

The Vanishing American Corporation

Navigating the Hazards
of a New Economy

消失中的 美国股份公司

传统企业组织形式的颠覆与创新

(美) 杰拉尔德·F. 戴维斯 / 著

孔令强 殷 燕 / 译



股份公司是否会消亡？

互联网共享经济条件下，

企业组织形式的改变将会产生什么社会后果？

 华夏出版社
HUAXIA PUBLISHING HOUSE

消失中的 美国股份公司

传统企业组织形式的颠覆与创新

(美) 杰拉尔德·F. 戴维斯 / 著

孔令强 殷 燕 / 译



图书在版编目 (CIP) 数据

消失中的美国股份公司：传统企业组织形式的颠覆与创新/(美)杰拉尔德·F.戴维斯 (Gerald F. Davis) 著；孔令强，殷燕译.--北京：华夏出版社，2019.5

(西方经济·金融前沿译丛)

书名原文：The Vanishing American Corporation: Navigating the Hazards of a New Economy

ISBN 978-7-5080-9510-3

I. ①消… II. ①杰… ②孔… ③殷… III. ①企业结构—研究
IV. ①F272.90

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 143149 号

The Vanishing American Corporation: Navigating the Hazards of a New Economy

Copyright © 2016 by Gerald F. Davis

Copyright licensed by Berrett-Koehler Publishers,, arranged with Andrew Nurnberg Associates International Limited

(本书中文简体版权经由安德鲁·纳伯格联合国际有限公司取得)

Simplified Chinese translation copyright © 2019 Huaxia Publishing House

All Rights Reserved

版权所有 翻版必究

北京市版权局著作权合同登记号：图字 01-2017-0332 号

消失中的美国股份公司——传统企业组织形式的颠覆与创新

作 者 [美] 杰拉尔德·F. 戴维斯

译 者 孔令强 殷 燕

责任编辑 李雪飞

责任印制 顾瑞清

出版发行 华夏出版社

经 销 新华书店

印 装 三河市少明印务有限公司

版 次 2019 年 5 月北京第 1 版 2019 年 5 月北京第 1 次印刷

开 本 710×1000 1/16 开

印 张 12.5

字 数 202 千字

定 价 58.00 元

华夏出版社 地址：北京市东直门外香河园北里 4 号 邮编：100028

网址：www.hxph.com.cn 电话：(010) 64663331 (转)

若发现本版图书有印装质量问题，请与我社营销中心联系调换。

内容简介

本书作者戴维斯跟踪了美国股份公司的兴衰过程，探讨了这一曾在美国社会占支配地位的传统企业组织形式对民众和社会所产生的影响，以及今天互联网共享经济条件下，企业组织形式的颠覆与创新所带来的社会后果。

在过去的一个多世纪里，美国股份公司的力量曾经登峰造极，其作为大国家中的小型私人福利国家，承担起了对社会的责任：给数百万的公司员工提供稳定的就业、终生职业生涯、健康保险、退休养老金及其家庭福利保障。它成就了美国的中产阶级，造就了美国经济的繁荣；塑造了美国大众的生活方式，塑造了美国的社会和法律秩序，保障了美国社会经济平稳有序的发展。然而，到了 21 世纪初的互联网共享经济时代，股份公司这种传统企业组织形式不断被颠覆，互联网平台和公司大有取代它之势，近些年来美国大量股份公司的破产甚至消亡就是例证。美国曾作为股份公司化程度最高的国家，如今却在去股份公司化的道路上走得最远。新的企业组织形式不再如传统股份公司或企业那样承担起相同的社会责任，致使人们的职业生涯变成了就业机会、就业变成了任务，它改变着社会中的每个人及其家庭所面对的生活图景和经济景象，加剧了整个社会的收入不平等程度和社会不稳定状况。

股份公司最终会消亡吗？或者它将来仅仅是符号般的存在？人们该如何理解这种变化的意义和适应这种变化？戴维斯将为你解读后股份公司经济，其探寻的样本虽然仅限于美国，但意义却是全球性的，任何对新经济条件下企业组织形式发生变革带来相应后果的人士都应该阅读本书。

作者简介

杰拉尔德·F. 戴维斯，美国密歇根大学罗斯商学院管理学、社会学教授。主要研究方向：管理学、社会学和金融学等。主要著作有：《市场管理》（该书于2010年获得管理学院的乔治·特里图书奖）、《社会运动和组织理论》、《从内到外改变你的公司》和《消失中的美国股份公司》等。他还是《行政科学》季刊的编辑。

