



Higher School of Economics

**Center for Institutional
Studies**

Курс «Институциональная экономика»

Лекции 9 и 10. Теория фирмы

Прахов Илья Аркадьевич

к.э.н., доцент Департамента прикладной экономики,
старший научный сотрудник ИНИИ

16 мая 2022 г.

Теория фирмы: основные вопросы

- Почему образуется фирма?
- Какова природа фирмы и что определяет ее границы?
- В чем причина разнообразия организационных форм?
- Каковы основные проблемы, возникающие внутри фирмы и каковы механизмы их преодоления?



Теории фирмы

- Неоклассическая теория фирмы
 - Теория Коуза
 - Теория классической фирмы Алчиана-Демсеца
 - Теория Уильямсона
 - Теория принципала-агента
 - Теория Харта
-
- Производственная функция Дженсена-Меклинга



Неоклассическая теория фирмы: производственная фирма

Фирма – организация, которая приобретает факторы или услуги факторов производства и организует их трансформацию в некоторые торгуемые (реализуемые другим экономическим агентам) товары и услуги.

Этапы производства:

- Сбор полезных эффектов факторов производства (труд, капитал)
- Трансформация в определенный набор благ, который полезен кому-то вне фирмы
- Реализация этих благ другим экономическим агентам (семьям, другим предприятиям, государству)



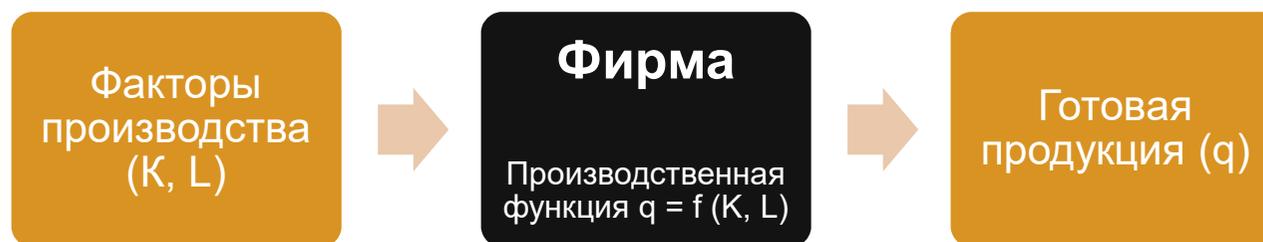
Производственная фирма: цели и ограничения

- ❑ Основная цель: максимизация прибыли (либо сейчас, либо в отложенном периоде)

Ограничения:

- ❑ Факторы производства не являются безвозмездными
- ❑ Конкуренция на рынке: цены на факторы производства и на продукцию задаются экзогенно

- ❑ Фирма как «черный ящик»:



Производственная фирма: достоинства и недостатки

□ **Достоинства:**

- Математическая формализация модели
- Анализ сравнительной статистики (изменение производственных решений под влиянием внешних шоков)
- Моделирование последствий стратегических межфирменных взаимодействий

□ **Недостатки:**

- Как устроено производство внутри фирмы?
- Почему менеджеры действуют в интересах собственника?
- Как достигается цель максимизации прибыли?
- Почему осуществляются слияния и поглощения?
- Что определяет фирму и ее границы?



Теория Коуза: положительные трансакционные издержки

- ❑ Coase, R. H. (1937). The nature of the firm. *Economica*, 4(16), 386-405.

- ❑ Почему существуют фирмы?
- ❑ Почему некоторые трансакции осуществляются на рынке, а некоторые – в рамках фирмы?
- ❑ Если фирма в ряде случаев предпочитается рынку, то почему производство не осуществляется в рамках единой фирмы?

