

诺贝尔经济学奖获得者文库

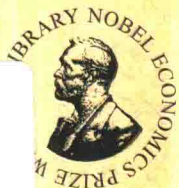
上海财经大学出版社

NOBEL ECONOMICS PRIZE WINNERS LIBRARY

# 资本主义经济制度

## 企业、市场和关系合同

奥利弗·E. 威廉姆森 (Oliver E. Williamson) 著  
孙经纬 译




诺贝尔经济学奖获得者文库

# 资本主义经济制度

企业、市场和关系合同

奥利弗·E. 威廉姆森 (Oliver E. Williamson) 著  
孙经纬 译

NOBEL ECONOMICS  
PRIZE WINNERS LIBRARY

 上海财经大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

资本主义经济制度:企业、市场和关系合同/(美)奥利弗·E.威廉姆森(Oliver E. Williamson)著;孙经纬译.

—上海:上海财经大学出版社,2017.10

(诺贝尔经济学奖获得者文库)

书名原文:The Economic Institutions of Capitalism: Firms, Markets, Relational Contracting

ISBN 978-7-5642-2830-9/F·2830

I. ①资… II. ①奥… ②孙… III. ①新制度经济学—研究  
IV. ①F091.349

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第234805号

责任编辑 袁春玉

封面设计 钱宇辰

ZIBEN ZHUYI JINGJI ZHIDU

资本主义经济制度

奥利弗·E.威廉姆森 著  
(Oliver E. Williamson)  
孙经纬 译

---

上海财经大学出版社出版发行  
(上海市中山北一路369号 邮编200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: [webmaster@sufep.com](mailto:webmaster@sufep.com)

全国新华书店经销

上海华业装璜印刷厂印刷装订

2017年10月第1版 2017年10月第1次印刷

---

700mm×960mm 1/16 24.25印张(插页:1) 411千字  
定价:88.00元

图字:09-2010-199 号

***The Economic Institutions of Capitalism***

Oliver E. Williamson

Original English Language edition Copyright © 1985 by Oliver E. Williamson

All Rights Reserved.

Published by arrangement with the original publisher, FREE PRESS, a Division of  
Simon & Schuster, Inc.

Simplified Chinese Translation Copyright © 2015 by Shanghai University of Finance  
and Economics Press

2015 年中文版专有出版权属上海财经大学出版社

**版权所有 翻版必究**

献给我的老师：  
Kenneth J. Arrow  
Alfred D. Chandler, Jr.  
Ronald Coase  
Herbert A. Simon

# 前言

这里所说的交易成本经济学,是复兴中的新制度经济学的一部分。交易成本经济学源于20世纪30年代法学、经济学和组织学中的一些深刻见解。与许多好思想一样,可操作性来得既不快也不容易。尽管有同义反复的名声,交易成本解释还是不断出现。20世纪60年代对“市场失灵”现象有交易成本起因的认识保证了这一研究方向存活下来。随着模式重复发生和共同特征被认识,可操作性逐步开始成形。过去十年中,更多的操作性内容不断地注入交易成本经济学中。

当然,交易成本经济学的研究依然原始,需要完善。然而,交易成本理论已经有了大量应用,而且还将有更多应用。许多应用被证明是同一主线上的各种变形,这与 Hayek 的观点一致:“一旦在一个领域中获得认识抽象规律的能力,而这些属性的安排服从这个规律,则当这些抽象属性的表象由完全不同的因素引起时,同一母模依然适用。”

本书并不试图对经济组织做面面俱到的分析。相反,本书主要是——甚至几乎完全是——从节约交易成本的角度研究经济组织。利用这样一种专注的研究方式,我发现,经济组织的形式在很大程度上决定于节省交易成本的目的。这种研究方法适用于很多现象,甚至对那些已坚信这是一个硕果累累的研究方向的人,比如我本人,都是意外。

当然,在很多时候,交易成本分析最好与研究同一现象的其他方法结合使用,而非排斥其他方法。我不认为研究经济组织的任何方法能无视其他方法,独自前行。全面的研究显然将考量所有有关因素。但是,那些取得更大、更系统的进步的研究方法应该更受重视。

