

# **Тема 9.**

## **Институциональная теория фирмы**

- 1. Неоклассический и институциональный подходы к анализу фирмы.**
- 2. Различные организационно-правовые формы фирм.**
- 3. Типология фирм в институциональной теории.**

# **1. Неоклассический и институциональный подходы к анализу фирмы**

# **Исходными посылками неоклассического (технологического) подхода являются**

- Совершенство информации,**
- Рациональное поведение  
экономических субъектов,**
- Отсутствие издержек  
взаимодействия: предприятие  
управляется собственником**

**Фирма – это техническая единица,  
которая производит товары.**

**Предприниматель  
(собственник и менеджер  
в одном лице)**

**принимает решение о том,**

- в каком количестве и**

- каким образом будет**

**производиться один или более**

**товаров и**

- получает прибыль или**

- несёт убытки**

- Затраты -
- трансформационные
- издержки



**Чёрный ящик**



**Результат -  
экономический  
продукт**

**Джозеф Стиглиц**  
**Лауреат Нобелевской премии по**  
**экономике (2001)**

**«за анализ рынков с**  
**несимметричной информацией»:**

**«Мы осознали, что многое из**  
**того, во что мы верили прежде,**  
**верно лишь отчасти...**

**теория утрачивает свою силу даже**  
**при незначительных изменениях**  
**в информационных предпосылках»**

**Функционирование  
институциональной фирмы принято  
связывать с минимизацией  
транзакционных издержек  
(издержек взаимодействия)**



- Объяснить необходимость существования фирм помогает

понятие

- *транзакционных затрат*



- **Фирмы возникают в ответ на высокие транзакционные издержки рыночной координации.**  
**Многие транзакции дешевле осуществлять внутри фирмы.**
- **В той мере, в какой механизм административного контроля ведет к экономии на транзакционных затратах, иерархия вытесняет рынок**

• **Р. Коуз**

## **Причины возникновения институционального подхода к анализу фирмы**

**Непредсказуемость и неопределенность  
внешней среды заставляет каждый  
экономический субъект *нести расходы на  
получение информации о ценах,  
поставщиках и покупателях, условиях  
проведения сделок, возможных шагах  
конкурентов и т.д.***

**Разнообразие хозяйственных процессов,  
происходящих в обществе, усложнение  
взаимосвязей между контрагентами  
*вынуждают субъекты осуществлять  
защиту своих прав собственности.***

- **Фирма - коалиция ресурсов, принадлежащих различным агентам.**
- **В этом смысле фирма представляет собой сеть переплетающихся контрактов.**

## **2. Различные организационно правовые формы фирм**

**«Организационное многообразие  
преследует цель поиска  
различных путей минимизации  
транзакционных издержек»**

**О. Уильямсон. «Экономические  
институты капитализма». - С. 631**

# Организации

(по способам подчинения своих членов)

Принудительные

Утилитаристские

(по организационно-правовой форме ведения бизнеса)

Индивидуальные

Акционерные  
предприятия

Партнёрства

**Армен Алчиан и Гарольд Демсец,  
исследовавшие  
индивидуальное предприятие,  
считают классическую фирму  
специфической организацией,  
которую возглавляет  
предприниматель.**

**Его собственность на фирму  
определяется тем, что он обладает  
пучком прав из пяти элементов**

- **Во-первых, быть претендентом на остаточный доход, то есть на доход за вычетом контрактного вознаграждения всех остальных факторов.**
- **Во-вторых, наблюдать за поведением факторов.**
- **В-третьих, быть центральной стороной, с которой все привлекаемые факторы заключают контракт.**
- **В-четвёртых, изменять членство в команде.**
- **В-пятых, он имеет право продать все перечисленные права.**

**Перечень прав владельца индивидуального предприятия позволяет сделать важный вывод об отсутствии противоречия между принципалом-собственником и агентом-управляющим.**

**Они совмещены в одном лице.**

**Уровень трансакционных издержек в такой фирме значительно ниже, чем в более сложных организационных структурах.**

**В партнёрстве совокупность  
правомочий  
принадлежит не одному, а  
нескольким индивидам, причём  
реализация права на их  
передачу может быть  
ограничена.**

**В этих условиях существует  
риск обострения проблемы  
безбилетника.**

**Проблема безбилетника -  
затрудненность осуществления  
взаимовыгодных  
коллективных действий  
из-за возможности получения  
экономическими агентами  
выгоды без участия  
в общих издержках**

## Акционерное общество.

Права владельцев открытой корпорации (акционеров) имеют особенности по сравнению с правами частного предпринимателя.

