四个方面已形成了系统的理论:即产权理论、交易成本经济学理论、契约经济学理论、委托—代理理论等等,最新的发展是用博弈论来重新研究新制度经济学的所有重要问题。科斯提出了奠定新制度经济学基础的基本概念——交易成本,并在此基础上被人概括为科斯定理。科斯认识到了市场和企业相互替代的问题,但没有搞清楚交易成本存在的原因。《交易成本经济学》是专门讨论交易成本的著作,其理论观点对交易成本存在原因的阐述有新的突破。另一位新制度经济学的代表人物威廉姆森,从另一个角度分析了交易成本存在的原因。威廉姆森认为,资产专用性是交易成本存在的原因,这是一种全新的解释。威廉姆森的《反托拉斯经济学》正是从资产专用性的角度来分析这一问题的著作。进入90年代以后,人们发现交易成本存在的原因是因为契约的不完全性。哈特、克莱因等人将理论的解释力向前推进了一大步。《契约经济学》是专门讨论契约理论的论文集,其作者几乎囊括了当代所

有的著名经济学家,诸如科斯、贝克尔、哈特、霍姆斯特姆、詹森、麦克林、张五常等等。经济学家们从不同角度分析了契约经济学的有关问题。阿尔奇安和德姆塞茨等人以古典企业为分析对象,指出了监督在团队中的作用,并由此确立了监督者应该成为产权所有者的假说;分析了企业存在的原因并指出,所有权与控制权的分离,更需要所有权作为基础条件。《所有权、控制与企业》是德姆塞茨的代表作,该书正是在这方面进行了大量探讨性研究。平乔维奇是一位用理论来解释现实经济问题的重要人物,他的代表作《产权经济学》利用现代产权经济学理论对前苏联及东欧等国的分析,使我们看清了计划经济体制为什么交易成本高而制度效率低,这对于认识中国的问题有直接的意义。杨小凯的《专业化与经济组织》一书,是用超边际分析发展出新兴古典经济学的,用来解释新古典经济学所不能回答的问题。它重新解释了企业内部组织的均衡意义,交易成本和制度对分工和生产力演进的意义。此书是杨小凯新兴古典经济学理论和方法的代表作。

本套丛书的出版力图在介绍国外新制度经济学重要著作的基础上,拓展中国经济学者的视野及理论思维空间,在吸收、借鉴有益的理论观点及研究方法的同时,探索出适合中国经济体制改革与发展的理论,以指导中国的实践,解决中国的问题。

1999年1月

## 丛书序言

经济学算不上是一门古老的学问。如果将斯密发表不朽巨著《国富论》从而将经济学引上发展的轨道算起，至今也不过 200 年。在此之前人类虽然老早就有了交换，而且还创造了货币，也不断发生过有关经济政策的争论，但这些见解至多只能算是经济思想或主张，而称不上是一门学问。因为这些思想缺乏逻辑论证，甚至也没有连贯的论述，尤其是它们的表述往往带有片面性，和后来建立的主流经济学之间缺乏因果联系。

在过去的 200 年间，特别重要的发展是上世纪末开始建立的边际分析方法。由于引入了微分概念，使经济学可以用数学语言和图线来说明问题。借助于数学，推导无论如何冗长也不会失去可靠性；当经济学家之间发生意见不一致时，很容易弄清分歧的根源何在，从而使得讨论研究的效率大为提高。由于数学在微观经济学中应用取得的巨大成功，使应用数学成为经济学的时尚。经济学在社会科学中最具有科学形态，最接近于自然科学，成为社会科学的皇冠。

经济学在提高社会财富生产能力方面起了巨大的作用，小到一项工程的可行性研究，大到国家的经济政策，再大到国际贸易规则的制定，都要大量应用经济学的理论做指导。如果没有经济学，市场照样可以运作，但它的效率要大大降低，争论要大大增加。经济学在人类进步中做出了重大贡献。

但是也有人批评说经济学没有用处，其论点主要有二：首先，市场经济，迄今为止作为最能有效地利用资源的经济制度，并不是依靠经济学的理论指导而建立起来的，事实恰好相反，事先有了市



