



主题和框架

1. 问题的提出

20 世纪 90 年代以来，随着国际关系的重大改观，随着全球经济一体化大趋势的显现，并随着知识经济时代的来临，世界经济中最引人注目的现象之一就是：在世界经济正在经历一个重大转折和调整时期的同时，承继着 80 年代世界主要发达国家企业兼并高潮的余波，一场发生于世界范围内的、国内兼并与跨国兼并交织进行的、更大规模的世界企业兼并浪潮迭起，正愈来愈强烈地拍打着全球企业、市场和民族国家的固有疆界，预示着一个新的世界企业及市场重组时期的到来。

稍为留心一下这场世界企业兼并的特点，我们不难发现，这是一次更具世界意义的企业兼并，它几乎波及世界经济统一体系中的所有国家，行业分布面宽、区域广、规模大，其中最为突出的是世界巨型企业间的兼并案的接连发生。继 1991 年美国电

报电话公司以重金买下世界第五大计算机公司 NCR、1994 年美国洛克希德公司兼并马丁—瑞达公司而合并为洛克希德—马丁公司，以及银行和其他领域的一系列特大兼并案发生后，1996 年 12 月，世界最大的航空制造商美国波音公司以 140 亿美元的代价兼并了同为世界航空制造业三大厂商之一的本国麦道公司，同年 4 月，日本东京银行与三菱银行合并。1997 年，美国摩根—斯坦利证券公司于上半年以 110 亿美元收购了丁威特公司，旅行者集团年末则以 93 亿美元兼并了所罗马公司（1998 年 4 月 6 日，美国花旗银行与旅行者集团共同宣布合并），时代华纳公司兼并了有线新闻电视广播网，哥伦比亚广播公司兼并了西屋电气公司，世界通信公司兼并了微波通信公司（MCI）。接着，瑞士联合银行同瑞士银行公司合并，瑞典斯安银行吞并了汉沙保险公司，储蓄银行购并弗林银行，丹麦国家银行购买了瑞典安东银行，美国美林证券公司兼并了英国最大的基金管理公司——水银资产管理公司。1998 年新年刚过不久，美国计算机业的 Compaq 公司便以 93 亿美元兼并了同业翘楚之一的 DEC 公司。当年，德国戴姆勒—奔驰公司以 360 亿美元实现与美国克莱斯勒公司的合并，大众汽车公司以 55 亿美元收购英国罗尔斯—罗伊斯公司……这一连串使人目不暇接的大型企业兼并案的发生首先表明，世界大企业尤其是巨型企业在场空前的企业兼并中扮演着主要角色。

如果仔细品味一下这场世界企业兼并浪潮发生和发展的态势及影响的话，那么，则可以进一步看到，这场风起云涌的世界企业兼并浪潮包含着丰富的内容。首先，它意味着世界企业发

展的新时代的到来。可以想见，不断发生的巨型企业之间的同业兼并正极大地扩展着不同行业的企业规模纪录。像波音公司兼并麦道公司的结果之一，就是带来世界航空制造业规模的历史性跨越。其次，它意味着世界大企业、尤其是巨型企业主导世界经济的作用进一步强化。仅以全球最大的 500 家企业为例，即可充分证明这种判断。1990 年，全球最大的 500 家企业销售额合计为 50 622.87 亿美元，占世界各个国家和地区国内生产总值合计数 210 234.20 亿美元的 24.08%；到 1997 年全球最大的 500 家企业的销售额总计为 114 535.165 亿美元，占当年世界诸国家和地区国内生产总值合计数 295 020 亿美元的比重则进一步提高到 38.82%。^①再次，它意味着世界企业结构和市场结构的深刻变革。企业兼并作为企业重组的重要手段，总是带来企业结构及市场结构变化的结果，可以想像，这场史无前例的世界企业兼并对世界企业结构及市场结构的变革会带来更为深刻、更加巨大的直接推动力。在许多产业中，市场份额正显现出向少数大企业集中的势头。波音公司兼并麦道公司之后，世界干线飞机市场的绝大部分便落入波音公司和欧洲空中客车公司之手。经历了 1998 年的一系列业内兼并和重组后，世界汽车市场便由通用、福特、戴姆勒—克莱斯勒、大众、丰田和本田等六大巨头分割主宰。1999 年新年伊始，世界汽车业又在酝酿着新的重组、兼并。最后，它意味着一场囊括全球的、以争夺高技术和