对这样一种狭窄、专一的处理方式，我能拿得出手的借口是交易成本经济学依然处于早期发展阶段。只有无情应用交易成本逻辑，其潜在的应用范围和重要性才能体现。当然，这样一种专注的分析可能走过头。这种担心有道理。但是，走过头，通常能看得出来。我请求读者——包括持怀疑心态的读者和其他读者——警惕、宽容和兼收并蓄。

交易成本经济学认为，节约是经济组织的核心目的。在这一点，它类似正统理论。但是，在新古典生产成本导向和本书所提出的治理成本导向之间存在实际区别。然而，节约，任何形式的节约，都是大部分经济学家能接受的目的，是所有经济学家都能与之挂上边的目的。

交易成本理论认为，任何现象，只要作为合同关系问题出现或者能表述为合同关系问题，都可以用交易成本逻辑来分析。最近出现的“机制设计”文献同样强调对合同的研究。但是，两者之间存在实际差异。机制设计文献侧重合同的事前特征（或者说，激励协调特征），假定纠纷一般提交法庭，法庭有效地（实际上，无成本地）实现公正。交易成本经济学则认为，合同关系的治理主要通过私人秩序而非法律中心主义实现。它承认事前激励协调的重要性，但是，研究中心放在合同的事后制度上。

为支持这一合同研究方法，我援引的行为假定是有限理性和机会主义。这两个概念都与“我们所知道的人性”一致。但得承认，由此产生的人性概念冷酷甚至可憎。强调人性中更积极的方面和想梳理经济组织在节约之外的特征的人，对这样的行为假定会感到不安。

这两个行为假定支持对经济组织问题的如下精辟概括：设计其目的和结果应是既节约有限理性同时又保护交易不受机会主义影响的合同和治理结构。这将导致相对算计的经济组织研究导向。一个问题是这种算计可能会被发挥至丧失功能的极致地步。尽管如此，我认为，不想脱离经济现实的任何组织研究都必须接受这一对行为假定。

我把此书献给我的老师：Kenneth Arrow、Alfred Chandler Jr.、Ronald Coase 和 Herbert Simon。我有幸在课堂上受教于 Arrow 和 Simon。Chandler 与 Coase 则主要通过他们的著作让我受益。我对经济组织的理解，深受他们每个人影响。过滤掉其中任何一个人的影响，这本书读起来都会不那么通畅。当然了，对本书中的观点，他们既没有个人责任也没有集体责任。

阅读过本书手稿的不同部分——有时是本书所依托的早期论文——的学者的建议,让我受益匪浅。阅读过本书最后手稿并提出建议的人有 Henry Hansmann、Paul Joskow、Richard Nelson 与 Roberta Romano。对本书手稿各个部分或早期论文提出建议的人包括 William Allen、Masahiko Aoki、Erin Anderson、Banri Asanuma、Kenneth Arrow、William Baxter、Yoram Ben-Porath、Dennis Carlton、Frank Easterbrook、Donald Elliott、Victor Goldberg、Neal Gross、Sanford Grossman、Bengt Holmstrom、Alvin Klevorick、Benjamin Klein、Reinier Kraakman、David Kreps、Arthur Leff、Richard Levin、Paul MaeAvoy、Scott Masten、Eitan Muller、Douglass North、William Ouchi、Thomas Palay、Robert Pollak、Michael Riordan、Mario Rizzo、David Sappington、Joseph Sax、Herbert Simon、Chester Spatt、Richard Stewart、David Teece、Lester Telser、Peter Ternin、Gordon Winston 和 Sidney Winter 等。我受益于过去 10 年中与学生的互动和他们的建议,特别是 1984 年春天听过我的组织经济学课程的学生。

在《市场与层级结构》尚在校对状态时,本书已经开始成形(本书第 13 章,即关于特许权竞标的一章,当时已在酝酿中)——我很久以后才意识到这一点。在过去 10 年中,我的研究工作得到一些研究基金的支持——包括国家科学基金会的资助、Guggenheim 基金会的资助、在行为科学高级研究中心一年期的访问、斯隆基金会的资助和日本经济研究基金会的支持——对此,我表示感谢。

