



企业理论丛书·企业理论译丛

主编 杨瑞龙

契约和组织 案例研究

► Case Studies
in Contracting and
Organization

·斯科特·E·马斯腾 / 主编
Scott E. Masten

陈海威 李 强 / 译
杨瑞龙 陈海威 / 校

 中国人民大学出版社

企业理论丛书·企业理论译丛 主编 杨瑞龙

契约和组织 案例研究

► Case Studies
in Contracting and
Organization

斯科特·E·马斯腾 / 主编

Scott E. Masten

陈海威 李 强 / 译

杨瑞龙 陈海威 / 校

图书在版编目 (CIP) 数据

契约和组织案例研究/马斯腾主编;陈海威,李强译.

北京:中国人民大学出版社,2005

(企业理论丛书·企业理论译丛)

ISBN 7-300-06544-9

I. 契…

II. ①马…②陈…③李…

III. ①企业-经济合同-案例-研究②企业-经济组织-案例-研究

IV. F273.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 035663 号

企业理论丛书·企业理论译丛

主编 杨瑞龙

契约和组织案例研究

斯科特·E·马斯腾 主编

陈海威 李 强 译

杨瑞龙 陈海威 校

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511239 (出版部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 河北三河市新世纪印务有限公司

开 本 965×1300 毫米 1/16

版 次 2005 年 6 月第 1 版

印 张 29.75 插页 2

印 次 2005 年 6 月第 1 次印刷

字 数 393 000

定 价 38.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

总 序



近 30 年来，对企业的研究越来越成为国际学术界最活跃的领域之一。对企业问题的研究大致可分为两大领域：以研究企业的市场行为规律为主要内容的“产业组织理论”；以研究企业本身性质和内部制度安排规律为主要内容的“企业理论”。

以研究企业的本质、企业的边界、企业的内部组织与制度安排等为重要内容的现代企业理论是由科斯（Coase）所开创的，其标志就是《企业的性质》（1937）的发表。在这篇革命性的论文中，科斯提出了“交易费用”的概念，并且提出认识



“企业”的本质就是对“市场”这种配置资源方式的一种替代。张五常教授在《企业的契约性质》(1983)一文中进一步告诉我们,企业在本质上只是用一种要素雇用契约替代商品契约。在科斯之后,企业理论朝着多个彼此既独立又有关联的方向发展。

既然科斯已经将我们带入了企业这个原本是“黑箱”的内部,那么研究企业相关当事人之间的关系就成为了一个必然,委托代理理论由此发展起来。在这个框架中,所有权和控制权分离条件下投资者对企业经理的最优激励合约安排是研究的重点。虽然委托代理理论帮助我们深化了对很多问题的认识,但是它却很难将企业特有的契约关系与一般契约关系区分开,因而对我们在理解企业性质、企业边界等很多关键性问题时帮助有限。

与此同时,以威廉姆森(Williamson)为代表的经济学家认为科斯并没有把“交易费用”的成因讲清楚,从而提出了“专用性投资/资产”(specific investment/assets)概念。在这一分析框架中,“交易”被作为分析单位,并且指出不同的交易性质要求不同的交易方式与之相适应。由此,他们强调了企业是保护和激励专用性投资的装置,研究的重点自然也就转向了纵向与横向一体化问题(integration)。目前,交易费用理论还进一步扩展到多企业之间关系的研究,从而形成了一个前沿性的研究领域——“网络经济学”。

由于交易费用理论以“交易”作为分析对象,而因对于企业内部的关系,尤其是权利(rights)/权力(power)关系难以进行分析。在这种背景下,以哈特(Hart)为代表的一些经济学家强调了契约的不完全性,并认为“剩余控制权”的配置是企业制度中最关键的内容。由此形成了一个以研究剩余控制权如何在企业中最优配置的学派,即“不完全契约理论”(the theory of incomplete contract)。又由于他们认为“剩余控制权”天然地来自于物质资产所有者,因此该学派也被称为“(新)产权学派”(the (new) school of property rights)。由于(剩余)控制权变量的引入,对公司治理的研究也就上

