



中国经济文库·应用经济学精品系列（二）▶▶▶▶▶▶▶▶

刘芳◎著

企业规模决策 及其有效路径研究

Qiyegui mo Juece
Jiqi Youxiao Lujing Yanjiu



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国经济文库·应用经济学精品系列(二)

刘芳◎著

企业规模决策 及其有效路径研究

Qiye Guimo Juece
Jiqi Youxiao Lujing Yanjiu



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京



图书在版编目 (CIP) 数据

企业规模决策及其有效路径研究 / 刘芳著.

—北京: 中国经济出版社, 2018. 6

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5237 - 7

I. ①企… II. ①刘… III. ①企业规模—经济规模—研究 IV. ①F271

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 123871 号

责任编辑 海 毅 高晓晔

责任印制 巢新强

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京建宏印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 11.25

字 数 190 千字

版 次 2018 年 6 月第 1 版

印 次 2018 年 6 月第 1 次

定 价 58.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

摘要

规模大小的问题一直是学术界和政府部门关注的热点问题之一，企业家关注企业规模已有很长时间了，比如“做大与做强”的问题。企业的规模经济不仅是经济学的重要理论之一，而且也是管理学研究的范畴。规模经济反映了企业的综合实力。从微观层面，企业规模对企业生存和发展是至关重要的。规模企业有利于提高企业的市场份额，具有增强企业对市场的支配能力，增强企业竞争能力的作用。从中观层面，产业中有规模企业的存在，能够增强企业整合市场的能力。从宏观层面，规模企业有利于增强企业、行业的市场竞争能力，从而提高国家的国际竞争能力。基于此，本书对企业的规模从理论和实证、定量和定性两个辩证角度进行分析，从而揭示规模问题的实质，为企业提供了有意义的建议，为目前提倡的深化企业改革提供独到的见解。

在理论上，文章整体思路是按照“提出问题，分析问题，解决问题”的大框架系统构成。本文对企业的规模经济理论的形成原因以及相关理论进行了深入的分析探讨，并研究了规模决策理论的影响机理分析。规模决策本质体现了“质”与“量”是辩证统一的思想。企业追求规模经济，但同时也会出现规模不经济，规模经济并不等同于规模报酬，也不等同于经济规模，它们有着本质的区别。规模经济和范围经济都是降低成本的手段。企业规模存在着积极影响因素，同时，企业也存在限制企业规模的因素，如同一枚硬币的正反两个方面。现实中，规模

的表现形式是动态的适度规模，不能无限扩张，产生了有限理性假说。规模偏好理论的提出，不仅使企业的规模作为实体形态有了认识，而且从意识形态认识企业的规模，人们的潜意识里有规模的偏好。企业的规模不是无止境的，而是有限的，规模边界和能力边界的动态演进决定了企业的边界。并购、资本运营、资本积聚和资本集中是目前较好的形成规模经济的主要路径。

在实证上，本文从投入和产出两个维度选取样本数据，构建了企业规模偏好水平的综合评价模型，采用主成分分析法选用 2009—2012 年的上市公司数据，对企业规模偏好进行综合评价，并通过实证研究检验了企业属性特征对规模偏好的影响。本书构建了企业规模经济实现路径的模型，选取 2009—2012 年的上市公司数据作为研究样本，并用多元回归进行计量分析验证，并构建了企业经济效益对企业规模影响的模型，进行回归验证，结论如下所述：企业的并购活动和资本运营与规模都存在着显著的正相关关系，表明通过并购和资本运营的途径，可以有助于企业的规模经济，并购和资本运营都是一种很好的途径选择；不仅企业的规模对经济效益有影响，企业的经济效益对企业的规模也存在影响。

关键词：企业规模；规模经济；有效路径

Abstract

Not only scale economy of enterprise is important in economic theory, but also scale economy of enterprise is also very important in management theory. For a long time, the entrepreneur has paid close attention to scale economy, such as bigger and stronger. It is a comprehensive economic strength. On micro level, scale economy impacts very on existence and development of firms. It can increase in market share, enhance control ability in market and boost up competitive power. On meso level, competitive can heighten ability of resource integration in market. On macro level, it can enhance competitiveness from firm, industry, country to internation. On the basic of it, this paper analyses in theory and demonstration view, in quantify and nature view. The paper reveals essence of scale economy, provides advice on deepening firms' reform.

