



Antitrust Economics:
Mergers, Contracting, and Strategic Behavior

反垄断经济学

—— 兼并、协约和策略行为

[美] 奥利弗·E.威廉姆森 著

商务印书馆
The Commercial Press

反垄断经济学

—— 兼并、协约和策略行为

〔美〕 奥利弗·E·威廉姆森 著

张群群 黄涛 译

 商务印书馆
The Commercial Press

2014年·北京

图书在版编目(CIP)数据

反垄断经济学:兼并、协议和策略行为/(美)威廉姆森著;张群群,黄涛译. —北京:商务印书馆,2014
ISBN 978-7-100-08808-4

I. ①反… II. ①威…②张…③黄… III. ①垄断经
济学—文集 IV. ①F038.2-53

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第273505号



所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

反垄断经济学

——兼并、协议和策略行为

[美] 奥利弗·E. 威廉姆森 著
张群群 黄涛 译

商务印书馆出版
(北京王府井大街36号 邮政编码100710)
商务印书馆发行
北京市艺辉印刷有限公司印刷
ISBN 978-7-100-08808-4

2014年12月第1版 开本 880×1230 1/32

2014年12月北京第1次印刷 印张 19 1/8

定价: 48.00元

中文版序言

我的《反垄断经济学——兼并、协约和策略行为》，英文版出版于1987年。这本书大部分重点研究的是美国的反托拉斯执法。然而，稍加变通，该书的许多内容即广泛适用于资本主义国家中的反垄断问题和反垄断执法。

对社会主义国家来说，情况又是怎样？我的推测是，《反垄断经济学》所论及的很多经验教训和这本书的许多内在意义同样适用。但是，在这里和其他地方一样，制度环境上的差异至关重要。既采用一般方法，又本着交易费用经济学的精神，坚持“放低身段、虽慢犹进、剥茧抽丝、清晰明确”，像蚂蚁啃骨头似的钻研这一问题，大有裨益。

假如风华正茂，我会乐于亲自承担这样的研究项目。既然已垂垂老矣，我就把这个任务交给后来人，并送上最美好的祝愿。我坚信，我们终将能够更好地理解中国的经济组织，尤其是

更为透彻地理解中国的反垄断经济学。

奥利弗·E. 威廉姆森

加州大学伯克利校区沃尔特·哈斯商学院

埃德加·F. 凯泽教席商学、经济学和法学荣休教授

2013年12月24日

美国加利福尼亚州伯克利

英文版前言

过去 25 年里,人们研究产业组织学(反垄断经济学是其中一个组成部分)的兴趣大增,他们把更多的经济学才智运用于这个研究领域。仅仅是在最近这 15 年之前,人们对产业组织学的状况仍表达着种种苛评。因此,维克托·富克斯(Victor Fuchs)在他为美国国家经济研究局出版的那卷《产业组织政策问题与研究机会》(*Policy Issues and Research Opportunities in Industrial Organization*)所作序言中,开篇就质疑道:“产业组织学何去何从?”他对此给出的回答是“这个一度欣欣向荣的领域现在毫无出路”(1972 年,第 xv 页)。今天的回答则是,产业组织学现在继续存在且发展良好,成为了应用微观经济学的明珠。

在其间这些年里发生了许多事。截至 1972 年,产业组织学正在经历重大变化的迹象就已显露出来。一些经济学家提出了效率分析的主张,欲将盛行的垄断观倾向取而代之,由此导致 60 年代的市场支配力时代频频遭遇强烈的挑战。

关于市场支配力的这种先人之见和与此相联的轻视效率的

倾向,是把所有工商业企业——无论大小古今——统统描述为生产函数这个通行惯例带来的副产品。因此,更深入地探究企业的各种科层制组织形式的用途,就被看成没有必要,毫无益处。理论微观经济学和应用微观经济学二者的主导传统,都是认定企业是个“黑箱”。

尽管罗纳德·科斯(Ronald Coase)对那种观点提出了有力的质疑,但他的见解却广受忽视。不过,意见分歧仍在扩大。因此,弗农·史密斯(Vernon Smith)在1974年断言,旧式的微观理论已经陷入绝境,并且将由新的微观理论取而代之(或者至少是加以补充);新的微观理论“一定要而且必须讨论组织与制度的经济基础,而这将要求我们掌握信息经济学,并对交易技术做出更为高明的阐述”(Smith,1974年,第321页)。