场制度后来才有了经济学。现今的经济学只不过是帮助市场制度运转得更有效罢了；其次，当今世界上有许多地方还没有建立起市场制度来，经济学为什么不能帮助他们建立市场制度呢？这些论点是有充分理由的。过去的经济学只是市场制度下的经济学。要想跳出市场制度所设定的框架，就必须了解市场制度和其他制度有什么不同。更为重要的是如何才能建立市场制度。这些问题完全不是微观经济学和宏观经济学所能回答的，所以必须建立一门新学科，即制度经济学。

微观经济学证明了市场制度下平等竞争所形成的均衡价格，可以引导资源的最佳配置。然而即使没有微观经济学的理论证明，只要有了公平竞争和自由选择，资源的最佳配置就可以自动实现。从这一点看来，微观经济学似乎是多余的。但事实上微观经济学的用处，恰恰就在保护公平竞争和自由选择。因为人们过于自信，总以为市场所造成的种种缺点可以用行政命令来纠正，计划经济的思想就是这样产生的。中外古今用命令来纠正市场经济的企图不计其数，这样的错误犯得太多太多了。今天我们有了微观经济学的整套理论，这样的错误减少了许多，但远远没有绝迹，因为透彻懂得微观经济学的人究竟是少数，何况这少数人在决策过程中的发言权也十分轻微。再加上市场不可能做到完全公平竞争，因为存在着外部性、自然垄断、还有公共产品的生产，再加上宏观的不均衡造成经济波动，这些都需要政府制定经济政策来解决问题。这些政策也都需要经济学的理论指导。

市场经济在欧洲出现以来的三四百年间，人类物质文明得到空前的改善。教育普及，寿命延长，各种新奇的发明不断地满足人类无穷的欲望。从表面上看，这一切是科技进步造成的，所以有科技是第一生产力的说法，这一说法当然不错，但它未能回答为什么科技的重大进步是发生在市场制度建立之后，而不是在市场制度出现之前。计划经济国家对科技不能说不重视。但科技未能挽救计划经济走向穷困，中国和前苏联的经验都可以说明这一事实，科

技之所以要依靠市场,因为发展科技本身就是一个资源配置问题,如果没有市场制度和在这一制度下产生的均衡价格,科技提供的新的机会可能不是用一般资源去替代更稀缺的资源,而是相反。这种科技不是节约了稀缺性,而是浪费了资源,增加了稀缺性。人类要依靠科技来减少稀缺性,满足不断增长的需求,必须发明能减少稀缺性的科技,亦即能赚钱的科技,能商业化的科技。这一点只有市场经济才能保证,更不用说市场制度为对社会有用的科技提供了巨大的激励。所以从本质上看,能够满足人类不断增长需求的是市场制度和价格机制。只要存在市场和价格,科技就自然会产生出来。正因为人类永远面临稀缺性,在不可再生资源不断被消耗的情况下,稀缺性将日益严重,而只有在均衡价格引导下的科技才能克服稀缺性。因此,我们可以相当有把握地说,市场机制和均衡价格体系将永远伴随着人类社会。而且从这个意义上看,真正起到第一生产力作用的是市场体制。当今世界上凡是发达富裕的国家,无例外地都是市场经济国家,凡是欠发展的国家都不是市场经济,或者是市场经济运作中存在严重缺点的国家。

贫困一直是世界经济的头等大问题,经济学家自然关心贫困问题,第二次世界大战以后逐渐形成了专门研究如何脱贫的发展经济学。过去的三四十年内,发展经济学对如何积累资本,经济结构如何适应发展而调整,教育对发展的影响,国际贸易,基础设施,人口和健康与发展的关系等都有了更多的了解。然而不得不指出,发展经济学应用了市场经济中总结出来的规律来解释发展,恰恰没有说明市场经济是如何建立的。其实,只要建立了规范化的市场经济,贫困问题自然消失。我国改革 20 年来摆脱贫困,解决温饱并走上小康之路的经验有力地证明了这个论断。我国经济能否继续顺利地发展,完全取决于规范化的市场制度能否建立起来。