^① 根据“FORTUNE, July 29, 1991”, “FORTUNE, August 3, 1998”, 和世界银行《世界数据表》(1996)、《世界发展指标》(1997)及国际货币基金组织《世界经济展望》相关资料整理。

重新瓜分市场份额为核心的国际竞争已经拉开序幕，意味着任何国家和地区的经济发展都将逐渐置身于一个国家间市场边界逐渐模糊、竞争更加激烈的全球经济的大背景之中。

当我们以活跃并称雄于当今世界经济中的大企业、尤其是巨型企业为观察对象来回溯其演变的历史时，可以发现，它们都不是天生的大企业或巨型企业，它们都无一例外地经历了由小到大的发展历程，都经历了不断发展壮大的历程。企业的不断发展壮大是大企业及巨型企业的共同经历，而且，企业由小到大的发展壮大过程也广泛地存在于世界许许多多各种类型、各种规模的企业经历之中，因此，企业由小到大是任何企业发展过程中的共同规律或一般规律。如果把企业的发展壮大过程看做是一个企业的扩张过程的话，那么，对于企业由小到大、不断发展壮大的共同规律或一般规律的研究即转化为对“企业扩张”这一主题的研究。这即是本书提出企业扩张问题的初始缘由。

2. 研究意义和目的

按照以上对企业扩张的初步理解，虽然，中外理论界已经较早地涉及到企业扩张的有关问题，如古典经济学家亚当·斯密在《国富论》中关于分工与专业化对于扩大企业规模的影响，如马克思在《资本论》中对于资本积聚和资本集中这两种资本积累形式的研究等，20 世纪 50 年代末期到 60 年代中期出现的一些研究成果，如 Edith T. Penrose 的“*The Theory of the Growth of the Firm*”（1959）、H. Leibenstein 的“*Economic Theory and Organizational Analysis*”（1960）、A. D. Chandler, Jr. 的“*Strategy and*

Structure”(1962)、D. H. Thain 的“Stages of Corporate Development”(1963)、H. I. Ansoff 的“Corporate Strategy”(1965)、W. H. Starbuck 的“Organizational Growth and Development”(1969)等,可能是这方面最直接的研究了,但是,到目前为止,关于企业扩张的研究成果还主要体现于对其中相关问题的研究或散见于对于企业其他主题的研究之中,系统的研究还不多见,而且也缺乏深度。因此,从理论的深化和系统整理的意义上讲,研究企业扩张首先是一种理论的需要。

从中国企业实践的意义上讲,毫无疑问的是,支撑中国经济发展和进行国际竞争的微观基础就是中国的企业,中国经济发展的阶段任务、目标和发展环境都决定了中国企业在竞争中的发展壮大从而企业扩张乃是中国经济发展实践的一种强烈的现实需要。但是,如果认为企业扩张存在着一般规律的话,那么,中国的企业扩张则必须遵循这样的一般规律,因此,对于企业扩张的规律性研究也无疑是中国企业实践的现实需要。

基于以上两个方面的认识,本书研究企业扩张的目的在于:建立一个相对系统的关于企业扩张的基本理论框架,探索企业扩张中的基本问题、基本关系和基本规律,并以此服务于中国企业扩张的实践。