升到一个新的台阶——企业融资理论和公司治理理论能够很好地融合在一起，而且阿洪和博尔顿（Aghion and Bolton, 1992）还由此发展出一个最新的“最优证券设计理论”（the theory of optimal security design）。

然而，有的学者 [比如津格勒斯（Zingales）和拉詹（Rajan）] 进一步认识到，在现实的企业中，权力（power）并不仅仅来自于非人力资本，而且还有其他来源——只要某种东西是企业所必需的关键性资源（key assets）。鉴于此，我们有必要更深入地研究企业内部权力的性质和来源。事实上，津格勒斯等人还认识到，仅仅通过控制和配置对关键资源的“进入通道”（access）也可以产生激励和约束作用。这些都引起企业理论的一个新发展方向——企业的“权力理论”（the theory of power）。

由于企业理论和管理学联系非常紧密，管理学家也越来越多地进入到企业理论的研究领域中。管理学家更为现实地认识到企业并非像经济学理论中所抽象的那种“同质化”组织，而是具有很强的“异质性”。那么，异质性体现在何处呢？管理学家普拉哈拉德（Prahalad）等人认为关键在于“核心竞争力”的差别性，也由此引发了一系列内容广泛的研究。

事实上，除了上述具有某种主流地位的企业理论流派之外，还处在其他一些非主流的企业理论流派，比如强调企业家精神和创新的奥地利学派。

自我国实行改革开放的国策以来，国有企业的改革一直成为经济体制改革的关键性环节。国有企业为什么出现普遍的低效率现象？国有企业的改革为什么要走产权明晰化道路？如何对国有企业进行股份制改造？如何在所有权与控制权分离的条件下激励与约束经理人行为？如何创造企业公平竞争的市场环境？等等。我国的经济学家一方面从改革的实践中找到上述问题的答案，另一方面开始引入国外的企业理论，以便从经济学的层面上给出一般性的解释，进而提出改革设



想。例如杨瑞龙提出了国有企业分类改革，其中大型竞争性国有企业实行双层股份制模式的构想；周昭主张模仿前苏联搞“国民基金计划”；张维迎以及刘恒中等提出将国有资本“优先股权化”或者“债权化”；钱颖一、青木昌彦等人主张采用日本的主银行制度，即强化以银行为首的金融机构对内部人的相机治理来约束内部人行为。

到了20世纪90年代中期，随着非国有经济成分的扩大，我国经济学家尝试着探讨一些更具普遍性的企业问题，比如企业的性质，企业的最佳契约安排等等。首先，以张维迎为代表的学者强调应循着西方主流理论一贯倡导的“资本雇佣劳动”逻辑来完善企业的治理结构。以周其仁为代表的一些学者则认为“资本雇佣劳动”的命题是由含糊的资本概念支持着。他们沿着熊彼特的创新理论的思路，并结合人力资本不可压榨的思想，指出那些消极的物质资本向来都是掌握在那些拥有企业家人力资本的人手中。随后，杨瑞龙、周业安在借鉴了20世纪80年代在国外兴起的“利益相关者理论”基础上指出，物质资本和人力资本都是应该得到承认和保护的平等产权主体；不仅如此，在企业中不仅物质资本的投资者承担了投资风险，而且包括普通工人在内的企业参与者也投入了具有专用性的人力资本，因此也应该参与企业管理并分享组织租金。也就是说，最优的企业治理结构应该是允许众多的企业利益相关者共同治理企业。

尽管至今为止这场争论并没有得出一个最终的结论，但这些研究大大地提升了我们对企业的认识。随着中国改革不断深化和开放程度迅速扩大，我们对企业问题研究的广度和深度都在迅速的扩展。除了那些经典的研究领域之外，现在企业的核心竞争力、企业的网络化、企业的创业和发展，以及企业制度的演进等等都是国内研究的重要问题。我们的研究也越来越国际化。只可惜在这些研究中真正属于我们自己的原创性思想并不多，因此下一步的工作就是要努力使我们真正能够站在国际学术研究的前沿，借助我国丰富的企业案例，推进现代企业理论的研究。我们的目标是既用这样的创新性研究成果为我国的