Некоторые из этих прав оказываются суженными.

Речь идёт о 2-м праве контролировать поведение других участников "команды" и 4-м праве менять членство в "команде".

Наличие частичного собственника в виде акционера приводит к возникновению проблемы «принципал – агент».

**Отделение собственности от управления на крупных предприятиях порождает конфликт интересов между собственниками и управляющими. В рамках институциональной теории считается, что**

**• Цель собственника – максимизация прибыли.**

**• Цели управляющих – спокойное существование; престиж, роскошь и траты на личные интересы; профессиональный интерес.**

# **Четыре способа решения проблемы агентских отношений в случае отделения собственности от контроля**

- Внутрифирменное дисциплинирование;**
- Дисциплинирование посредством рынка труда;**
- Дисциплинирование посредством товарного рынка;**
- Дисциплинирование посредством рынка капитала**

## **Внутрифирменное дисциплинирование**

**В этом случае ведётся разработка различных компенсационных схем для высших менеджеров.**

**Утверждается, что “хорошая схема должна поддерживать стратегические цели фирмы и в то же время побуждать менеджера стремиться к совершенствованию”**

**(Фуруботн Э., Рих Р. Институты и экономическая теория. Достижения НИЭТ.- С. 439)**

# **Дисциплинирование посредством рынка труда**

**поведение менеджеров на работе  
оценивается на рынке  
управленческого труда.**

**Такие рыночные оценки оказывают  
непосредственное воздействие на  
стоимость человеческого капитала,  
которым владеют менеджеры.**

# **Дисциплинирование посредством товарного рынка**

**Существующая конкуренция на  
рынке товаров,  
производимых данной фирмой,  
будет оказывать давление  
на менеджеров  
в сторону уменьшения  
их организационной расслабленности**

# **Дисциплинирование посредством рынка капитала**

**Так как менеджеры преследуют свои  
корыстные цели в ущерб  
эффективности предприятия,  
прибыль предприятия должна иметь  
тенденцию к понижению.**

**В этих условиях можно ожидать, что цены  
на акции компании тоже будут падать.**

**Подобная ситуация приведёт к  
трудностям по привлечению  
дополнительных финансов.**

**Фирма может столкнуться с попыткой её  
поглощения.**

# Государственное предприятие.

**Отличительная черта государственных фирм – это недобровольный характер участия во владении ими.**

**Владельцы (налогоплательщики) не вправе уклониться от своих обязанностей по содержанию государственной собственности.**