- ❑ Наличие издержек функционирования рыночного механизма
- ❑ Природа фирмы: иерархические отношения, которые подавляют (рыночный) механизм цен



Теория классической фирмы Алчиана-Демсеца



И. Репин. Бурлаки на Волге (1870-1873)



Теория классической фирмы Алчиана-Демсеца

Основная причина создания фирмы – наличие издержек мониторинга:

- Простая кооперация
- Моральный риск в коллективе
- Проблема мониторинга и контроля
- Экономический путь формирования хозяина – владельца остаточного дохода
- Собственник не отделен от менеджера

Ограничения:

- Неэффективное распределение рисков
- Монопольные эффекты
- Агентские проблемы



Теория Уильямсона

- ❑ Основная причина создания фирмы – наличие транзакционных издержек, связанных со специфическими инвестициями

- ❑ Потери, связанные с неполнотой контракта:
 - Издержки торга (ведения переговоров)
 - Снижение стимулов к инвестициям в специфические активы

- ❑ Единственный способ борьбы с такими издержками – перенос транзакции в фирму и снижение стимулов к оппортунизму



Теория принципала-агента

- ❑ Анализ агентских издержек (издержек контроля), которые возникают во внутрифирменных контрактах
- ❑ Признание конфликта интересов между разными участниками экономических отношений в фирме
- ❑ Задача стимулирования экономических агентов на различных уровнях внутрифирменной иерархии



Теория прав собственности Харта

- ❑ Фирма – совокупность прав собственности на специфические активы
- ❑ Контрактная неполнота и важность остаточных прав, которые увеличивают переговорную силу агента и стимулы к специфическим инвестициям
- ❑ Границы фирмы определяют, кто обладает остаточными правами



Расширенная производственная функция Дженсена-Меклинга

□ Производственная функция зависит от спецификации прав собственности и определяется не только физическими возможностями фирмы, но и ее организационной формой, а также системой прав собственности, в которой она функционирует

$$□ q = F_R (L, K, N, C : t)$$

R – поправка на систему прав собственности

L – набор трудовых ресурсов

K – набор материальных факторов

N – набор природных (натуральных) факторов

C – организация прав собственности внутри фирмы (наиболее подходящая организационная форма)

t – заданное состояние технологии



Организационно-правовые формы

Закрытые

- Индивидуальное предпринимательство (proprietorship)
- Партнерство, или товарищество (partnership)
- Закрытая корпорация (closed corporation)

Открытые

- Открытая корпорация (open corporation)
 - Общество, основанное на взаимности (mutual)
 - Некоммерческая организация (non-profit organization)
 - Политическая форма (political firm)
-
- Выбор той или иной формы организации бизнеса обуславливается задачей минимизации специфических агентских издержек, которые возникают при той или иной внутренней структуре прав собственности



Индивидуальное предпринимательство

Преимущества:

- Отсутствие проблемы агентских издержек первого уровня («собственник – менеджер»)
- Совмещение собственности и контроля
- Отсутствие проблемы безбилетника (проблемы общего владения)

Недостатки:

- Проблема недоинвестирования и проблема горизонта
- Сложности внешнего финансирования и заимствования
- Весь риск несет несклонный к риску индивид
- Отсутствие диверсификации производства

- Возможно ли ИЧП в крупном бизнесе?



Партнерство

Преимущества:

- Увеличение масштаба производства
- Смягчение проблемы горизонта
- Возможность передачи и наследования опыта
- Возможность диверсификации производства
- Возможность формирования торговой марки
- Низкие агентские издержки

Недостатки:

- Проблема безбилетника
- Проблема ответственности за общую собственность
- Проблема преследования личных целей старшим партнером



Закрытая корпорация

Преимущества:

- ❑ Принцип ограниченной ответственности: снижение рисков для членов корпорации и перенесение их на внешних инвесторов
- ❑ Распределение акций (долей) среди узкого круга лиц: снижение проблем, связанных с отделением собственности от контроля

Недостатки:

- ❑ Высокие транзакционные издержки во внешней и внутренней оценке активов компании
- ❑ Сложность выхода из компании (высокие издержки продажи доли)
- ❑ Положительные агентские издержки в отношениях «собственник-менеджер»