On the theory, this paper spread through system framework of introducing question, analysing question and solving problem. This paper analyses deeply cause and correlation of scale economy. The paper researches mechanization of scale economy. On essence, scale economy expresses dialectical unity relationship in quantity and quality. In fact, enterprises suit scale economy, but scale diseconomy will also emerge. Scale economy isn't the equivalent of return to scale. Scale economy isn't same as scale. In nature, they have distinguish from each other. Both scale economy and scope economy can cut the cost. There are many positive effects on scale of firms in the surrounding. At the same time, there

are many negative effects. Such as a coin has two opposite sides. In fact, there exists dynamic and moderate scale. Because enterprises can't infinite expand, limited rational hypothesis can engender. Not only people are familiar with scale on physical form, but also on ideology form. In subconsciousness, people have preference on scale. Therefore, theory on scale preference can emerge. Scale of firms haven't unlimit. The boundary of firms depends on border of scale and border of ability. The two borders are dynamic evolution and have effect on boundary of firms. At present, M&A and capital operation are two good routes which form scale.

The paper chooses number according to input angel and output angel and structures model on preference of scale. This paper chooses 2009 - 2012 data by principal component analysis and evaluates overall. This paper tests that features of firm have effect on scale preference. The paper structures model on scale routes. I choose 2009 - 2012 data as samples and test through multiple regression method. I structure model on economic benefits with scale and test by multiple regression method. I conclude from: M&A and capital operation on scale have notable positive correlation. It make clear that M&A and capital operation are very effective route which shape scale. Not only scale of firms has effect on economic benefits, but also economic benefits have effect on scale of firms.

Key Words: scale of enterprise, scale economy, effective route

目 录

第三章 企业规模决策理论的理论分析 1.1.5

3.1 企业适度规模的理论逻辑 1.1.5

3.1.1 有限理性理论 1.1.5

3.1.2 熊彼特用理论 1.1.5

3.1.3 科斯定理 1.1.5

3.1.4 交易成本理论 1.1.5

3.2 基于不同模型下的企业规模决策 1.1.5

3.2.1 基于完全竞争模型下的企业规模决策 1.1.5

3.2.2 基于不完全竞争模型下的企业规模决策 1.1.5

3.2.3 基于不完全信息模型下的企业规模决策 1.1.5

3.2.4 基于不完全产权模型下的企业规模决策 1.1.5

摘 要 /1

Abstract /1

第一章 绪论

1.1 研究背景与意义 /1

1.2 相关概念的界定与研究方法 /6

1.2.1 相关概念的界定 /6

1.2.2 研究方法 /9

1.3 研究内容与技术路线 /11

1.3.1 研究内容 /11

1.3.2 技术路线 /13

1.4 本文的特色与创新 /14

1.4.1 分析影响规模经济和限制规模经济的因素 /14

1.4.2 通过二维视角确定企业适度规模 /14

1.4.3 构建综合评价模型 /14

1.4.4 进行验证 /15

1.4.5 小结 /15

第二章 相关文献回顾

2.1 规模经济理论的内涵 /16

2.1.1	规模经济的理论溯源	/16
2.1.2	规模经济的理论基础	/20
2.1.3	规模经济产生的原因	/22
2.2	规模经济相关理论区别	/25
2.2.1	规模经济与规模不经济	/25
2.2.2	规模经济和规模报酬	/26
2.2.3	规模经济与经济规模	/31
2.2.4	规模经济与范围经济	/32
2.3	影响企业规模经济的因素	/35
2.3.1	企业规模与创新的关系	/35
2.3.2	企业规模与一体化的关系	/36
2.3.3	企业规模在企业生命周期理论里的影响	/38
2.3.4	组织惯性对企业规模的影响	/40
2.3.5	企业规模与效率和效益的关系	/41
2.3.6	不同视角的冲突与融合	/42
2.4	限制企业规模经济的因素	/45
2.4.1	自然条件的制约	/45
2.4.2	技术水平的制约	/45
2.4.3	社会经济条件的制约	/46
2.4.4	社会政治历史条件的制约	/46
2.4.5	市场需求作用	/46
2.4.6	市场竞争力量的影响	/47
2.4.7	管理因素的制约	/48
2.4.8	产品相关性因素	/48
2.4.9	一些外部成本的影响	/49
2.5	本章小结	/50