西方经济·金融前沿译丛

《欧元的终结？！——欧盟不确定的未来》

（美）约翰·冯·奥弗特韦尔德 著 贾拥民 译

《重铸美国自由市场的灵魂——道德的自由市场与不道德的大政府》

（美）史蒂夫·福布斯 伊丽莎白·艾姆斯 著 段国圣 译

《宇宙的主宰——哈耶克、弗里德曼与新自由主义的诞生》

（美）丹尼尔·斯特德曼·琼斯 著 贾拥民 译

《伟大的说服——哈耶克、弗里德曼与重塑大萧条之后的自由市场》

（美）安格斯·伯金 著 傅瑞蓉 译

《政治泡沫——金融危机与美国民主的挫折》

（美）诺兰·麦卡蒂 基思·T. 普尔 霍华德·罗森塔尔 著 贾拥民 译

《从战场前线到市场前线——中东战争浴火之下信任和希望的重生》

（美）保罗·布林克利 著 于海生 译

《华尔街与华盛顿之战——世纪对决催生美国现代金融体系》

（美）理查德·E. 法利 著 贾拥民 译

《金钱长城——中国国际货币关系中的权力与政治》

（美）埃里克·赫莱纳 乔纳森·柯什纳 编著 于海生 译

《消失中的美国股份公司——传统企业组织形式的颠覆与创新》

（美）杰拉尔德·F. 戴维斯 著 孔令强 殷燕 译

《如何反击网络金融恐怖主义》（待出版）

（美）凯文·弗里曼 著 傅瑞蓉 译

《全球经济的系统脆弱性》（待出版）

（美）杰克·拉斯马斯 著 贾拥民 译

《产业政策的选择及其经济后果》（待出版）

（美）约瑟夫·斯蒂格利茨 阿克巴·诺曼 编著 孔令强 殷燕 译

策划编辑：李雪飞

责任编辑：李雪飞

封面设计：

献给本和格莱斯，他们加入了新的强力球经济

前 言

有谁愿意去写一本灰暗的经济学论著？又有谁愿意去阅读一本这样的著作？作为一个见过许多此类例子的商学教授，我敢保证这个世界不再需要枯燥、充满专业术语的商学著作。可是，我写作此书的动机更为个人化。我想给那些初出茅庐的孩子们，包括我自己的孩子们，提供一些忠告。但是，我被难住了。

在我进入大学的时候，可供选择的选项一清二楚。如果你学习实用的专业，比如工程和商业，你毕业的时候可以获得一个公司职位。如果你跟我一样学习哲学那种毫无价值的专业，你可以去上法学院。如果你花完了所有的钱并辍学，你通常有机会在装配线上得到一份工作。

不过那是 20 世纪 80 年代初的情况。自从那时候以来，我们都听说了公司职业的消亡。公司将不照顾你，你必须不断地换工作和公司，有时是横向换，但在长期里是向前换。如今，甚至“工作”本身都处于危险境地。大学毕业生可能将狗保姆和间断性优步司机这样的兼职工作谎称为无薪的实习工作。

如果你曾经玩过儿童游戏滑道与梯子（Chutes and Ladders），则你对当今千禧之年的经济景象会有很深的理解。少数人在正确的地点和时间登录并设法向上升级——也许甚至将他们的应用程序卖给脸谱公司并在 30 岁之前退休。但是，大多数人却面临岌岌可危的劳务市场，走错一步就可能使他们沿着滑道直接进入兼职炼狱，挣扎着兼做足够多份数的工作，以便赚钱归还他们的学生贷款。工厂已多年未招聘新的员工了，法学院只能造成更高级别的失业；即使是知名公司的电脑专业人员也发现，他们的工作可以被更廉价地离岸外包出去（有时是在培训了他们的替代者之后）。

