



经济管理学术文库·经济类

区域制度环境与 大陆台商投资研究

Study on Regional Institutional Environment and the
Investments of Taiwan Subsidiaries in Chinese Mainland

胡少东 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



经济管理学术文库·经济类

区域制度环境与 大陆台商投资研究

Study on Regional Institutional Environment and the
Investments of Taiwan Subsidiaries in Chinese Mainland

胡少东 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

1-19.244.3
24

图书在版编目 (CIP) 数据

区域制度环境与大陆台商投资研究/胡少东著. —北京: 经济管理出版社, 2014. 7
ISBN 978-7-5096-3110-2

I. ①区… II. ①胡… III. ①台资企业—投资环境—研究—中国 IV. ①F279.244.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 090024 号

组稿编辑: 申桂平

责任编辑: 宋 凯

责任印制: 黄 平

责任校对: 陈 颖



出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 大恒数码印刷 (北京) 有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 13.5

字 数: 207 千字

版 次: 2014 年 7 月第 1 版 2014 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-3110-2

定 价: 45.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

序 言

中国大陆改革开放 30 多年来,台商投资地区由珠江三角洲向长江三角洲延伸,进而北上,并开始向西部辐射。关于台商投资的区域变动和差异的解释,现有相关研究往往从经济的视角研究,将注意力集中在区域经济发展不平衡方面。研究影响台商投资区位选择、进入模式选择的经济因素,例如劳动力成本、土地价格、基础设施、水电价格等,而很少注意制度因素对于台商投资的作用,忽视了地方社会规范、文化观念等对台商区位选择的影响。这在很大程度上是受传统的外商直接投资(FDI)理论影响。在 FDI 的研究中,往往假定东道国内区域制度环境是一样的,外商是在相同的制度背景下经营的。但实际上,经济活动是嵌入在制度环境中的,制度对企业经营具有重要作用。对于处于转型经济阶段的中国大陆,由于改革开放进程、经济发展水平、地方社会文化不同,区域制度环境的差别非常大。

《区域制度环境与大陆台商投资研究》一书从制度理论的视角,研究区域制度因素对大陆台商投资区位选择、进入模式选择及经营绩效的影响,从区域制度环境(包括规制、规范、文化)的视角探讨了中国大陆台商投资选择的区域差异和变动,在一定层面上弥补了该研究领域对制度分析的不足。

虽然《区域制度环境与大陆台商投资研究》的研究对象是大陆台商投资,但所探讨的问题和分析方法开拓了一个新的视角。也许我们对作者的某些观点和结论并不赞同,但是我们不能否认本书所做的研究是具有积极意义的。其中,许多内容有助于我们加深对区域经济发展和投资环境的理解。

本书作者来自广东汕头大学,现任汕头大学粤台企业合作研究院副院长。广东是台商最早投资和最为密集的大陆区域之一,经过多年的发展,大陆台商企业逐步发展壮大,并在延伸海峡两岸产业链条的过程中呈“在地化”趋

势。在全球产业价值链分工结构日趋明显、两岸企业合作不断增强、广东省尤其是珠三角地区产业转型加速的背景下，笔者认为本书的出版具有重要的理论价值和政策意义。

徐宗玲

2014 年 5 月 3 日

前言

现有对大陆台商投资的研究主要集中于从宏观层面、产业层面进行研究，从微观层面研究台商投资的文献非常少见。在现有对台商投资的研究中，主要集中于台商投资区位选择研究，而对于台商的经营绩效鲜有研究，以至于我们对大陆台商的经营绩效缺乏了解，更不知道台商对于投资区位的选择是否真的对其经营绩效有重要影响。