第三章 企业规模决策理论的机理分析

- 3.1 企业适度规模的理论基础 /53
 - 3.1.1 有限理性理论 /53
 - 3.1.2 期望效用理论 /55
 - 3.1.3 协同效应理论 /57
 - 3.1.4 规模限制理论 /60
- 3.2 基于不同视角下的企业规模理论分析 /63
 - 3.2.1 基于企业成长视角下的规模理论 /63
 - 3.2.2 基于一体化理论视角下的规模理论 /66
 - 3.2.3 基于竞争优势理论视角下的规模理论 /68
 - 3.2.4 基于企业文化视角下的规模偏好 /70
- 3.3 企业双重边界的二维视角——规模边界与能力边界 /74
 - 3.3.1 企业边界的子边界：规模边界和能力边界的提出 /74
 - 3.3.2 规模边界的“归核化”趋势和“虚拟化”趋势 /76
 - 3.3.3 企业双重边界的匹配及动态演进 /78
- 3.4 企业规模经济的有效路径理论分析 /83
 - 3.4.1 并购与企业规模经济的关系 /83
 - 3.4.2 资本运营与企业规模经济的关系 /85
 - 3.4.3 资本积聚和资本集中与企业规模的关系 /88
- 3.5 本章小结 /90

第四章 企业规模偏好水平的综合评价

- 4.1 问题提出及研究思路 /92
- 4.2 企业规模偏好水平的影响指标 /93
 - 4.2.1 企业投入层面的影响指标 /93
 - 4.2.2 企业产出层面的影响指标 /94
 - 4.2.3 企业规模偏好水平的综合评价方法 /97
- 4.3 企业规模偏好水平的分析评价及结果 /98

- 4.3.1 样本选取和数据统计描述 /98
- 4.3.2 评价各指标之间的 Pearson 相关系数 /100
- 4.3.3 指标的处理和检验 /103
- 4.3.4 主成分的提取 /104
- 4.3.5 因子载荷矩阵 /107
- 4.3.6 主成分得分的计算 /109
- 4.3.7 企业规模偏好的综合评价 /111
- 4.3.8 因子碎石图 /113
- 4.4 企业的背景特征对企业规模偏好影响的实证研究 /115
 - 4.4.1 模型的设定 /115
 - 4.4.2 样本的选取与描述性统计 /116
 - 4.4.3 企业规模偏好相关变量之间的 Pearson 相关系数 /117
 - 4.4.4 实证检验结果与分析 /118

第五章 企业规模经济的有效路径影响的实证研究

- 5.1 企业并购路径对规模影响的实证研究 /122
 - 5.1.1 理论基础与研究假设 /122
 - 5.1.2 模型的设定 /124
 - 5.1.3 样本的选择与描述性统计 /126
 - 5.1.4 企业并购路径相关变量之间的 Pearson 相关系数 /126
 - 5.1.5 企业通过并购路径实现规模经济的实证检验结果与分析 /127
- 5.2 企业资本运营路径对规模影响的实证研究 /129
 - 5.2.1 理论基础与研究假设 /129
 - 5.2.2 模型的假定 /131
 - 5.2.3 样本的选择与描述性统计 /132
 - 5.2.4 企业资本运营相关变量之间的 Pearson 相关系数 /133
 - 5.2.5 企业通过资本运营路径实现规模经济的实证检验结果与分析 /134