3. 研究方法和思路

本书以历史的方法和逻辑的方法相结合为基本的方法论,并综合运用抽象方法和系统分析等方法,力图从企业扩张的历史中把握其演化性,从不同的企业扩张差异中把握其同质性,取

得理论和实践的统一、历史和逻辑的统一。

本书的研究遵循这样一种研究路径：在以研究企业的本质作为全文的始点、基础和先期铺垫之后，从企业扩张的现象切入，依次将企业扩张现象中的一些规律性问题纳入阐释企业扩张的框架之中，并以揭示企业本质为前提揭示了企业扩张的本质，继而将企业扩张的动因问题在与前面论述的结合中予以清理，然后，合乎逻辑地转入对企业扩张方式和途径的研究，并对企业扩张的机制问题做了系统理论的总结，还一并探讨了知识经济时代世界企业扩张的趋势问题，最后探讨和考察了有关中国企业扩张的若干问题。本书的整个研究思路可以表述为这样一条主线索：什么是企业→什么是企业扩张→企业为什么扩张→企业怎样扩张→企业扩张的机制是什么→中国企业扩张问题。

按照这样的研究思路，本书以八章的篇幅，重点研究了以下几个问题：一是企业的本质和企业的特征；二是企业扩张的现象和本质；三是企业扩张的原因和条件；四是企业扩张的方式和途径（从三种基本视角划分的六种基本扩张方式和途径及其相互关系）；五是企业扩张的边界和机制；六是关于中国企业扩张的若干问题。需要指出的是，由于本书侧重的是对企业扩张中一些基本问题的探讨，因此，对于其中的有些细节问题并不做展开论述，只要能建立一个关于企业扩张的基本理论框架，对于本书的研究任务而言，就已经足够了。



什么是企业

无论是本书的主题，还是方法论的运用，都决定了回答“企业是什么？”这一问题在本书中的先导地位和基础作用。

企业作为构成社会经济的基本单位，表面上看似是一个非常容易理解的事物。在现代社会中，人们对于企业存在的熟知和与企业之间经常发生的密切联系，使得人们对于许许多多具体的企业并不感到陌生。但是，事实上，无论是对大众而言，还是对专门的研究者而言，要给企业下一个准确的定义却并非易事，其原因就在于企业自身的复杂性和人们对企业本质理解的差别。本书对企业本质的认识是在历史与逻辑相统一的原则下，并在企业与其他事物的区别和联系中进行的。

1.1 企业的起源与进化：一种社会历史现象

稍具经济学和经济史常识的人都会知道，企业并非先天就有，而是人类历史发展到一定阶段的产物，即企业的出现是一种

社会历史现象。在国内外企业史研究中，人们惯常认为企业起源于中世纪的欧洲，契机是当时贸易的兴起，^①有的甚至将其回溯到更加遥远的古罗马时期。^②虽然人们至今仍无法以某种界定标准考证世界上第一个企业究竟出现于何时、何地，但是，可以相信的是，企业起源于历史并且在历史的进程中其本身的形态也不断得以发展变化，即企业也像生物一样呈进化现象。迄今为止，企业的起源和进化经历了三个重要的历史阶段，即原始企业阶段、近代企业阶段和现代企业阶段。

1.1.1 原始企业阶段

原始企业是企业的早期形态。原始企业阶段大致指 11 世纪到 15 世纪末期，即欧洲主要国家封建社会后期至第一次产业革命开始前的这段时期。在这一历史时期，航运和贸易的兴旺及贸易活动中分散风险的要求，共同催生了原始企业。原始企业在孕育和形成过程中，主要是以独资企业和合伙企业的形式出现的。独资是指由个人出资兴办，完全归个人所有和控制的企业，它属于自然人企业。这是最早、也是最简单的一种企业组织形式。当时独资企业的发展往往以家族企业（family business undertaking）作为其后继者。而合伙企业在欧洲，又大致有以下几种渊源^③：①船舶共有、合伙经营。这种组织以商船为基础，