Открытая корпорация

Преимущества:

- Общество с ограниченной ответственностью
- Снижение издержек несения риска
- Возможность диверсификации портфеля акционера
- Формирование рынка труда профессиональных менеджеров
- Права собственности и доли собственности обезличены и торгуются на фондовом рынке
- Наличие механизмов рыночной оценки и конкурентной торговли

Недостатки:

- Высокие агентские издержки, связанные с отделением собственности от контроля
- Оппортунизм менеджеров



Открытая корпорация и моральный риск

- «Сделай сам» – выбери ИЧП
 - Оплата по результату
 - Мониторинг
 - Ротация кадров
 - Эффективная заработная плата
 - Залог
-
- Поглощение
 - Банкротство и контроль кредиторов
 - Товарные рынки
 - Рынок труда менеджеров



Общество, основанное на взаимности

Преимущества:

- Члены общества являются претендентами на его остаточный доход
- Ограниченная ответственность
- Возможность диверсификации и снижение риска
- Регламентация

Недостатки:

- Оппортунизм менеджеров
- Высокие агентские издержки
- Проблема выхода



Некоммерческая организация

Преимущества:

- Предоставление *merit goods*
- Отсутствие претендентов на остаточный доход
- Доверие

Недостатки:

- Оппортунизм менеджеров
- Недофинансирование
- Кросс-субсидирование



Политическая (публичная) фирма

- Государственное или муниципальное предприятие, где собственник не выделен

Недостатки:

- Неэффективное функционирование
- Сложность смены неэффективного собственника
- Работают в секторах с низкой конкуренцией

Как повысить эффективность политической фирмы?

- Разделение на несколько фирм и усиление конкуренции
- Переход к частной фирме с использованием механизма дотаций



Фирма в общей структуре прав собственности

- Каким образом система прав собственности (внешние правила игры) могут обуславливать специфику стимулов и принимаемых фирмой решений?
- Кодетерминированная фирма (остаточный контроль делится между собственниками и трудовым коллективом)
- Югославская фирма (права собственника ограничиваются остаточным контролем)
- Советская фирма (права сведены к минимуму)



Кодетерминированная фирма

- ❑ Работники фирмы наряду с акционерами получают право на представительство в совете директоров фирм и принимают активное участие в принятии производственных решений

Влияние на систему стимулов:

- ❑ Работники отдадут предпочтение финансированию за счет выпуска новых акций
- ❑ Трудовой коллектив будет стремиться ограничить рост числа занятых на предприятии, отдавая предпочтение технологиям с интенсивным использованием капитала
- ❑ Работники могут выбирать проекты с отрицательной приведенной стоимостью при условии, что эти проекты в достаточной степени снижают колебания рыночной стоимости фирмы



Югославская фирма

- Фирма, управляемая трудовым коллективом в условиях жестких ограничений в правах собственности
- Работники фирмы обладают правом пользования капитальными активами, находящимися в распоряжении фирмы
- Трудовой коллектив обладает правом на остаточный доход от деятельности фирмы
- Трудовой коллектив обладает правом управления фирмой
- Работники не имеют права передачи или продажи прав на управление или на доход



Фирма в плановой экономике (советская фирма)

- Ни фирмы, ни работники не имеют право на остаточный доход от производственных ресурсов и практически лишены права распоряжения этими ресурсами
- Централизованное принятие решений

Особенности:

- Планирование от достигнутого (эффект храповика)
- Проектное планирование



To take away...

- Фирма
- Моральный риск в коллективе
- Производственная функция Дженсена-Меклинга
- Закрытые формы организации бизнеса (ИЧП; партнерство; закрытая корпорация)
- Открытые формы организации бизнеса (открытая корпорация; общество, основанное на взаимности; НКО)
- Кодетерминация
- Фирма югославского типа
- Эффект храповика
- Мягкое бюджетное ограничение