在中国大陆经济转型的背景下，无论是中央层面的法律政策，还是地方层面的法制建设、社会文化等都经历了巨大的变化，台商的经营必然需要跟随制度的变化而调整。制度条件无疑是非常重要的，它是影响台商投资行为及经营绩效的重要变量，探讨制度环境对台商投资的影响具有重要的理论价值和现实意义，但从制度理论视角研究台商投资的文献极为少见。为弥补这一不足，本书采用制度理论的视角，以大陆台商为样本，研究区域制度环境对台商投资区位选择、进入模式及经营绩效的影响。

本书的研究内容有四点：一是研究区域制度环境对台商投资区位选择的影响；二是从合法性的视角探索区域制度环境对台商进入模式选择的影响；三是研究区域因素对大陆台商绩效的影响并估算出区域效应的大小；四是在区域制度环境研究的基础上，检验区域制度发展水平对台商经营绩效及风险的影响。主要的研究结论如下：

(1) 区域制度因素是影响台商投资区位选择的重要因素。区域规制性制度和规范性制度的完善程度对台商投资有显著的正面影响。再者，台商投资区位选择还受到认知性制度的影响，台商选择投资区位时会参考其他台商的选择，当台商聚集度比较低时，台商聚集有利于提高合法性并吸引新台商投资，但是，当聚集度过高时，由于竞争效应的作用，反而阻碍了新台商的

进入。

(2) 台商在进入模式的选择上,不仅要考虑经济目标,还要考虑合法性问题。在不同层面的制度环境中,大陆台商为了获得合法性,在进入模式的选择上存在模仿行为。与其他层面制度环境相比,大陆台商更倾向于模仿本集团企业的进入模式。与产业制度环境和区域制度环境相比,大陆台商更倾向于模仿当地产业制度环境中的进入模式,这表明在多层制度环境中,大陆台商倾向于在狭窄的制度环境中寻求合法性。

(3) 区域因素是影响大陆台商绩效的重要因素之一。本研究将台湾地区集团企业分子公司的绩效分解为产业效应、区域效应、集团企业效应、分子公司效应和年度效应,采用方差成分分析方法,分析了绩效方差的来源,结果表明,对大陆台商绩效影响最大的是大陆台商自身的特点,其影响占全部绩效方差的 31.82%。随后的顺序是集团企业层面的影响 (18.85%)、行业因素的影响 (4.69%) 和区域因素的影响 (1.86%)。而且,产业和区域因素共同地影响了大陆台商的绩效,而不是独立地影响企业绩效。

(4) 本研究从经济、政治和社会制度三方面来界定制度的内涵,进而对各城市的制度发展水平进行测量。研究结果表明各城市的制度发展水平存在明显差异。在制度发展水平不同的区域,外部因素(区域和产业效应)对大陆台商绩效影响程度不同。在制度发展水平较低的区域,外部因素对大陆台商绩效的影响较大,而在制度发展水平较高的区域,来自外部因素的影响相对较小。

(5) 在制度发展水平较高的区域,台商的绩效水平也较高。即区域制度发展水平对大陆台商绩效水平有正面影响,比较完善的制度能够较好地降低交易成本,提升企业经营绩效。不过,在制度发展水平较高的区域,大陆台商间的绩效差异(经营风险)也较大,即区域制度发展水平与大陆台商绩效差异存在正相关关系。本研究认为在转型经济的制度发展过程中,由于法规政策变化频繁、市场日益规范、竞争越来越激烈,并非所有的大陆台商都能取得良好的绩效,由于大陆台商在战略行动、管理当地制度环境能力和竞争优势方面存在差异,因此台商间的绩效差异反而扩大。

总之,本研究认为在转型经济中,制度条件非常重要。由于不同区域的

改革开放进程不同、经济发展程度不同、社会文化不同等，中国大陆各区域的制度发展水平并不相同。区域制度环境是影响台商投资区位选择、进入模式选择的重要变量，区域因素是影响台商经营绩效的重要因素之一，区域制度发展水平对大陆台商经营绩效水平和经营风险均有正面影响。这些研究结论对于地方政府完善投资环境，吸引外资都有重要的参考价值，对于台商增强制度管理能力，营造竞争优势，实现转型升级也有重要的启示。