① 邹东涛主编：《世界主要国家和地区的企业制度》，1～7 页，经济管理出版社，1995 刘巨钦编：《企业股份制与资产重组》，1 页，中国经济出版社，1997。

② [美]丹尼尔·A. 雷恩：《管理思想的演变》，20～22 页，中国社会科学出版社，1986。

③ 赵国良主编：《现代企业制度论》，23～24 页，西南财经大学出版社，1996。

发售股票，任何人都可投资，实行共享利润、共担风险的制度，每个商船上都设有一个管货员或代理人来代表投资者的利益。②康枚达(Commenda)组织。康枚达是一种契约形式，由一方把金钱或商品委托给另一方，后者以前者委托的财物从事海上贸易，经营所得利润由双方按契约分享。委托人的责任以所委托财物为限，不承担无限责任。这种组织形式满足了当时投资者既想获利又不愿亲自冒风险的需要，将财物委托给船舶所有者、独立的商人组成的康枚达去经营。③索塞特(Societas)组织。这是一种比康枚达稳定的合伙形式。在这种组织中，每个合伙人都是另外的合伙人的代理人，并以其全部私人财产对组织的债务负责。④家族企业。这是一种由继承亲缘关系而来的企业组织形式，是一种由家族成员共同经营、共享利润、共负盈亏的企业组织形式。

在原始企业阶段，无论是独资企业形式，还是合伙企业形式，都带有不完善和不成熟的特点，主要表现在：企业规模很小，投资额很少，周期很短，企业组织寿命有限；合伙企业中，除家族企业外，往往经营一次，分配一次，退还本金；企业没有企业法律认可、法律规范和法律保障，企业行为也不规范；即使是合伙企业，在承担债务的责任上也是无限性的。总之，原始企业还不能算是真正的企业。

1.1.2 近代企业阶段

近代企业阶段大致指 15 世纪末期到 19 世纪下半叶这一历史时期。这是一个封建社会逐步解体、资本主义生长发育并迅

速发展的时期。15 世纪末期，以地理大发现^①为契机，地中海沿岸国家的商业贸易进入一个空前繁荣的时期，由此引发的商业革命^②为资本主义的生长发育提供了重要条件，随着西欧诸国相继进行的资本主义原始积累、政治革命以及产业革命^③等一系列相互交织在一起的变化，随着工场手工业向机器大工业的过渡，资本主义社会化大生产蓬勃发展。在这种背景下，近代企业以公司组织的形式开始进入兴起和发展的历史阶段。这一时期的企业组织形式主要是：①合组公司。这种公司由个体商人组成，他们进行贸易并有自己的货船，只以一种不密切的方式联结在一起，公司的规则和条例对大家都有约束力。②合股公司。这是一种较为稳定的公司组织，其特征是：股本不退还，股息定期发放，股票公开出售。③特许股份公司。这是由商人集股、共同经营的一种企业组织形式，比合组公司具有明显的优势，表现在可以募集更多的资本、投资者不必参加管理、风险分散等方面。像 1600 年由英国女王的特许状设立的英国东印度公司和 1602 年成立的荷兰东印度公司，便是这种公司的突出代表。1662 年，荷兰的东印度公司向阿姆斯特丹交易所抛出第一

①地理大发现的全部内容：1487 年巴托罗缪·迪亚士船绕好望角，1492 年克里斯托弗·哥伦布发现美洲，1498 年瓦斯科·达·伽马绕过非洲抵达印度。见 [法] 米歇尔·博德：《资本主义史：1500—1980》（1983），中译本，4～5 页，东方出版社，1986。

②商业革命以贸易额的大幅度增长和新商品的增加为标志，同时也体现了这一时期的其他一些变化过程：第一，商业范围和殖民范围扩大；第二，重商主义政策兴盛；第三，民族国家兴起，全国性市场形成；第四，货币经济占支配地位；第五，近代信用制度建立，等。见夏炎德：《欧美经济史》，193～194 页，上海三联书店，1991。