企业服务，又能为推动中国的经济学走向国际舞台。我们编辑这一套“企业理论丛书”正是出于这样的考虑。

正因为我们判断现代企业理论愈来愈成为现代经济学讨论的关键性问题以及在我国未来的改革与发展中的重要应用价值，所以我们把“企业经济学”作为中国人民大学“十五”、“211工程”建设项目“中国经济学的建设与发展”的一个子项目。“企业理论丛书”正是由我主持的“企业经济学”项目的一种研究成果的体现。

“企业理论丛书”分为两个子系列。一个系列是“企业理论译丛”，其目的是向国内介绍国外企业理论的经典和最新研究成果，内容主要涉及企业基本问题研究，如企业理论的思想史、产权经济学、企业的性质、交易费用理论、企业的契约理论等，还包括企业的应用研究，如企业家与创业理论、企业财务理论（企业的财务结构、企业的融资契约理论）、企业治理研究、企业的人事管理和薪酬制度、企业战略研究、企业的核心竞争力、企业文化、企业的网络化研究等；另一个系列是“企业理论文丛”，其反映的是国内学者在企业经济学领域的高水平研究成果，除了国内经济学家对上述企业的理论及应用性问题提出自己独到的创新性见解外，还对国内企业改革与企业管理的热点问题进行深层次的研究，如国有企业与国有资产管理体制改革研究、公司治理结构创新研究、企业家问题研究、民营企业问题研究等。

“企业理论丛书”既是我们向国内的经济学界同行及企业界朋友传递我们关注和研究企业理论信息的一个平台，也是为我国有志于研究企业理论的同行搭建的一个交流平台。我们希望借助这个属于我们大家的平台，开展学者之间、学者与企业家之间的交流，在推进我国的企业理论研究同时，更好地让企业理论为我国的企业改革与发展服务。杨其静、周业安、郑江淮、陈宇峰、王忠玉、李卫华等参加了第一批书目的推荐工作，愿更多的同行支持我们的工作。

杨瑞龙

2004年春节



原英文版序

罗纳德·科斯在 1972 年的国民经济研究局 (NBER) 组织的一次研讨会上对产业组织的研究状况下了令人沮丧的论断。他抱怨道,“产业组织已经变成研究企业定价和产出政策的学问,特别是在寡头垄断条件下更是这样”(Coase, 1972: 62),其中经济活动的组织的中心问题涉及企业间活动的配置、企业间契约安排的结构以及有关组织形态的法律变迁的效应等方面。眼下所急需的,科斯认为,是对组织问题“更直接的分析方式”(73),是一种变化,这种变化应该“最有可能经受

住系统性数据收集揭示出的模式、迷惑和异常所带来的考验” (71)。大约 20 年后, 在萨姆·佩尔茨曼 (Sam Peltzman, 1991) 和阿尔文·克莱弗利克 (Alvin Klevorick, 1991) 为《产业组织手册》(*Handbook of Industrial Organization*, Schmalensee and Willig, 1989) 撰写的书评中, 还能够听到科斯悲叹的回声: 引起共鸣的旋律来自于以下几个方面, 即 (过度) 强调寡头之间相互作用的主流产业组织理论, 理论和实证研究之间巨大的鸿沟和不平衡, 以及对交易活动赖以发生的法律环境赋予更大程度关注的紧迫性。

作为对科斯忧虑的回应, 有关商业交易组织的文献已经大量出现并且在持续增加, 尽管这些文献还没有被完全吸收到产业组织的课程学习当中。20 世纪 70 年代出现的对企业和契约惯例的分析取得了一定的进展, 部分地由于这类进展的鼓励, 研究人员开始更详细地探索商业交易者的活动以及他们之间的关系。这种研究的重点不是战略性定价和产出决策, 而是强调交易者自己必须努力发现并采纳那些能够约束策略性行为 (strategic behavior) 并促使双方都能从交易中获益的组织安排, 这一努力的成功在很大程度上取决于法律制度的内容、运行及其局限。但是这类文献与主流文献的最大区别与其说是其实证性的内容, 不如说是该领域内的研究者通过确认、收集千头万绪的交易层面的信息而取得的进展, 而这类信息的大多数是有关组织实践和交易性质与特点的。