当然，本研究仍然存在许多不足，相关研究需要进一步深入展开，书中的一些观点可能还不够成熟，敬请读者指正！

本书的出版得到汕头大学出版基金、汕头大学粤台企业合作研究院、广东省教育厅人文社会科学重点研究基地重大项目（11JDXM63005）的出版资助；在出版过程中，得到经济管理出版社的大力支持，在此一并致谢！

胡少东

2014年5月5日

目 录

第一章 研究概述	1
第一节 研究的问题	1
第二节 研究内容	3
第三节 研究意义	6
第二章 理论视角：制度理论	9
第一节 引言	9
第二节 制度的内涵	12
第三节 组织与制度环境	13
第四节 制度的功能	15
第五节 基于制度的战略观的兴起	16
第三章 区域制度环境的差异与变化	20
第一节 区域制度环境差异的理论分析	20
第二节 中国大陆投资环境分析	24
第三节 区域制度环境的测度	30
第四章 台商在中国大陆的投资变化	39
第一节 台商投资中国大陆的区位变化	40
第二节 台商投资中国大陆的产业变化	50
第三节 台商投资中国大陆的规模变化	54

第四节	台商投资中国大陆的动机变化·····	55
第五节	台商投资中国大陆的分工变化·····	56
第六节	台商投资中国大陆进入模式的变化·····	58
第七节	台商投资中国大陆经贸纠纷变化·····	62
第五章	区域制度环境对大陆台商投资区位选择的影响 ·····	67
第一节	引言·····	67
第二节	制度影响大陆台商投资区位选择的理论分析·····	69
第三节	制度影响大陆台商投资区位选择的实证分析·····	73
第四节	结论和讨论·····	77
第六章	区域制度环境对大陆台商进入模式选择的影响 ·····	81
第一节	引言·····	81
第二节	外商投资进入模式研究述评·····	82
第三节	制度影响大陆台商进入模式选择的理论分析·····	84
第四节	制度影响大陆台商进入模式选择的实证分析·····	88
第五节	结论与讨论·····	99
第七章	大陆台商经营绩效 ·····	103
第一节	大陆台商经营绩效概况·····	103
第二节	不同区域台商绩效分析·····	109
第三节	不同产业台商绩效分析·····	116
第四节	区域与产业的交叉分析·····	121
第五节	台湾地区集团企业绩效分析·····	122
第六节	本章小结·····	125
第八章	区域因素对大陆台商绩效的影响 ·····	126
第一节	引言·····	126
第二节	企业绩效来源文献述评·····	128

第三节	区域因素影响大陆台商绩效的理论分析	130
第四节	区域因素影响大陆台商绩效的实证分析	137
第五节	结论与讨论	143
第九章	区域制度发展对大陆台商绩效的影响	147
第一节	引言	147
第二节	制度与企业绩效的文献述评	149
第三节	制度影响大陆台商绩效的理论分析	154
第四节	制度影响大陆台商绩效的实证分析	157
第五节	结论与启示	174
第十章	总 结	183
第一节	主要结论	183
第二节	理论贡献和启示	185
第三节	研究局限和未来研究方向	187
参考文献		188

第一章 研究概述

第一节 研究的问题

自 1979 年全国人大常委会发布《告台湾同胞书》后，海峡两岸经济交往开始逐步恢复。1987 年，台湾当局开放台胞赴大陆探亲，以台商投资为主的两岸经济合作逐渐形成规模，呈现出合作领域逐步拓宽、投资规模不断扩大、区域布局日益拓展、合作形态从加工出口模式向生产内销模式转变的发展趋势。