③指第一次产业革命，它发生于 18 世纪下半期，发源于英国，而后向西欧、北美扩散。

批股票，标志着股份公司这种近代企业形式在法律上进入比较成熟的阶段。但是，大众普遍参股的股份公司到 18 世纪才在法国首次出现。

近代企业阶段，企业组织形式及其进化的特点是：企业开始有了法律规范，开始得到法律认可、规范和保护；^① 企业规模明显扩大，近代股份公司数量明显增多；投资额显著增加，投资周期明显延长；企业组织形式逐步转向以股份公司为主，不再局限于合伙经营，并开始实现所有权和经营权的分离，资本家与企业家不必集于一身；^② 企业的结构更加复杂，管理问题日益突出，有限公司作为一种新兴的公司形式得到了发展；^③ 等等。

1.1.3 现代企业阶段

现代企业的诞生和成长始于 19 世纪末资本主义从自由竞争时代发展到垄断的时期。在产业革命所带来的技术水平的迅速提高、社会化大生产迅速发展、竞争不断加剧、信用制度逐步发展和完善等一系列因素的综合影响下，资本主义经济的生产日益集中，到 19 世纪末期，资本主义经济的垄断特征已十分明显。现代企业^④ 正是适应资本集中和企业大型化的趋势和要求而诞生于资本主义由自由竞争时代迈向垄断时代的历史进程

① 赵国良主编：《现代企业制度论》，28 页，西南财经大学出版社，1996。

② 刘巨钦编：《企业股份制与资产重组》，3 页，中国经济出版社，1997。

③ 刘巨钦编：《企业股份制与资产重组》，3 页，中国经济出版社，1997。

④ 按照美国管理学家、企业史学家小艾尔弗雷德·D. 钱德勒（Alfred D. Chandler, Jr.）的说法，现代企业就是“由一组支薪的中、高层经理人员管理的多单位企业”。见其所著《看得见的手——美国企业的管理革命》（1977），中译本，3 页，商务印书馆，1987。

之中的。近代企业进化到现代企业，是企业组织形式由低级阶段进入到高级阶段的象征。19 世纪以后，虽然独资企业、合伙企业依然大量存在，但是，其原来的主导地位则逐渐被以有限责任公司和股份有限公司为主导的现代企业所取代。在现代企业登上历史舞台并逐步取代近代企业的历史过程中，企业的组织结构、组织形式、管理方式及企业制度等都发生了一系列相应变化。主要表现在：企业的法律形式更加完备，企业法人制度和有限责任制度完全确立；企业的生存能力进一步提高，企业由单一单位企业合并为多单位企业，使得企业规模更加扩大；企业家阶层出现、经理资本主义兴起，企业所有权和经营权分离，家族式企业的痕迹逐步模糊和消失；筹资更加快捷方便，资本的稳定性增强，产权的转移比较灵活；企业寿命周期具有连续性，除经营不善的意外风险而致企业破产外，企业具有无限寿命；企业组织结构日益复杂，管理逐渐成为企业生存和发展的重要因素；等等。19 世纪末及 20 世纪初，是现代企业的发展高潮期。这时，公司这种企业组织形式已完全脱去稚气，以成熟的姿态成为居于主导地位的企业组织形式。

自 20 世纪股份有限公司和有限责任公司成为企业的主导组织形式以来，从企业制度的角度而言，其发展的总趋势是沿着法制的轨道，不断走向制度化、规范化、科学化。第二次世界大战后，随着国际政治经济形势的变化和科技进步等，企业制度的

发展也出现了一些引人注目的新特点和新动向^①：一是公司法律制度趋于统一化、完备化和完善化；二是股份结构呈现多样化和复杂化；三是股份公司与资本市场联系更为密切；四是股份公司权力向经营者倾斜；五是有限公司取得了较为稳定的发展。此外，另一个引人注目的现象是，跨国公司迅猛发展，在世界经济生活中发挥着越来越重要的作用和显示着越来越强的影响力。