与此同时，美国股份公司也经历了戏剧性的、令人迷惑不解的变化。人们从职业到工作再到任务的转换均对应于公司经济形态的变化。当你拥有长期存在的股份公司时，公司职业才有意义。但是，商业作家所喜爱的“创造性毁灭狂风”所引发的毁灭似乎要大于创造。那些大名鼎鼎的公司正在走向破产（如通用汽车公司、克莱斯勒公司、柯达公司等），或进行产业转型（如西屋电气公司、伍尔沃斯公司），或分解成几个部分（如美国铝业公司、惠普公司、时代华纳公司等），或者彻底地消失（如伯利恒钢铁公司、莱曼兄弟公司、博德斯集团、电路城公司及许多其他公司）。在股票市场上挂牌的美国公司数量在 1997 年到 2012 年期间下降了一半以上。此外，像 Zynga、Zillow 以及 Zulily 这样的新进入者从小型公司开始做起，而且永远不会做成大型公司。通过依赖承包商而不是大量雇用永久性的雇员，这些最新的公司似乎注定保持在小微的水平上。

“分享经济”中的新公司几乎完全摆脱了“就业”问题。2014 年年底，优步公司在美国拥有 160 000 名以上的“合作司机”，但实际上只有大约 2 000 名真正的员工。同样的数字也适用于 Airbnb 和一些“分享型”公司，但它们不是真正意义上的制造商或服务供应商，它们只是平台，试图搅乱出租车、酒店甚至制药这样的传统产业。在学校里的时候，我常常因为被人怀疑制造混乱而受到威胁。如今，对于任何商业计划来说，制造混乱是一个必要的优点。

这些事情是相互关联的。

新技术带来新的经营方式和新的组织形式。新的经营方式改变了个人及其家庭所面对的经济景象和前景。整个 20 世纪，美国经济由大型股份公司主导，但在 21 世纪，情况就不再是这样了。老地图不再适用于我们的新兴经济，旧对策不再解决当前的问题。蒸汽发动机使得任何能获得煤炭的地方都可以开工厂，从而推动了第一次工业革命；它给了我们汽船、机车以及全球性的各种市场，也给了我们如威廉·布莱克所描述的“黑暗的魔鬼工厂”和狄更斯所描述的“都市的混乱”。在整个 20 世纪，使福特 T 型车成本下降的大批量生产方法扩散至整个工业社会的所有领域，从儿童教育到战争方式；它给了我们现代股份公司、现代劳动力流动以及美国化的生活方式。互联网和智能手机为无所不在的市场和成本最小化的自发合作提供了条件，它们使得诸如现代股份公司这样的制度越来越不可持续。未来的格局取决于我

们自己。

公司经济在 20 世纪初兴起的时候，西奥多·罗斯福这样敏锐的观察家就意识到，它在创造繁荣机会的同时也将给民主带来危险。罗斯福和其他改革论者认识到，为了公众的利益而驾驭新型的股份公司，有必要实施见多识广的公共政策。

如今，我们面临着一系列与 20 世纪初相似的挑战：不断上升的社会不平等、更低的社会流动性、漏洞百出的社会安全网以及被富人所支配的政治事务。但是，这一次的原因不是股份公司的进一步成长，而是它的崩溃。如果我们想要建立一个为所有人而运行、为年轻人提供机会的经济，则我们首先需要准确地分析当前的形势，而《消失中的美国股份公司》就是我冒险进行的一项分析。

我想感谢下列几位读者，他们对本手稿作出了中肯的评论：J. 亚当·柯布、大卫·德鲁斯、华莱士·卡茨、麦吉·莱文斯坦、戴纳·缪尔以及尼尔斯·谢林。还要感谢三位贝雷特－科勒公司优秀的审阅人：杰弗里·库里克、罗伯特·埃尔曼和迈克尔·S. 布雷迪。特别要感谢的是史蒂夫·皮埃尔桑蒂，他从本书的早期阶段就开始以其耐心细致的敬业态度和专业知识的指导本书的写作，尽管我多次推迟交稿时间。与贝雷特－科勒公司的同仁共事自始至终都非常愉悦。我也一如既往地感谢我的爱妻克里斯蒂娜·布朗，她给了我无尽的欢乐和鼓励，我希望最终的书稿不会使她失望。

导 论 经济结构的转变与新的经济景象

在公民联盟和首席执行官八位数薪酬的年代，股份公司的力量实际已经登峰造极。但是，在美国，上市公司——将股份卖给公众而不是为私人所有的公司——正在消退。在过去的 15 年时间里，美国上市公司的数量较之前下降了一半以上，因为几乎每年退市公司的数量都超过首次公开发行的公司的数量。这部分原因在于经济危机和产业合并，但最大的原因在于公司形式日益过时。