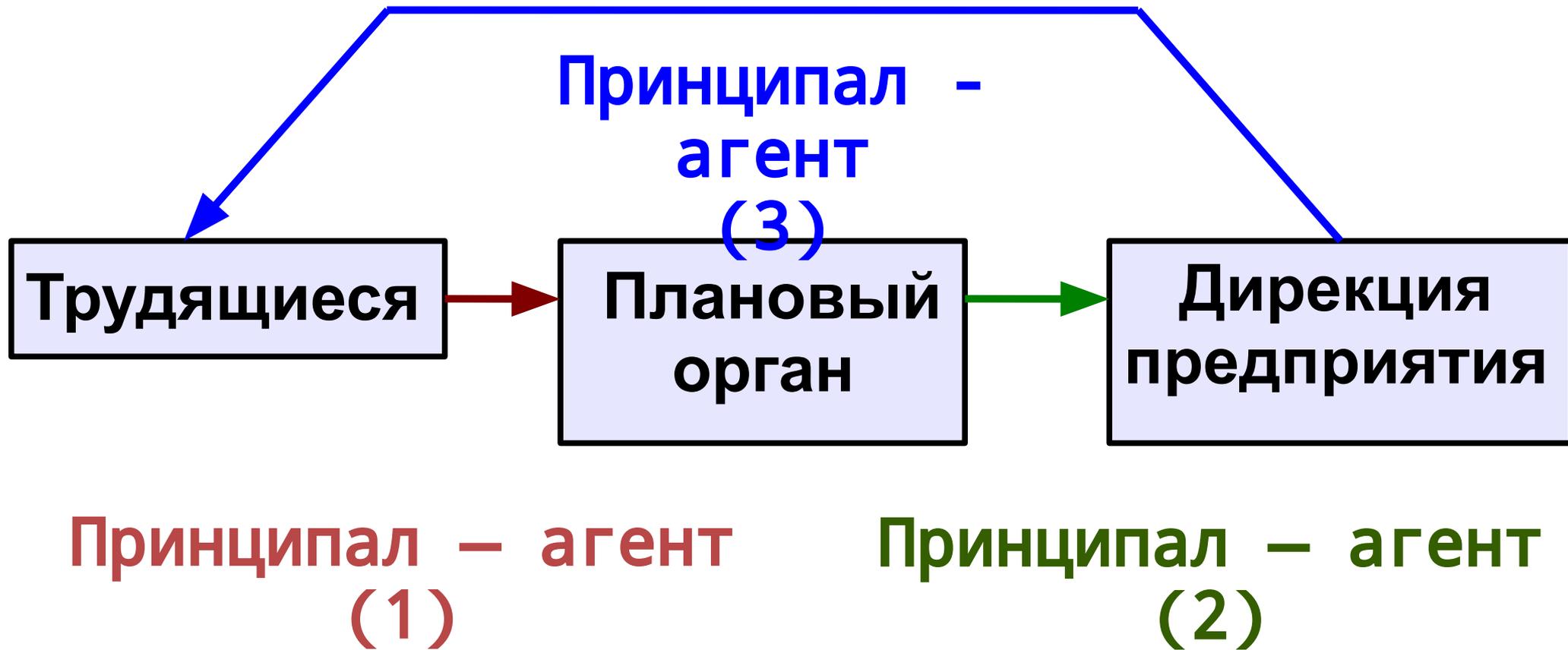
**Прежде всего, – от уплаты налогов. Последствия государственной формы собственности оцениваются весьма критически.**

## **Некоторые критерии выбора организационно-правовой формы:**

- 1. Степень спецификации правомочий ;**
- 2. Проблема принципал- агент и варианты её решения;**
- 3. Степень разделения и перенесения рисков;**
- 4. Возможность аккумуляции капитала с минимальными трансакционными издержками**

# **3. Типология фирм в институциональной теории**

# Предприятие, действующее в командной экономике: отношения принципала и агента



**Жёсткая дисциплина выполнения  
производственных заданий достигалась тремя  
механизмами контроля**

**Партийным  
(парторганизации)**

**Хозяйственным  
(министерства,  
ведомства)**

**Советским  
(Советы  
народных  
депутатов)**

---

**Механизм контроля плановых органов  
со стороны трудящихся отсутствовал**

**Трудящиеся не могли реализовать свои  
интересы как принципал**

**Плановый орган из агента превратился в  
единственного принципала**

# Американская фирма : отношения принципала и агента



Принципал –  
агент  
(1)

Принципал –  
агент  
(2)

# **Решение проблемы принципал-агент происходит на базе двух альтернативных механизмов:**



**«голоса» -  
посредством  
участия в  
годовом собрании  
акционеров**

**«выхода» -  
продавая свои  
акции и тем  
самым выражая  
неодобрение  
действиям  
менеджеров**

# Предприятие переходного типа: отношения принципала и агента



Принципал —  
агент  
(1)

Принципал —  
агент  
(2)

# **Для фирмы переходного типа характерны**

- Размытость границ частной и государственной собственности**
- Размытость организационных границ фирмы**
- Собственники не могут реализовать право контроля над менеджерами**



**Неразрешимость проблемы  
оппортунизма агентов - ключевая  
проблема функционирования фирмы  
переходного типа**