台商投资的地域分布先期主要集中在珠江三角洲，后向长江三角洲集中，再向环渤海地区集中，并有向内陆扩散的趋势。台商投资初步形成以上海为中心，沿海区域中心城市为辐射点，环大陆沿海外凸弧形地带为辐射面的分布格局（李非，2004）。台商赴大陆投资非常重视区位选择，对台商投资大陆的研究也主要集中于研究影响台商区位选择的因素（如劳动力、土地、基础设施、政策等）。也有许多研究对大陆各区域投资环境的相关因素进行排名，让台商赴大陆投资时能够以此为参考基准，以期能够选择出适合台商本身产业发展的区域位置。我们知道，在中国大陆不同区域，由于改革开放进程不同、经济发展水平不同、地方社会文化不同，区域制度环境并不相同，现有相关研究比较侧重经济因素（劳动力成本、土地价格、基础设施、水电价格等）和政策因素对台商投资区位选择的影响，而忽视了地方社会规范、文化观念对台商区位选择的影响，因此，本研究要探讨的第一个问题是区域制度环境（包括规制、规范、文化）对台商投资区位选择的影响。

在进行外商直接投资时,所有权进入模式(简称“进入模式”)的选择是跨国公司面临的一个关键决策问题,进入模式对企业将来的绩效和生存具有非常重要的影响。在研究中国大陆外商进入模式的文献中,相关研究大多从经济理性的视角出发,从成本最小化和效率最大化分析影响外商进入模式的主要经济因素,而忽视了制度环境对外商进入模式的影响。中国大陆作为新兴经济体,制度条件极为重要(彭维刚,2009),是影响外商进入的重要因素(Meyer, 2001; Contractor F. J., 1990)。在改革开放初期,台商大多采用“三来一补”的形式进入大陆,随着大陆经济社会的发展和改革开放的推进,台商逐步采用合资、合作和独资模式,并存在日益独资化的趋势。在大陆制度环境的约束下,台商在进入模式的选择上不仅要考虑经济目标,还要考虑合法性的问题。制度理论认为,在某一制度环境中,外商采用某种进入模式越多,该进入模式就越具有合法性,新进入的外商倾向于采用有较高合法性的进入模式(Chan & Makino, 2007; Lu, 2002)。这意味着新进入外商会模仿已进入外商的进入模式。对于大陆台商来讲,不仅面临着台湾母公司内部制度环境的约束,还需面临大陆制度环境的约束,因此,本研究试图从制度理论的视角,研究在不同层面制度环境中,大陆台商在进入模式选择上是否存在模仿行为,这是本研究要探讨的第二个问题。

大陆台商投资区位选择跟随着中国大陆改革开放的推进而不断调整,台商投资区位选择能否为台商带来良好的绩效?许多研究并没有进一步探讨这一问题。

在企业绩效研究文献中,已有三个主要的理论视角被用来解释外国子公司绩效差异。资源基础理论(Resource-based View)(Barney, 1991)认为公司的特质是公司绩效差异的来源。跨国企业绩效的决定因素在于企业内部拥有的资源和能力,这些资源和能力是跨国公司绩效差异的重要因素。产业组织理论(Porter, 1980)认为,在很大的程度上,产业条件决定了公司的行为,进而影响了公司绩效。制度理论(North, 1990; Scott, 1995; Peng, 2003)认为,在新兴经济体(如中国大陆),制度条件极为重要,制度显著地影响着本地公司和外国子公司的战略和绩效。

我们认为,作为地方的经济政治实体,城市推动着当地的制度建设,在

城市内部构造了一个同质性的制度环境。城市制度环境为台商提供了独特的经营环境,对其战略与绩效有深远的影响(Chan, Makino & Isobe, 2008; Chan et al., 2010),是影响大陆台商绩效的重要因素。因此本研究的第三个研究问题是从城市层面探索区域因素对台商绩效的影响,并估算区域效应的大小。在研究大陆台商绩效的区域效应的基础上,本研究进一步探讨区域制度发展水平对大陆台商绩效的影响,这是本研究的第四个研究问题。