就许多传统“公司”而言，组建成一个股份公司并将其股票在股市中挂牌已经不再是最节省成本的经营方式。小微公司 Vizio 的电视机销售价格可以远远地低于巨型公司索尼。只有 100 名雇员的 Flip 制造商销售比伊斯曼·柯达更具便携性的摄像机，直至两家公司的产品均双双变得过时为止。优步公司在美国所拥有的“司机合伙人”要比通用汽车的雇员还多。除了少数需要大量资本的产业，传统公司形式的可持续性日益变得令人质疑。

当然，从目前来说，认为股份公司正在衰落的想法是令人吃惊的。谁能怀疑沃尔玛、高盛、谷歌和麦当劳的巨大力量？在长达一个多世纪的时间里，股份公司制度是支配性的经济制度，股份公司向工人提供工作，向投资者提供利润，还向市场提供产品和服务。但是，随着支撑股份公司的规模经济的削弱，非公司的企业组织形式开始在一个接着一个的产业中兴盛起来，而股份公司却在日甚一日地挣扎当中。假如时间倒回到 1950 年，人们在底特律的纵向一体化的大型工厂里组装汽车，然后从那里把汽车运向世界各地，这是有经济理由的。但如今，一个公司的各个组成部分就像相互连接的塑料块，可以暂时连上，也可以在不需要的时候断开。从创立公司的法律结构到临时雇用员工，再到外包生产和分销活动，信息与通信技术使人们开办公司变得

毫不费力。而在过去，协调各种活动常常是公司的强项。如今，与其他更灵活、更低廉的企业组织形式相比，股份公司日益显得相形见绌，大量产业进入新型产业壁垒正在日益减少。

诺贝尔经济学奖得主罗纳德·科斯在其写于1937年的文章《企业的性质》中解释道：“设立企业有利可图的主要原因看来是使用价格系统是有成本的。通过价格机制来‘组织’生产的最明显的成本是发现相关价格的成本。”但是，如果发现相关价格的成本变得微不足道，那么情况又会怎样呢？如果企业的投入品，包括劳动力，一旦需要就能够得以定价和采购，那么情况又会如何呢？如果企业在需要工人完成特定任务的时候招入合同工而不是雇用长期雇员，就像顾客可以用优步应用程序叫车一样，情况又会如何呢？这是一个新兴领域，其结果对于消费者来说也许是一件乐事，但对于劳动力来说将变成一场灾难。

第二次世界大战之后，美国人依赖股份公司来获得收入、退休保障以及他们家庭的健康保险。股份公司不但创造产品和服务，而且还提供劳动力在全球范围内流动的通道。不管股份公司有什么样的缺陷，无论如何它们都是工人的机会和生活安定的来源。如今，股份公司与雇员之间的契约关系日益经受着其他低成本选择的围攻，这些选择使得传统股份公司变得不可持续。

不过，这并不意味着企业这种组织形式会消失，而是意味着它将发生改变。事实上，为了吸引投资者的注意力，公司的股份将继续上市交易，只不过其数量要比之前几十年低得多。过去和今天的企业组织形式差异极大，包括通用电气、西屋电气、美国钢铁、柯达在内的公司于20世纪初上市并成为美国经济的支柱，但近些年上市的公司只偶尔创造股东价值，而且它们很少大规模地创造就业岗位。就在写作本书的时候，脸谱、Yelp、星佳、领英、Zillow、Tableau、Zulily以及Box等公司的全球劳动力之和，还不及电路城（Circuit City）于2009年因遭受清算而丧失工作的人数；即使拿谷歌公司来说，它的员工数量也少于百事达公司2005年的员工数量。没有什么理由能指望这些新的技术型企业或公司成长为像柯达公司和西屋电气公司那样的跨世纪组织机构。

股份公司将会在某些行业中继续存活下去，就像王室在丹麦、西班牙和英国延续下来一样。但是，股份公司将会是劫后余生的经济组织形式，而不

是社会经济发展的支柱，它们不再提供大规模的、稳定的就业。作为世界上历史最悠久、经营最成功的公司之一，埃克森公司在 1962 年曾经有 15 万名雇员（当时这家公司的名字还是“新泽西标准石油公司”），但是 50 年之后，在与巨型对手美孚公司合并之后，其雇员的数量仅有之前的一半。