5.3 企业经济效益对企业规模影响的实证研究 /136

5.3.1 理论基础与研究假设 /136

5.3.2 模型的设定 /138

5.3.3 样本的选择与描述性统计 /139

5.3.4 企业规模相关变量之间的 Pearson 相关系数 /140

5.3.5 企业经济效益对企业规模的实证检验结果与分析 /140

第六章 结论和展望

6.1 研究结论 /144

6.2 研究启示 /146

6.3 研究不足和未来展望 /148

参考文献 /149

图表目录

图 1-1	研究的技术路线	/13
图 2-1	短期总可变成本曲线和短期成本曲线	/20
图 2-2	长期平均成本曲线	/22
图 2-3	短期成本曲线和长期成本曲线的关系	/23
图 2-4	规模经济与规模不经济	/25
图 2-5	规模经济的变动	/26
图 2-6	规模报酬递增, 规模报酬不变和规模报酬递减	/27
表 2-1	不同研究视角的对比分析	/42
图 2-7	企业规模经济的影响因素分析	/44
图 3-1	持续竞争优势的创建过程	/69
图 3-2	规模边界的三个维度	/76
表 3-1	双重边界的匹配与企业边界变动	/80
图 3-3	能力边界、规模边界与企业成长关系模型	/80
图 3-4	规模决策机理分析模型	/90
表 4-1	企业规模偏好水平的指标体系	/97
表 4-2	样本数据的行业分布	/99
表 4-3	企业规模偏好评价指标的描述性统计	/99
表 4-4	2009 年企业规模偏好各变量之间的 Pearson 相关系数	/101
表 4-5	2010 年企业规模偏好各变量之间的 Pearson 相关系数	/101
表 4-6	2011 年企业规模偏好各变量之间的 Pearson 相关系数	/102
表 4-7	2012 年企业规模偏好各变量之间的 Pearson 相关系数	/102

表 4-8	KMO 检验和 Bartlett' s 球形检验	/104
表 4-9	2009 年的主成分特征值和贡献率	/105
表 4-10	2010 年的主成分特征值和贡献率	/105
表 4-11	2011 年的主成分特征值和贡献率	/106
表 4-12	2012 年的主成分特征值和贡献率	/106
表 4-13	因子载荷矩阵表	/108
表 4-14	主成分得分系数矩阵	/109
表 4-15	企业规模偏好评价水平的描述性统计	/112
图 4-1	2009 年的因子碎石图	/113
图 4-2	2010 年的因子碎石图	/113
图 4-3	2011 年的因子碎石图	/114
图 4-4	2012 年的因子碎石图	/114
表 4-16	企业规模偏好相关变量的涵义及衡量方法	/116
表 4-17	企业规模偏好相关变量的描述性统计	/117
表 4-18	企业规模偏好相关变量的 Pearson 相关系数	/117
表 4-19	企业的背景特征对企业规模偏好影响的实证检验	/119
表 5-1	并购路径的相关变量的涵义与解释	/125
表 5-2	并购路径变量的描述性统计	/126
表 5-3	企业并购路径相关变量的 Pearson 相关系数	/126
表 5-4	企业通过并购路径实现规模经济的实证研究	/128
表 5-5	资本运营路径的相关变量的含义与解释	/132
表 5-6	资本运营路径的相关变量的描述性统计	/133
表 5-7	资本运营相关变量的 Pearson 相关系数	/133
表 5-8	企业通过资本运营路径实现规模经济的实证研究	/134
表 5-9	企业经济效益的变量的涵义与解释	/139
表 5-10	企业经济效益对企业规模的影响的描述性统计	/139
表 5-11	企业经济效益对企业规模影响的 Pearson 相关系数	/140
表 5-12	企业经济效益对企业规模影响的实证研究	/141

第一章 绪论

1.1 研究背景与意义

2013年11月18日,中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议一致通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,其中关于社会经济的要求是,社会经济的发展需要充分利用资源,尤其是稀缺资源的合理配置,根据经济上的投入产出原理,用尽可能少的资源获取尽可能多的产品和收益。通过多年来的理论和实践,说明市场是进行资源配置的最有效率的方式,利用市场来进行资源配置也是经济规律的表达方式,市场经济在本质上就是利用市场来决定资源配置的经济。^①其中,“投入少、效益大”是对企业规模决策的核心涵义的最好诠释。企业的规模决策问题,不仅是经济学研究的范畴,也是管理学研究的范畴。

目前,全球经济已出现一体化的发展趋势,这使得贸易在国际范围内得到扩大,也使得各个国家间资本、人力资源、技术、产品的流动速度在加快,我国的企业必将直接面对国外竞争对手的威胁。带着雄厚的资金、先进的技术、先进的管理和优势品牌,国外企业进入中国市场后,将使国内产业结构调整 and 升级,促使我国企业加快技术进步和产品更新换代,提高企业在市场上的竞争力。在20世纪末,我国企业的产业结构和产品结构的不合理性日益明显,大部分企业的生产能力严重过剩,新产品研发创新能力严重不足,产业升级和产品升级更新换代滞后,多数产品表现出缺乏