本书许多章节来自此前发表的论文,它们分别发表于

*Journal of Law, Economics and Organization*, Vol. I, Spring 1985 (Yale University Press) (本书第 1 章); *Journal of Institutional and Theoretical Economics*, Vol. 140, March 1984 (本书第 1 章和第 2 章); *Journal of Law and Economics*, Vol. 22, October 1979 (本书第 3 章); *American Journal of Sociology*, Vol. 87, November 1981 (© 1981 by The University of Chicago); *University of Pennsylvania Law Review*, Vol. 127, April 1979 (本书第 4 章); *Entrepreneurship* (1983), Joshua Ronen 编辑, Lexington Books 出版(本书第 5 章); *Weltwirtschaftliches Archiv*, December 1984 (本书第 6 章); *American Economic Review*, Vol. 73, September 1983 (本书第 7 和第 8 章); *Journal of Economic Behavior and Organization*, Vol. I, March 1980 (本书第 9 章); *Firms, Organization and Labor* (1984), Frank Stephen 编辑(本书第 10 章); *Journal of Economic Literature*, Vol. 19, De-



ember 1981 (本书第 11 章); *Yale Law Journal*, Vol. 88, June 1984, pp. 1183—1200 (重印于此获得 Yale Law Journal Company 和 Fred B. Rothman & Company 授权)(本书第 12 章); *Bell Journal of Economics*, Vol. 7, Spring 1976 (本书第 13 章); 以及 *Industrial Organization, Antitrust and Public Policy* (1982), John Craven 编辑(本书第 14 章)。感谢上述出版商允许我在本书中发展和整合这些论文。

本书的撰写出版得到 Ann Facciolo 与 Shelby Sola 的热情支持,她们分别打印了本书早期和后期手稿。感谢她们。

Dolores 与孩子们的参与——本书是我们共同生活的产品——难以形容。每个人都知道我的感激之情,但是,依然值得在此再次表达感激之情。

奥利弗·E.威廉姆森

# 目录

前言/1

序言/1

1. 20世纪30年代的研究/2

2. 随后30年/5

3. 概览/10

**第1章 交易成本经济学/13**

1. 交易成本/16

2. 合同认知图/19

3. 合同的世界/25

4. 一个简单的合同关系模型/27

5. 公司城的经济组织分析/29

6. 应用/32

7. 结束语/34

**第2章 合同人/36**

1. 行为假定/36

2. 属性/43

3. 根本转换/50

附录:机会主义/52

第3章 合同关系的治理/56

1. 合同传统/56
2. 有效率的治理/59
3. 不确定性/65
4. 测度/66
5. 交易的分布/68

第4章 垂直一体化:理论与政策/69

1. 技术决定论/70
2. 一个解释性模型/72
3. 深层次意义/77
4. 《垂直合并指引》/80

第5章 垂直一体化:一些证据/83

1. 证据类型/83
2. 常见的一体化/84
3. 前向一体化进入销售环节/86
4. 横向一体化/92
5. 后向一体化/95
6. 对日本制造业的一些分析/97
7. 其他解释/100
8. 结束语/104