不过尽管股份公司的衰落在美国表现得最为明显，但其背后的基本因素却在世界各地都显而易见。信息技术使得利用价格系统的成本大为降低，设备每年都在变得更便宜和功能更强大，互联网络 and 手机极大地降低了公司之间的协调与合作成本，因此股份公司不再是组织发达经济体的必要方式。美国在 20 世纪初成为公司化程度最高的国家，许多其他国家的企业都效仿美国最终走上了公司化的道路。如今，美国在去股份公司化的道路上走得越来越远，这或许是煤矿中的金丝雀^{*}。美国跨国公司习惯于将其最佳（或者非最佳）实践扩散至其在世界各地的其他运营实体，因此股份公司的衰落也有可能从美国扩散出去。

美国股份公司衰落的后果触目惊心：社会不平等加剧，人口流动性下降，社会保障体系受损。我们难以确定当代经济中的权势在哪里，更难以知道如何驾驭它。年龄低于 30 岁的那一代人面临着沉重的大学债务和动荡的经济形势，这种经济形势由神秘莫测的规则所支配；而即将退休的那一代人因医疗保健和养老金融资问题身处极不安全的处境。

《消失中的美国股份公司》系统地阐述了美国股份公司的消失及其含义。现在大多数人依旧用过时的理论来理解我们的经济，这种理论将股份公司视为经济面貌的主要特征。我希望为大众、商人和政策制定者提供一种理论视角，使他们能更加容易解读我国经济发展的现状。如果我们不理解正在发生中的经济结构的变化，那么就不能解决这些变化带来的问题，并建设一个为所有人共享的健康经济。

^{*} 金丝雀对瓦斯十分敏感，只要矿坑内稍有些许瓦斯，它们便会焦躁不安甚至啼叫不止。根据这一警示，矿工们便可及早撤出矿坑。为此，以前矿工们都会在矿坑里放置金丝雀，当作瓦斯浓度达到上限的示警工具。——译者注。

目 录

前 言	1
导 论 经济结构的转变与新的经济景象	1
第一篇 美国的股份公司世纪	1
第 1 章 美国和世界各地的股份公司	5
第 2 章 股份公司是如何征服美国的	18
第 3 章 驯服股份公司	28
第 4 章 股份公司统治下的战后年代	36
第二篇 为何美国的股份公司正在消失	45
第 5 章 股东占了上风	49
第 6 章 耐克化和虚拟股份公司的兴起	62
第 7 章 上市公司已成明日黄花	72
第 8 章 IPO 市场苟延残喘	84
第三篇 股份公司衰败的后果	99
第 9 章 消失中的社会保障网	103

2 消失中的美国股份公司：传统企业组织形式的颠覆与创新

第 10 章 正在上升的不平等	114
第 11 章 正在下降的向上流动性	124
第 12 章 一线曙光	135
第四篇 现在该怎么办.....	145
第 13 章 后股份公司时代的可能未来	148
第 14 章 驾驭后股份公司经济	160
数据来源.....	169
英文索引.....	171
译 后 记.....	183

第一篇

美国的股份公司世纪

在美国，20 世纪是股份公司的世纪。世纪初，美国经济变得“股份公司化”，在随后的几十年中，股份公司是美国最重要的企业组织形式，它提供商品、服务、就业岗位和投资利润。但是，与美国的股份公司相比，世界各地的股份公司看起来非常不一样，这反映了各国的政治和历史制度差异。正如“早餐”一词在不同的文化里指的是各种不同的食物一样，“股份公司”一词在美国、德国、韩国和中国均意味着不同的企业组织形式。在 20 世纪的大部分时间里，上市公司——股票在股市中进行交易的公司——在美国经济中所发挥的作用要远远大于其他企业组织形式，而在德国，则小型家族企业在经济中发挥着重要作用。有很多企业组织形式与股份公司无关——“股份公司”不是“企业”的同义词。

美国的上市公司大多随着大规模生产和运销而成长，因北美大陆范围的消费市场而变得可行。规模经济意味着越大就越有效率。它还意味着股份公司所需要的资本规模太大，难以通过私营合伙制和银行来提供资金：股份公司需要股东。在 20 世纪的大多数时间里，规模庞大是美国股份公司的显著特征，大公司通常都在股票市场上市。

同时，大型的全国性股份公司同银行家共同创造了令人生畏的势力的积聚。美国进步主义运动提倡扩大联邦政府，使其强大到足以制衡那些新型股份公司，包括设立食品药品监督管理局那样的监管机构和劳工部那样的新型内阁部门。一个大规模的国家政府伴随着股份公司的成长而成长。

在经历了 20 世纪 30 年代的《劳动法》、第二次世界大战的战争动员以及