于是如何建立市场经济制度,便成了经济学中的头等大问题。近 20 多年来,国内外的经济学家对这个问题作出了大量有价值的探讨。中国的经济学家由于亲身体验了制度改革的经验教训,更

多地运用综合和描述的方法。国外的经济学家善于运用分析的逻辑的方法，应该说国外经济学家更接近于建立起一门有扎实基础的学科，我们应该向他们学习。这一套译丛正是适应这一要求而组织翻译出版的。

实事求是地说，迄今为止，我们对于市场制度如何建立的知识还是非常有限，但比之 20 年以前已经有了重大的进步。主要的进步大致有下列几方面。首先，明确产权非常重要。市场制度建立在交换的基础上，所谓交换，实质是所有权的交换。如果所有权不明确，当然无法交换。不能交换，资源的优化组合和利用就受阻，尤其对生产资料更是如此。科斯将交易费用引进到产权理论中，得到更为深刻的一般性定律，即由于存在交易费用，不同的产权界定，会带来不同效率的资源配置。反之，如果交易费用为零，不论产权的初始界定如何，交易双方会通过谈判改进资源配置，使双方都能获得满意的收益。但这里只是说产权的初始状态无关，但产权本身仍必须是明确界定，且受法律保护的。如果彻底取消了所有权，世界上就没有了小偷，因为人人都变成了小偷，其混乱可想而知。其次，市场制度下的交换是平等自愿没有欺骗的交换，要做到平等自愿就涉及到社会上人和人是否平等，有没有特权介入市场，实际上就是要建立一个尊重人权的社會。事实上，常见的强买强卖就是特权介入市场的结果。当今世界上市场制度不健全的地方，都存在或多或少对人权尊重不够的问题。交换必须没有欺骗，所以市场经济必须受到法律的保护。事实上破坏法治的往往是有特权的人，所以法治的障碍仍在于与人权相对立的特权。再其次，我们懂得了在经济以及政治两方面的政策制定都要有足够的灵活性。务实而不是坚持什么永恒不变的真理或主义，是发展经济的必要条件，诺思还提出了所谓“适应性效率”，和过去的“资源配置性效率”共同决定了社会整体的经济效率。这可说是从静态认识问题过渡到从动态认识问题的重要进步。但什么是适应效率还处于摸索之中。最后，应用博弈理论研究制度演变可知，一个坏制度可能会陷入稳态均衡，

而一个费力建立起来的好制度却处于随时可能被破坏,重新回复到坏制度的状态中。从中也懂得了制度演变的困难在于收益与成本的不相称。制度是一种大众享受的成果,但制度演变的成本却往往要由少数人承担,多数人搭便车,所以改革往往是困难的。这也可以从信息论来作出解释,因为改革的巨大收益不能在所有可能分享的人之中事先沟通并采取一致行动。上面这些知识都是在近三五十年之中取得的,但这些知识中的大多数与微观经济学的严密性相比,还差得很远。要建立具有严密逻辑框架的制度经济学还有很长的路要走。

前面谈了,市场制度能保证经济的高效率,人类社会离不开它,但市场制度又是有严重缺点的制度。依我看来,市场制度最大的毛病在于消费的巨大浪费。它只是从生产方面保证了高效率,而同时造成了物欲横流,挥霍无度,人以过度消费为荣,更不用说浪费于广告、竞争、包装等方面的资源,它丝毫不增加人们对真实而不是虚荣的需求的满足。尤其是环境容量有限,不可再生资源的供应有限,这种浪费决不可能长期存在下去。市场制度的私有制固然是提高效率所必要,但它隐含着提倡人的占有欲望。所谓私人占有欲,换句话说,就是不让别人占有。市场制度又产生了贫富的分化,这是另一种人与人的不公平。市场制度建立的基础是人与人基本权利的平等,即法律面前人人平等,人人都遵守同样的游戏规则,但结果造成了收入的不平等。贫富差异如果完全是人们对社会所作的贡献不同而造成的,这还有的可说,事实上的贫富差异往往是起点不同造成的。同样一个孩子,如果出生在非洲战乱的国家里,和出生在美国上流社会里,其人生道路是完全不同的。对于穷人而言,市场是一个可怕的制度。市场制度中的需求完全要用钱来表示。一个人没有了钱,即使他肚子再饿,对食物有巨大的需求,但市场中的生产者不会得到需求信息,也不会为穷人去生产。另一个可怕的事是有钱可使鬼推磨,富人常用钱来凌辱穷人,富人有钱请最好的律师,于是法律面前人人平等的原则被动摇,市场制度的基础