这样的事态发展已处于进行之中。其中某些进展需要新的效率推理形式,于是效率论证被用来研究比以前的适用范围更为宽广的问题。更早时期使用过度的进入壁垒推理也在受到挑战。但是,进入壁垒分析已被过分使用,并不意味着这方面一无是处。然而,清楚地说明这些问题要求创立一种更为严谨的关于“策略行为”的经济学。这也正在开始成形。

20世纪70年代和80年代这20年里,局部均衡福利经济学得到更广泛的运用,信息经济学有了长足的发展,在交易费用经济学方面取得了相关的进展,而且论述策略性行为的文献迅速增多。在这段时间里,产业组织学已吸引了许多最优秀的博士候选人,并已成为应用微观理论妒羡的对象。

同这样一个充满活力的领域结缘,这是我的幸运。本书中的各篇论文谈到了我所致力于研究的产业组织学方面的一些进展,重点强调了应用于反垄断的那些内容。

这些论文编成了四个部分。第一部分的四篇论文论述兼并问题。节省生产成本和交易费用的重要性是所有这四篇论文的共同特色。其核心问题是:成本和费用的节约应该怎样加以评价?它们采取了哪些形式?内部组织与节约生产成本和交易费用二者所采取形式的相关性是什么?以及反垄断执法带来的后果是什么?

第二组论文讨论交易技术问题。可直接或间接地作为协同问题来提出的任何问题,按照节约交易费用的思路来论述均有所助益。出人意料,大家所关注的反垄断经济学的大量问题就属于这个范围。

策略性行为问题在第三组论文中加以讨论。我对策略推理的使用和滥用两者都做出了说明。

针对过去的25年里演化发展所形成的反垄断执法的变迁,最后一组论文提出了评论。尽管我赞成已经发生的大多数变化,但我仍然为反垄断显示出行动过火的迹象而不安。讲求实际的反垄断执法才是目标所在。以今天过分的竞争推理来“抵消”较早时代的过分的垄断推理,这并不能很好地服务于公共利益。

奥利弗·E.威廉姆森

耶鲁大学

目 录

英文版前言	001
-------	-----

第一部分 兼并

1 经济效益作为一种反垄断诉讼的辩护理由:福利权衡	005
1.1 素朴的权衡模型	010
1.2 限定性条件	013
1.3 模型扩展	030
1.4 结论	033
2 生产的纵向一体化:市场失效的考察	035
2.1 内部组织:肯定性的方面	037
2.2 市场失效的考察	040
2.3 结论	056
3 反垄断执法与现代公司	059
3.1 优势企业产业	061

3.2	纵向一体化	068
3.3	联合企业组织	074
3.4	结论	082
4	纵向兼并指南:对1982年改革的解释	085
4.1	1982年的纵向兼并指南	087
4.2	沿革	094
4.3	结论	105

第二部分 协约

5	反垄断经济学:交易费用的考察	111
5.1	基本方法	113
5.2	纵向一体化	126
5.3	寡头垄断	145
5.4	联合企业组织	169
5.5	结束语	188
6	对纵向市场限制的评价:交易费用研究方法的 反垄断影响	193
6.1	节约交易费用	195
6.2	可能具有的反竞争后果:策略性行为与卖方寡头 垄断性相互依赖	204
6.3	美国分销体系的历史发展情况	216
6.4	从交易费用角度对施温案判决的评论	225
6.5	不同于交易费用研究法的其他研究方法	241

6.6	结论	249
7	对契约的评价	255
7.1	交易费用经济学	257
7.2	契约图表	263
7.3	限制性贸易惯例:对契约的垄断与效率研究方法	272
7.4	商业上的履行不能	283
7.5	结束语	298
第三部分 策略行为		
8	作为进入壁垒的工资率:对彭宁顿案例的透视	305
8.1	指控	309
8.2	模型	312
8.3	烟煤行业中的工资壁垒参数	327
8.4	行业结构	337
8.5	结论	343
9	掠夺性定价:策略和福利分析	349
9.1	掠夺性定价、效率和策略建模	353
9.2	掠夺性定价规则的福利评价	381
9.3	换代设备行业的进入	393
9.4	已有对手之间的掠夺性定价	400
9.5	近期的案例和评论	406
9.6	法律规定:以往的和所建议的	414