第二节 研究内容

本研究采用制度理论的视角,以台湾地区集团企业在大陆的分子公司为样本,研究大陆台商的区位选择、进入模式选择,并进一步探索区域因素对大陆台商绩效的影响。^①本书的内容包括:

第一章,研究概述。

第二章,理论视角:制度理论。

本章先介绍本研究采用的理论视角,即制度理论,阐述了制度的定义、制度的内涵、组织与制度环境、制度的功能,以及采用制度理论视角研究台商在中国大陆投资行为及经营绩效的理论背景。

第三章,区域制度环境的差异与变化。

从经济制度、政治制度、社会制度三方面界定制度的内涵,对区域制度环境的差异进行理论分析,进而对制度进行测量,最终形成各区域的制度发展水平指数,为后面的实证研究做好铺垫。

第四章,台商在中国大陆的投资变化。

简述台商投资大陆的变化,包括投资区位的变化、投资产业的变化、投资主体及规模的变化、投资动机的变化、台商在两岸分工的变化、经贸纠纷的变化和所有权进入模式的变化。为后面研究区域制度环境对台商投资区位

^① 集团企业属下的公司在台湾地区一般称为分子公司,而在大陆一般称为子公司。为表述需要,在本书中分子公司与子公司会根据情景互换使用。

选择、进入模式选择及经营绩效的影响奠定基础。

第五章，区域制度环境对大陆台商投资区位选择的影响。

本研究采用制度理论的视角，提出了制度环境影响台商投资区位选择的分析框架。实证检验了制度环境对台商投资中国大陆区位选择的影响。研究表明制度因素是影响台商区位选择的重要因素。规制性制度和规范性制度环境的完善程度对台商投资有显著的正面影响。再者，台商投资区位选择还受到认知性制度的影响，台商选择投资区位时会参考其他台商的选择，当台商聚集度比较低时，台商聚集有利于提高合法性并吸引新台商投资，但是，当聚集度过高时，反而阻碍了新台商的进入。

第六章，区域制度环境对大陆台商进入模式选择的影响。

本研究将大陆台商面临的制度环境分为四个层面，包括产业制度环境、区域制度环境、当地产业制度环境和集团企业内部制度环境，从制度理论的角度研究大陆台商进入模式的选择。研究结果表明在不同层面的制度环境中，大陆台商为了获得合法性，在进入模式的选择上存在模仿行为。与其他层面制度环境相比，大陆台商更倾向于模仿本集团企业的进入模式。与产业制度环境和区域制度环境相比，大陆台商更倾向于模仿当地产业制度环境中的进入模式，这表明在多层制度环境中，大陆台商倾向于在狭窄的制度环境中寻求合法性。

第七章，大陆台商经营绩效。

大陆台商经营绩效研究部分以《大陆台商 1000 大》为样本，分析大陆台商经营绩效的表现和变化，对不同区域、产业的大陆台商绩效进行描述统计分析，初步揭示区域因素、产业因素、母公司对大陆台商绩效的影响。

第八章，区域因素对大陆台商绩效的影响。

本研究采用方差成分分析方法，将大陆台商的绩效方差分解为城市效应、产业效应、城市和产业交互效应、母公司效应、子公司效应和年度效应，并估计各效应的大小。研究表明城市因素是影响大陆台商绩效的重要因素之一，城市效应与产业效应共同影响大陆台商的绩效。并从制度理论的视角比较了台商两大投资区域珠三角和长三角地区城市对大陆台商绩效的影响。我们发现，在解释公司绩效方差中，内部效应（母公司和子公司效应）在制度发展

水平较高的区域（长三角）更为重要；相反，外部效应（城市和产业效应）在制度发展水平较低的区域（珠三角）更为重要。

第九章，区域制度发展对大陆台商绩效的影响。

在第八章估算大陆台商绩效区域效应的基础上，我们进一步探索区域的重要属性——区域制度发展水平对台商经营绩效的影响，从实证研究上检验区域制度发展水平对大陆台商绩效水平和绩效差异的影响。