被市场制度的结果所动摇,如果有钱的人又有势,这个社会就危险了。最近 10 年来频繁发生的金融危机则是另一种市场制度的缺陷。它是在一部分人追逐利润的动机下导致几乎所有的人都陷入困境,人们为自己制造了不确定性,这种不确定性原本是可避免的。

正因为市场制度有着许多毛病,许多人亲身经历了这些毛病所带来的痛苦,另一些幸运的人虽然没有尝到过市场制度下的辛酸,但说不定哪一天也会落入不幸,所以许多人企图寻求一个更完善的制度。在那个制度中人与人不再有利害的对立,大家为着一个共同的目标,即发展社会物质文化,让所有的人都能过上幸福的生活。这个理想能否实现?我不知道。但我可以十分有把握地确信,不论这个理想的制度是什么,有几个条件是必须满足的。那就是前面提到的一个均衡价格体系。为了产生这个均衡价格,必须有供应方和需求方各自出于自身利益的讨价还价,要在价格信息透明且能迅速沟通条件下进行竞争。任何一个理想社会如果不能满足上述条件,它必定仅仅是一个乌托邦理想,是不可能实现的。如果一定要尝试,其结果必定是灾难性的,计划经济的试验就是这样的例子。如果 50 年前我们对于制度经济学的知识能达到今天的水平。计划经济那场灾难或许是可能避免的。

**茅于軾**

1998 年 10 月 23 日

于天则经济研究所

## 中文版序

不久前即 1991 年 6 月我访问了中国。我应邀作为主讲人，参加了由中国国家国有资产管理局主办的为期两周的产权问题研讨会。对一个从未到过中国的旅游者来说，有机会访问北京、厦门，确实令人神往。而我的主要收获则是学术上的。当时中国还处于探索改善其经济业绩的初期阶段，我和几位中国官员和学者的交流，应该说是第一流的学术交流。

在研讨会上，当讨论到所有权和企业组织问题时，我发现自己的看法与该局到会的一位官员相左。那是关于中国国有大型企业的发展前景问题。我便和他打赌，我认为中国的大企业将在 25 年之内变为民营企业。到现在 7 年过去了，我还没有打赢这个赌。然而我愉快地获悉，中国近几个月正在计划开始这种转变。也许不用再等 18 年，和我打赌的那位官员会写信祝贺我的胜利。

打这个赌，半是开玩笑，半是传授学术观点，还有一点是因为我早就认为，至今也仍然认为，所有权与工商企业组织问题对经济进步具有极其重要的作用，而这种作用却被严重地忽视了。因此，包括这些思想的《所有权、控制与企业》一书能译成中文，给了我很大的满足。我希望此书能够证明，就中国体制改革而言，把这种争论继续进行下去是有用处的。

哈罗德·德姆塞茨

1998 年于洛杉矶

谨以此书献给丽塔、劳拉、  
希德、爱丽丝和贝茜

——哈罗德·德姆塞茨

**Harold Demsetz**  
**OWNERSHIP, CONTROL, AND THE FIRM**  
**The Organization Of Economic Activity**

**Copyright (C) Harold Demsetz**  
**1988**

---

© 1998 年中文简体字版版权  
由 Basil Blackwell 出版社授予经济科学出版社  
版权所有 翻版必究

图字：01-98-2038



# 目 录

中文版序.....	1
-----------	---

## 第一篇 导 论

1 简要自传 .....	2
2 所有权问题的研究结构.....	14

## 第二篇 私人权利：外部性的内涵及拓展

3 产权的交换与实现.....	36
4 责任原则何时起作用? .....	57
5 交易成本.....	77
6 市场中的少数派 .....	100
7 产权理论初探 .....	128