9.7	公平性·····	424
9.8	结论·····	427
10	经济学家在审判前的作用:使用“动机逻辑”	
	甄别掠夺行为 ·····	429
10.1	大事记和相关实际背景·····	433
10.2	掠夺的逻辑·····	436
10.3	决策过程考察·····	439
10.4	对掠夺的评价·····	446
10.5	理解竞争·····	451
第四部分 评论		
11	对反垄断政治经济学的评论 ·····	459
11.1	进展的一些标志·····	459
11.2	结束语·····	468
12	法律经济学的思想基础:需要更开阔的视野 ·····	471
12.1	一致意见·····	472
12.2	不同之处·····	474
12.3	研究议程·····	481
13	反垄断执法:来自何处? 走向何方? ·····	485
13.1	20世纪60年代 ·····	487
13.2	20世纪70年代 ·····	490
13.3	策略行为:进展报告 ·····	498
13.4	尚未解决的难题·····	512

13.5 结论	517
参考文献	521
索引	536
代译后记 交易费用、经济组织与治理机制——诺贝尔经济学奖得主奥利弗·威廉姆森的学术贡献和借鉴意义	
..... 张群群	570

第一部分

兼 并

1 在本部分的第一篇论文运用局部均衡福利经济学的分析工具,评价了这样一种兼并情况,它同时带来预期的经济节约的好处,并且至少暂时地增强了市场支配力。这篇论文起源于我在1967年为美国司法部反托拉斯局局长起草的一份备忘录(那时我担任他的特别经济助理)。通行观点认为,较小的市场支配力后果会吞没经济节约的好处,与此相反,“素朴的模型”证明了对立的观点。对于认为兼并执法措施必须加以修改,以便为实现经济节约制定支持性规定的观点,尽管过去存在着相当大的最初的(甚至是持续不断的)抵制力量,现在这种态度已经逐步被人们接受。

第二篇论文讨论了我常常绕回来的一个主题:纵向一体化。我对这个问题产生兴趣也应该归功于我在反托拉斯局度过的那一年。那时,反托拉斯政策和有关部门以根深蒂固的怀疑态度看待纵向兼并甚至是纵向市场限制。为了更好地厘清这些问题,在返回宾夕法尼亚大学后接下来那一年,我开设了关于纵向关系的研究班课程。我和学生们爬梳文献寻找出路,尽管我们

找到的大部分材料并不令人信服,但形成一种取而代之的前后一致的解决办法,也并非唾手可得之事。

两年之后,当我讲授讨论组织经济学的一门较为常规的课程时,我有机会回到这些问题的研究上来。在这第二门课程里,我和学生们花了相当多的时间研究市场失效方面的文献。市场失效的根源是什么?经济组织的衍生后果又是什么呢?

尽管科斯(Coase)和阿罗(Arrow)坚持认为,交易费用是解答这些问题的恰当途径,甚至是核心所在,但众所周知,使交易费用用于操作性的研究一直很困难。第二篇论文把比较协约研究法运用于纵向一体化的研究,其中以不同的交易费用为特色。投资属性特别是“资产专用性”条件,在比较协约讨论中起到了关键作用。

第三篇论文是为我在前言中提到过的美国国家经济研究局²学术报告会写的。该文认为,应该更普遍地运用比较协约研究法研究问题。不仅运用这些术语可以更好地理解纵向一体化,而且,在协约框架内,可以有效地考察经常受到贬低的联合企业组织形式和某些优势企业的后果。在每种情况下,把企业视为生产函数的观点都必须让位于把现代公司视为一种治理结构的观点。

最后一篇论文集中讨论纵向兼并指南。其中考察了在1968年,即颁布最早的兼并指南和第一次对兼并指南加以修订的1982年之间,反垄断执法方面的变化。在指南方面所观察到的变化,不仅反映了人们对效率更加重视,而且具体地体现出交易费用推理的影响。