原始企业到近代企业再到现代企业的进化过程，已经足以展示企业作为一种社会历史现象产生于历史的进程并在历史的进程中不断演化的事实。企业起源和进化的历史，是把握企业历史性演变的基本层面，也是本书揭示企业本质所依托的基本线索。需要指出的是，以上只是企业在其历史中进行进化的一个粗略框架，在这里，原始企业、近代企业和现代企业的历史分期主要是以企业的组织和制度特征作为划分标准的。

1.2 国内外对企业本质的研究——概述

国内外对于企业的研究历史远远晚于企业存在的历史。由于企业是一种社会历史现象，是一个历史概念，由于企业在历史进程中呈不断进化的特征，也由于企业行为的多面性^②和企业特征的多面性，所以，企业研究也经历了一个历史的深化过程和研究视角不断拓展的过程。就对企业的认识和理解从而对企业

^① 邹东涛主编：《世界主要国家和地区的企业制度》，15～22页，经济管理出版社，1995。

^② [日] 富永健一主编：《经济社会学》，151～158页，南开大学出版社，1987。

本质的研究而言，研究概况大致可以归结为：

1.2.1 国外对企业本质的研究概述

(1) 企业是一个生产函数

在经济学研究的早期阶段，基本没有涉及到企业研究。正如有的经济学家所说的那样，在西方古典经济学中，“企业只是一个模糊不清的实体，古典经济学没有企业理论”^①。在古典经济学的奠基人亚当·斯密(Adam Smith)的代表作《国富论》中，斯密曾经以扣针制造业的例子论证过建立于分工与专业化基础之上的工场手工业企业对提高生产率的作用，^②虽然他也曾经较早地看到最早于1657年在英国出现的合股公司这种企业组织在企业制度上的一些特征，但是，这些可能算作斯密理论体系中最接近企业问题的研究并未直接论及企业是什么的问题，他当时的论述旨在说明分工的作用（虽然他并未严格区分社会分工和企业内部的分工）。西方古典经济学的那位集大成者大卫·李嘉图(David Ricardo)，在他著名的《政治经济学及赋税原理》一书中，几乎将他的全部精力都集中于构建以他的劳动价值论为核心的古典经济理论大厦了，企业不在他的视角之内。斯密和李嘉图的后继者也同样没有研究企业。^③总之，西方古典经济学没有将企业作为研究对象。

^① Mark Blaug, *The classical economists and factory acts: re-evaluation*, Quarterly Journal of Economics 72 (May 1958), p226.

^② 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因研究》（上、下卷），商务印书馆，1983。

^③ 胡寄窗主编：《西方经济学说史》，117～138页，立信会计出版社，1991。

较之于古典经济学，新古典经济学注重了宏观经济学研究的微观基础，并在一系列的假设条件下对“经济人”——企业进行研究，形成了西方微观经济学体系。长期以来，在微观经济学体系中，企业被假定为在市场和技术的约束下追求利润最大化的实体即所谓“黑箱”，价格机制是经济调节和资源分配的惟一机制，企业只不过是一个把土地、劳动、资本等生产要素组合在一起的生产单位即一个生产函数。生产函数表明各种可能的投入组合与各种可能的产出组合之间的对应关系。微观经济学的生产者行为理论、厂商理论等说明了一个以追求利润最大化为目标的生产者必然要以最低成本的生产要素组合也即最优的要素组合来进行生产，在不同类型的市场结构中，厂商将采取不同的资源组合形式进行竞争。虽然，微观经济学也涉及到垄断竞争问题，并也曾涉及到企业家经营管理的才能问题，^① 但并未回答企业是什么的问题及企业本身的有关问题。