研究结果表明区域制度发展水平对大陆台商的绩效水平和台商间的绩效差异都有显著的正面影响。我们认为，在转型经济中，一方面制度在降低交易成本和生产成本方面有着重要的作用，制度发展有助于台商绩效水平的提高；另一方面随着市场日益规范，市场竞争也越来越激烈，由于台商自身竞争优势和管理当地制度环境能力的差异，大陆台商之间的绩效差异日趋扩大。

第十章，总结。

对以上研究结论进行总结，并阐述本研究的贡献和启示，最后指出本研究的不足之处和未来的研究方向。

本研究的研究框架见图 1-1。

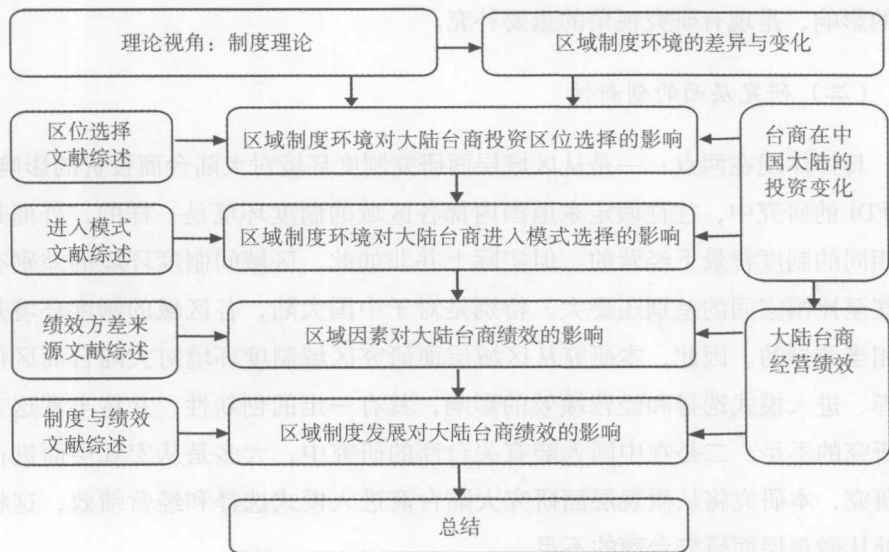


图 1-1 研究框架

第三节 研究意义

一、创新之处

(一) 理论视角的创新性

经济活动是嵌入在制度环境中的,制度为各类经济活动的正常进行提供了稳定的框架,降低了参与者面临的不确定性,从而降低交易成本。特别是在转型经济中,市场经济制度尚未完善,旧的制度有的还在发挥作用,同时制度也在不断地发生变化,制度对企业经营显得非常重要。但可惜的是,在对台商投资大陆的研究中,现有研究大多从经济的视角研究台商投资,如研究影响台商投资区位选择、进入模式选择的经济因素。本研究从制度理论的视角,研究区域制度因素对大陆台商投资区位选择、进入模式选择及经营绩效的影响,是现有研究视角的重要补充。

(二) 研究层面的创新性

具体体现在两点:一是从区域层面研究制度环境对大陆台商投资的影响。在 FDI 的研究中,往往假定东道国内部各区域的制度环境是一样的,外商是在相同的制度背景下经营的。但实际上并非如此,区域间制度环境的差别有的甚至比国家间的差别还要大。特别是对于中国大陆,各区域的制度环境是有相当差异的。因此,本研究从区域层面研究区域制度环境对大陆台商区位选择、进入模式选择和经营绩效的影响,具有一定的创新性,并将丰富这方面研究的不足。二是在中国大陆有关台商的研究中,大多是从宏观层面进行的研究,本研究将从微观层面研究大陆台商进入模式选择和经营绩效,这将弥补从微观层面研究台商的不足。