本书的目的是把契约和组织的实证文献介绍给更广泛的读者。尽管这些文献中的大多数发表于顶级的学术刊物, 但是, 文献涉及的行业和组织实践的范围和本研究所要阐明的经济组织的原则仍然没有得到广泛的重视。我把这些文献汇集成本书的目的是使读者便于理解这一研究, 进而提高对本书贡献的认知和鉴赏水平, 本书的贡献在于促进我们对组织选择的目的和意义的理解。

在选择文献的时候, 我的首要标准是该项研究的总体质量和覆盖尽可能多的行业、惯例和原则。因此, 除了第 8 章和第 9 章这两章分

析汽车行业的纵向一体化（尽管是以不同的方式进行的）以外，其他各章分别研究一个特定行业。但是比文章所展示的某一个行业或者惯例更为重要的是，每一种应用都阐明了可以在其他商业交易场合推广的重要的组织原则。

另外，为了使所选择的文献易于被广大的读者接受，我排除了那些技术性较强、过于艰深的文献。这样做的结果是本书出现的方程和图表很少。书中保留了描述经济计量技巧的最富技术性的内容，在阅读此书的时候，对于这部分内容，没有相应背景的读者可以略过去，免得丧失阅读兴趣。遗憾的是，兼顾这些文献选择标准和数篇长篇但有实质内容的研究是困难的，因为这样做意味着不得不放弃一些优秀的研究成果，这些成果中的大部分在文献中广为引用，并列在本书最后的参考书目中。更全面的文献索引见诸于两篇最近的文献综述（Klein and Shelanski, 1994; Crocker and Masten, 1995）。

除了2篇之外，这个集子的其他文章都是以前发表过的。收录在第11章的爱德华·加利科对金枪鱼丰收的研究以前只在联邦贸易委员会的报告中出现过，而没有得到应有的公开发表机会。另一篇例外文章是导论（第1章）。虽然绝大多数文章可以独立成篇，并且其中心内容相对来说不需要太多背景知识，但是，对文章采用的术语和框架，以及经济组织在更一般的情况下存在的问题事先有一定的了解将会是很有帮助的。为了达到这个目的，第1章简要介绍了交易成本经济学的理论和概念，然后对每一项研究的主要贡献做了纵览。

对本书这次重印的文献只做了微小的改动。为了增加可读性，我删除了一部分原文中大量存在的纯粹是文献性质的脚注，并且在适当的时候进行了缩写并把参考文献从脚注移到正文。剩下的脚注重新排序，并且在本书的末尾编辑了一份完整的参考文献。为了保持文风的一致性，章节之间和表格编号也做了细微改动。因此我对出版商和作者允许重印这些文章表示由衷的感激。

由于入选本书的文章具有相对较少的技术色彩，本书应该既适合



商学和法律专业的学生阅读，也适合经济学专业高年级本科生和研究生阅读。本书在课堂教学中应用的最大潜在前景是作为产业组织课程的辅助教材，而本书最直接的应用将出现在越来越多的组织和制度经济学课程学习当中。

本书另一个潜在的应用场合是契约和组织学习中的商务经济学或者战略管理课程。与标准的商学院的案例学习不同，本书包含的各项研究不仅仅是观察到的商业惯例的记录，而且试图系统地分析不同时期和各种交易类型的组织形态和惯例所发生的变化。本书可以作为比如说保罗·米尔格罗姆（Paul Milgrom）和约翰·罗伯茨（John Roberts）合著的教科书《经济学、组织和管理》（*Economics, Organization and Management*）的有益补充。最后，通过使未来的律师和法律学者全方位接触影响实际商业活动的因素这一方式，入选文章也可以起到法学院契约和商业交易课程的辅助教材的作用。