第6章 企业的局限性:激励特征和行政特征/107

1. 一个长期难题/108
2. 收购由所有者管理的供应阶段/111
3. 对所有与管理相分离的供应阶段的收购/117
4. 行政成本/120

5. 在市场上实行低能激励/125

6. 例子/127

7. 结束语/132

## 第7章 可信的承诺 I :单边应用/133

1. 私人秩序/134

2. 可信的承诺/136

3. 人质模型/138

4. 留住供应商/144

5. 应用:单边交易/147

6. Schwinn 案/150

## 第8章 可信的承诺 II :双边应用/156

1. 互换/156

2. 扩展的人质模型/160

3. 石油互换/162

4. 结束语/167

## 第9章 组织生产/170

1. 激进学派对层级结构的批判/170

2. 交易成本因素/174

3. 比较制度框架/175

4. 比较制度分析/184

5. 权力与效率/190

6. 结束语/195

## 第10章 组织劳动力/197

1. 核心问题/197

2. 一个抽象研究/198

3. 工会/205

## 4 ■ 资本主义经济制度

4. 工会组织的问题/215
5. 生产者合作社的困境/217
6. 尊严的价值/220
7. 结束语/223

### 第 11 章 现代公司/225

1. 铁路公司/226
2. M 型创新/230
3. 应用:联合型企业和跨国公司/235
4. 结束语/242

### 第 12 章 公司治理/245

1. 背景/245
2. 合同关系分析/247
3. 管理阶层作为企业的构成主体/256
4. 经理的权力与组织形式/262
5. 结束语/264

### 第 13 章 对自然垄断的特许权竞标/268

1. 导论/269
2. 简单的特许权竞标模型/270
3. 特许权竞标详解/273
4. 案例研究/285
5. 结束语/287

### 附录:美国加州奥克兰市有线电视特许经营权竞标/299

1. 记录/299
2. 评价/296

## 第 14 章 反托拉斯执法/300

1. 并购政策/300
2. 非标准合同关系/304
3. 策略行为/307
4. 未解决的问题/311
5. 结束语/314

## 第 15 章 结束语/316

1. 交易成本经济学/316
2. 经济学/322
3. 法学/325
4. 组织理论/329
5. 后记/333

## 参考文献/335

# 序言

理解资本主义的各种经济制度,对法学、经济学和组织学提出了深入和持久的挑战。本书吸收并试图整合这三个学科的早期研究。这里所说的交易成本经济学,在设计上,便是跨学科研究。

与此前的理论——用阶级利益、技术和/或垄断力解释资本主义经济制度的理论——不同,交易成本经济学认为,资本主义的各种经济制度的主要目的和结果是节约交易成本。仅仅 10 年和 20 年前信心十足地提出的法学和经济学解释,都已经被迫修正。一些解释已被证明不正确。

正如交易成本经济学一词所指出的,它采用微观分析方法研究经济组织。研究对象是交易和经济组织的成本节约行为。当商品或服务跨越在技术上可分离的界面而被转让时,交易发生。一个活动阶段结束,另一个活动阶段开始。运转良好的界面就像正常运转的机器,能让商品或服务的转让顺利进行。在机械系统中,我们寻找摩擦力:齿轮啮合吗?部件上足润滑油了吗?有无谓的动力损耗或能量损失吗?经济体系中的摩擦力是交易成本:交易双方关系和谐吗?或者,常有误解和冲突从而导致交易延误、崩溃和其他问题吗?交易成本理论探讨各种治理结构下计划、适应和监督任务完成的相对成本,不再关注技术和稳态生产(或销售)费用。

当然,复杂组织一般服务于很多经济和非经济目的。资本主义的各种经济制度便是如此,它们数量繁多、结构复杂并在不断变化。我强调交易成本,并不是说节约交易成本是资本主义经济制度的唯一目的;但是,它的重要性一直被忽视和/或低估。需要纠正这一局面。我求助于节约交易成本这一逻辑并执着地推动这一逻辑,目的是深化我们的理解,得到可驳的——且唯有这一研究角度能提供的——结论。

本书主要介绍过去 10 年我自己所研究的交易成本经济学问题,<sup>[1]</sup>但是,关于这些现象及有关问题的研究可回溯至 50 年前。在这方面,20 世纪 30 年代的研究最显著。法学、经济学和组织学在这一时期的研究对经济组织的性质提出了深刻见解。但是,当时主要的学术贡献基本上相互独立,没有人意识到需要把这三个领域的研究统一在一起。部分地由于这个原因,但主要是因为新古典经济学是个令人生畏的对手,所以,在随后 30 年中,交易成本经济学发展缓慢。

## 1.20 世纪 30 年代的研究

### 1.1 经济学

20 世纪 30 年代以前,关于经济组织研究的主要成果是 Frank Knight 于 1922 年出版的经典著作《风险、不确定性和利润》(*Risk, Uncertainty and Profit*, 1965)。Percy Bridgeman 告诉社会科学家,“理解人的行为的主要问题是理解他们如何思考——他们的大脑如何工作”(1955,第 450 页)。Knight 显然更早就认识到研究“我们所知道的人性”的重要性(1965,第 270 页),并且把“道德风险”看作是经济组织必须解决的普遍问题(1965,第 260 页)。<sup>[2]</sup>