(2)企业是一种以追求金钱利益为动机的独立经营的经济组织

西方经济学制度学派创始者 T.B. 凡勃伦(Thorstein Bunde Veblen)在其发表于 1904 年的重要代表作《企业论》^② 一书中，较早地涉及了企业的本质问题。在他看来，“企业的动机是追求金钱利益，它的方法实质上都是买和卖，它的目的和通常的结果是财富的积累。谁的目的要是不在于增加财产，他就不会参加

① 马歇尔：《经济学原理》（上卷），中译本，309 页，商务印书馆，1965。

② 凡勃伦：《企业论》，中译本，商务印书馆，1959。

企业，更不会在独立的基础上经营企业”。这种企业观与凡勃伦之前的古典经济学家和新古典经济学家相比，已经有了很大的进步。凡勃伦对于企业的分析至少暗含了企业具有以下几个方面的内涵：企业具有盈利性；企业的基本活动是商品经营活动；企业的目的和结果是财富的积累；企业具有独立的性质。

(3) 企业是一种能够替代市场的经济组织

西方经济学新制度学派的主要代表人物罗纳德·H·科斯(Ronald H. Coase)于1937年发表的名为《企业的性质》的著名论文，提出了不同于以往正统微观经济学的企业本质观。在这篇论文中，科斯以交易费用的概念重新阐释了“企业在一个专业化的交换经济中出现的根本原因”^①。他认为，“企业的最显著特征就是作为价格机制的替代物”^②。在科斯看来，经济资源的配置机制是二元的，经济资源可以通过价格即市场机制来进行配置，也可以通过组织即企业来进行配置。“在企业之外，价格变动指挥生产，它是由一系列市场上的交换交易来协调的，而在企业之内，这种市场被取消，复杂的市场结构连同交换被企业家这种协调者所取代。企业家指挥生产。”^③ 企业组织的存在是因为“利用价格机制是有成本的”^④，这种成本即是交易成本或交易费用，表现为获得准确的市场信息所需要付出的费用以及

① 科斯：《企业、市场和法律》，中译本，3页，上海三联书店，1990。

② 科斯：《企业、市场和法律》，中译本，3页，上海三联书店，1990。

③ 科斯：《企业、市场和法律》，中译本，4页，上海三联书店，1990。

④ 科斯：《企业、市场和法律》，中译本，5页，上海三联书店，1990。

谈判和经常性契约的费用等。^① 企业之所以能作为市场的替代物而存在，是因为它可以节约交易成本或交易费用。当然，企业替代市场在节约交易费用的同时也产生了相应的组织费用或称管理成本。企业存在的理由在于企业的组织费用低于交易费用而使企业比市场更有效率。因此，按照科斯的解释，企业就是一种可以替代市场的经济组织。

(4) 企业的契约观

企业的契约观实际上是与科斯的企业理论相联系的企业理论中的一种共同认识。20 世纪 70 年代以后，科斯开创的企业理论沿着两个分支发展，一是交易费用理论，二是代理理论。交易费用理论侧重于企业与市场的关系，代理理论着眼于企业内部组织结构及企业成员之间的代理关系，两者都强调企业的契约性，企业乃一系列合约的纽结。所以，从这种意义上，现代企业理论一般也被称为“企业的契约理论”。

张五常在改进和发展科斯的企业理论的过程中，特别强调了企业的契约性质。^② 他认为，企业与市场的不同只是个程度问题，是契约安排的两种不同形式而已，市场是产品的交易契约，而企业是生产要素的交易契约，是“一种合约取代另一种合约”。威廉姆森在持与科斯相同的观点即认为企业是用以节约交易费用的一种模式的基础上，把“资产专用性”及其相关的机

^① 科斯之后的一些经济学家如奥利弗·威廉姆森等人，进一步扩展和规范了交易费用的概念。见卢现祥：《西方新制度经济学》，7～10 页，中国发展出版社，1996。

^② 张五常：《企业的契约性质》（1983）；《企业制度与市场组织》，240～269 页，上海三联书店，1996。