斯科特·马斯腾

于密歇根州安娜堡

1995年9月

目 录

	第 1 章 导 论.....	1
	1. 经济组织的问题	4
	2. 阅读提示	17
	3. 简要总结	28
第一篇	签约	31
	第 2 章 财富最大化规范假说：来自 捕鲸业的证据	33
	1. 有争议的鲸鱼问题	34
	2. 捕鲸业	35
	3. 财富最大化的计算	37
	4. 假想的捕鲸规范	38

	5. 实际的捕鲸规范	39
	6. 结论	44
第 3 章	比较制度经济学：铁路货运契约的治理	53
	1. 导论	53
	2. 数据	54
	3. 契约	57
	4. 治理结构	57
	5. 结论	75
第 4 章	长期合同中的数量和价格调整：石油焦炭的 案例研究	79
	1. 简介	79
	2. 石油焦炭：制造、加工和使用	82
	3. 合同的结构	85
	4. 价格调整	97
	5. 总结性评论	108
第 5 章	长期合同的有效适应：天然气行业的 “要么购买要么付款”条款	115
	1. 长期合同中的履约激励	117
	2. 实证结果	123
	3. 结论	128
第 6 章	合同存续期和关系专用性投资：煤炭市场的 经验证据	134
	1. 合同存续期和关系专用性投资	135
	2. 资产专用性和煤炭供应的合同存续期	136
	3. 建模和估计	139
	4. 衡量资产专用性的其他可选择办法	151
	5. 合同交易量	152
	6. 结论	156

	附录.....	156
第 7 章	散装船运市场的签约惯例：交易成本理论的解释.....	165
	1. 导论	165
	2. 船运合同：一种分类法	167
	3. 交易成本与散装船运市场的契约	169
	4. 散装船运市场签约惯例的经验研究	178
	5. 结论	200
第二篇	纵向一体化.....	207
第 8 章	作为组织所有权的纵向一体化：费希尔车身公司和通用公司之间关系的重新考察.....	209
	1. 长期契约——敲竹杠问题产生的原因及解决方法	211
	2. 物质资本与人力资本	215
	3. 作为企业所有权的纵向一体化	217
	4. 组织所有权与投入协调	219
	5. 结论	222
第 9 章	汽车业中更换供应商的成本和纵向一体化.....	226
	1. 介绍	226
	2. 美国汽车制造商的纵向一体化	227
	3. 结论	235
第 10 章	生产的组织：来自航空工业的证据	237
	1. “要么制造要么购买”的抉择	238
	2. 航空工业中的投入品采购	240
	3. 政府的采购政策	246
	4. 总结	250



第三篇	混合组织形态	253
第 11 章	排他性交易和纵向一体化：金枪鱼	
	行业契约的效率	255
	1. 概述	255
	2. 专用性资产假设	258
	3. 总结及含义	275
第 12 章	美国政府诉联合制鞋机器公司：此案本身的 是非曲直	280
	1. 导论	280
	2. 行业入门必读	283
	3. 迟来的辩护	287
	4. 联合机器的实践	295
	5. 竞争对手和联合机器的前身的实践	305
	6. 事件的余波	306
	7. 结束语	309
第 13 章	战略与交易成本：碳酸软饮料行业的 销售组织	324
	1. 序言	324
	2. 碳酸软饮料行业的起源和发展	327
	3. 独立瓶装系统的交易成本分析	331
	4. 最初几十年的销售系统	333
	5. 过去 20 年的销售	337
	6. 实证检验	346
	7. 结论	365
	附录：变量的定义	365
第 14 章	控制成本：麦当劳特许经营商经济租的 来源	375

1. 导论	375
2. 对特许经营利润的分析	378
3. 对于现有麦当劳餐馆的销售 价格的研究	388
4. 为什么麦当劳会将租金留给其 特许经营者?	393
5. 结论	401
附录	404
参考文献	414
索 引	431
译后记	453