Knight 深刻的行为见解没有被重视。但他对风险和不确定性的技术区分受到关注,部分原因在于奈特是在保险背景中讨论道德风险,在那里,道德风险有明确的技术含义。它对经济组织研究更普遍的重要性没被重视。如果 Knight 使用非技术术语如“机会主义”,由于“机会主义”对一般的社会和经济组织具有的广泛和明显的重要性,这种结局也许能避免。<sup>[3]</sup>

John R. Commons 对经济组织亦有深刻理解,但是,在制度主义者小圈子之外,

---

[1] 本书是《市场与层级结构》(1975)一书的自然延伸。《市场与层级结构》第 1 章讨论了交易成本经济学的学术渊源。

[2] 内部组织有时因道德风险而出现,但是,不能认为内部组织能解决一切问题。例如,在公司要解决的内部问题中,就有“保护公司成员和有关人员等,防范彼此的掠夺倾向”的问题(Knight, 1965,第 254 页)。

[3] Coase 在经济组织研究上取得的成就无可挑剔,但是,甚至 Coase,都在买卖信息的市场的有效性上,错误地质疑 Knight。Knight 隐含地认识到内部组织可能因为信息的买卖中伴生的问题而出现;Coase 则认为“我们能设想出一种机制,所有的建议或知识都能在这一机制下如愿得到”(1952,第 346 页)。Coase 的说法忽视了严重的机会主义风险——信息交换受机会主义影响最大(Arrow, 1971)。



他的观点基本没有被注意。Commons 认为,交易应是基本分析单位(1934,第 4~8 页)。就是说,他建议在更微观的分析层面上研究交易。Commons 认为,经济组织不只是对技术特征——例如,规模经济、范围经济和其他物理或技术特征——的反应,还常常起到协调交易各方之间的关系的作用;否则,交易各方会陷入实际的或潜在的冲突中(Commons, 1934, 第 6 页)。也就是说,Commons 实际上认为,经济组织的目的是设计专门的治理结构以促进关系的持久性,防止交易关系在无保障机制支持的市场合同的“重锤”下破裂。但是,面对法庭是解决冲突的主要机制的流行观点,Commons 的观点没能进一步发展。

Ronald Coase 于 1937 年的经典论文明确地从比较制度角度提出经济组织问题。在当时,市场被普遍认为是实现协调的主要手段。但是,Coase 认为,企业常常取代市场,发挥着同样的协调功能。Coase 不认为企业的边界由技术因素决定。他认为企业和市场是两种不同的经济组织形式(Coase, 1952, 第 333 页),因此,必须决定在企业内(即以层级形式)还是在独立的企业之间(即通过市场)组织交易。采取哪一种模式,取决于每种模式中的交易成本。

但是,还有个关键问题。除非能找到导致交易成本差异的因素,否则,以一种方式组织某些交易和以另一种方式组织另一些交易的动因必然模糊不清。交易成本概念一直不具可操作性,导致其同义反复的名声(Alchian 与 Demsetz, 1972, 第 783 页)。<sup>[4]</sup> 由于几乎一切结果都能用交易成本解释,交易成本理论逐渐获得了“应得的坏名声”(Fisher, 1977, 第 322 页,注释 5)。要在这些方面取得进展,交易成本概念必须具有可操作性。

## 1.2 法学

我所谈到的法学文献主要与合同法有关,但是,劳动法学方面也有一些重要著作。Karl Llewellyn 于 1931 年发表的“*What Price Contract*”是一篇极重要的论文。Llewellyn 质疑当时流行的合同法学,它强调法律规则;他认为应更重视合同所服务的目的。就是说,他认为应该多重视本质,少重视形式——特别是因为合法性有时

---

[4] 张五常(Steven Cheung)认为,“如果能界定不同的交易类型和明确在不同情况中它们如何变化,Coase 的观点就不是同义反复”(1983,第 4 页)。他说得对。但是,Coase 没有建议做这种甄别,并且,在明确地用交易成本理论解释垂直一体化(Williamson, 1971)以前,没有人看到这种需要。事实上,交易成本概念要具有彻底的可操作性,需要更深入的研究;这一过程还在持续中(Williamson, 1975, 1979a, 1983; Klein, Crawford 与 Alchian, 1978; Klein 与 Leffler, 1981; Masten, 1982; Riordan 与 Williamson, 即将发表的论文)。