^① 习近平:关于《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》的说明

市场竞争能力的迹象，企业发展受到重创。为此，我们国家正在进行“以发展为主题”的经济结构的调整，在面临一系列的重组和变革后，规模化、专业协作化必将是企业发展的主要方向。在国际和国内的发展趋势下，企业必须创造竞争优势，来提高在国际市场上的竞争地位，这也是国内企业（尤其是国有企业）普遍都面临的问题。

20 世纪，企业界掀起了五次并购浪潮，企业集团、大型公司不断涌现，企业规模不断扩大；另一方面，随着新经济的到来，网络经济发展迅速，电子商务、虚拟企业、半一体化企业的出现又使得企业规模呈现出变小的趋势。经济全球化的过程中，由于规模化扩张企业出现了巨型化和无界的典型特征，大规模的跨国公司已经变成全球经济的主流。现在，我国的企业一直处于“大而全、小而全”的状态，没有形成以大型公司为主导的大小公司共同存在的局面。要提高企业的竞争能力，企业就必须进行规模化扩张。在传统的意识中，规模经济理论似乎表明企业的规模越大，越是有利于实现规模经济，但是在现实中，不仅大型企业有很强的规模经济特征，小型企业也表现出很强的规模经济性。传统理论是无法解释这种现象的。传统理论一直探讨的是企业内在规模经济的形成机制，却无法对外在规模经济做出满意的解释。在科斯的交易理论中，企业被认为是有边界的，但在 20 世纪 80 年代以后，新型经济组织如战略联盟、虚拟企业等表现出了无边界的特征，证明传统理论是有局限性的，同时也迫使我们需进一步研究和探讨这个问题。

我国产品市场中，产业集中度水平较低、产业分散化，一些产业没有达到规模经济，一些集中度过低的行业中企业数量多、规模小，产品同质化程度高，容易引发恶性的价格战，这主要是由于进入的低壁垒和退出的高壁垒造成的（于立，吴绪亮，2007）^①。同时，地方保护主义形成了行政性垄断，规模经济和范围经济等自然技术形成了自然垄断，都造成部分行业

^① 于立，吴绪亮。关于“过度竞争”的误区与解疑——兼论中国反垄断立法的渐进式思路[J]．中国工业经济，2007（1）：5-13。

竞争不足。在内部规模经济的条件下,企业的规模化扩张可以分为两种情况:一种是静态的角度,企业规模需要受到技术条件、市场状况等因素约束,不能是无限地扩张;另一种是动态的角度,由于全球化进程的加快、信息技术的普及等原因,造成企业的内部组织成本和外部交易费用都在降低,使企业在更加广阔的空间和市场上扩张,而企业的边界看起来几乎是无限的。这种外部规模经济,不但使中小企业受到益处,而且使大企业和上市公司等也享受到益处,但是企业的规模化扩张却和企业的外部经济性是没有必然联系的。聚集规模经济也表现出相同特点,不同行业的企业在地理上的集中,同行业的企业在地理上的集中,都同样会产生正的外部效应。正是网络技术的使用,迫使企业突破了在地理上和空间上的限制,使企业的规模化扩张表现得真正的没有边界。企业追求利润的原因和结果都是为了进行规模经济扩张,但是企业必须慎对“规模经济陷阱”。

国内学者对规模问题的研究,主要是在现有的西方规模理论基础上进行了实证研究。企业在一边追求规模扩张,一边流行“小的是美好的”^①观点,在经济学和企业管理的文献中也常常可以看到。后一类观点产生的原因是:如果厂商企图扩大规模来增设分厂,就很可能增加新的管理层级,而层级的增加会导致管理成本的增大;在员工激励方面,大企业存在难题,因为在大企业中每个环节每个岗位上,员工的工作绩效很难与企业的经营绩效挂钩;最后,由于大企业机构庞大臃肿,管理层级较多,决策和控制信息常常失真,企业组织官僚化,大企业一般患有“大公司病”。对于企业规模大的好还是小的好产生争论外,还有另一种“企业规模无关论”^②的观点。在《厂商规模无关论》中,张永生用企业员工数量来度量企业规模,并通过大量的统计资料,试图说明厂商规模大小是一个无关紧要的问题,而最重要的是生产分工的水平(张永生,2003)。而在张五常看来,企业、企业的规模都是比较模糊的概念,企业是什么形式并不重

① 出自英国舒马赫的著作,《小的是美好的》,译林出版社,2007

② 张永生. 厂商规模无关论——理论与经验证据[M]. 北京:中国人民大学出版社,2003