

■ 黑龙江大学博士文库

东亚家族企业的 制度分析

**Institutional Analysis
of the Family Business in East Asia**

王秋兰 / 著



经济科学出版社

■ 黑龙江大学博士文库

东亚家族企业的 制度分析

王秋兰/著

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏 李新旭

责任校对：董蔚挺

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亨

东亚家族企业的制度分析

王秋兰/著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天宇星印刷厂印刷

永明装订厂装订

880 × 1230 32 开 8.25 印张 220000 字

2006 年 7 月第一版 2006 年 7 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-5702-9/F·4961 定价：18.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)



作者简介

王秋兰，女，汉族，1973年9月生，湖南省邵东县人。1996年毕业于黑龙江大学，获经济学学士学位。1999年毕业于吉林大学东北亚研究院，获经济学硕士学位。2005年毕业于吉林大学东北亚研究院，获经济学博士学位。现为黑龙江大学经济与工商管理学院国际经济贸易系讲师，硕士生导师。主要从事世界经济、国际贸易理论和东亚企业的理论与教学工作，发表学术论文多篇，并多次参与省级课题研究。

东亚家族企业的制度分析

**Institutional Analysis
of the Family Business in East Asia**

责任编辑：杜 鹏 李新旭
封面设计：陈菁华

目 录

导 论	1
-----------	---

第 1 章 家族企业的一般分析	15
-----------------------	----

1.1 家族企业的含义及分类	15
1.2 家族企业起源的理论解释	20
1.3 西方家族企业的历史演变与所有权变迁	25
1.4 家族企业与经济发展	32

第 2 章 东亚家族企业所有权制度安排的制度基础	39
--------------------------------	----

2.1 企业所有权及其决定	40
2.2 东亚家族企业所有权制度安排的路径依赖	46
2.3 二战后东亚家族企业所有权制度安排 面临的制度约束	51
2.4 制度适应：制度互补、制度替代	58

第3章 东亚家族企业的制度结构——内部体制 63

- 3.1 东亚家族企业的所有权安排 63
- 3.2 东亚家族企业的管理、决策和信息传递体制 69
- 3.3 双重雇佣与激励制度 76

第4章 东亚家族企业的制度结构 ——环绕企业的外部制度互补结构 86

- 4.1 非市场、弱银行型银企关系 86
- 4.2 中间型企业间关系 97
- 4.3 政府统制型政企关系 113

第5章 东亚家族企业制度的竞争优势及经济绩效 126

- 5.1 东亚家族企业制度的竞争优势 127
- 5.2 东亚家族企业的实力及其在东亚经济中的地位 135
- 5.3 东亚家族企业与经济发展 140

第6章 经济全球化背景下东亚家族企业制度 的失衡与变革 155

- 6.1 东亚家族企业制度的内在矛盾与缺陷 155
- 6.2 经济全球化背景下东亚家族企业制度的失衡 161
- 6.3 东亚家族企业制度的变革 179

第7章 我国的家族企业及其未来的发展 197

- 7.1 我国家族企业的快速发展 197

7.2 我国家族企业发展的制约因素	199
7.3 对我国家族企业发展的政策建议	206
附录一：东亚家族企业制度的“内忧外患”	213
附录二：家族企业两权合一式治理结构 的效率决定因素分析	223
参考文献	234
后记	253

导 论

东亚经济在过去的几十年里取得了令人瞩目的发展，被称为“东亚经济奇迹”，而与此相伴随的现象是，东亚的企业大都是家族企业，无论是东南亚成功的华人大企业集团，还是港台众多的中小企业，或者是韩国的财阀，大都采取家族企业的形式。家族企业一般被人们看做是封建落后的、无效率的企业组织形式，那为什么各国都不约而同地采取同样的家族企业组织形式，它存在的基础是什么，有什么特别之处，它对于东亚的经济发展有什么样的作用，自然成为人们应该探讨的问题。在 1997 年东亚金融危机前，人们普遍承认家族企业对东亚经济发展的积极作用，但金融危机后，对家族企业的高负债、盲目扩张、政商勾结、家族少数控股股东剥削小股民利益的批评成为主流，Johnson 等人甚至认为，东亚金融危机实际上源于东亚家族企业治理结构的危机。^① 为什么在东亚金融危机前后对家族企业的评价呈现巨大的反差？是东亚家族企业的行为模式发生了变化，还是外部环境发生了变化，或者是过去人们的认识是片面的、错误的，如何对此做出一个合理的解释？东亚的家族企业与东亚的经济发展及制度环境间存在何种关系，究竟应如何正确评价东亚家族企业在经济发展中的作用，以及东亚家族企业未来的发展如何等问题，成为摆在学者面前的具有重要意义的课题。本

① Johnson, Simon, Peter Boone, Alasdair Breach, and Eric Friedman, *Corporate Governance in the Asian Financial Crisis*, Journal of Financial Economics, p. 58, 2000.

书就是试图从家族企业制度的角度入手，对以上问题进行分析 and 回答。

一、本书研究涉及的范围

本书的研究对象是二战后东亚一些发展中国家和地区的家族企业，主要指中国大陆、韩国、中国香港和台湾地区的家族企业以及泰国、新加坡、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾等国家和地区的华人家族企业。由于对东南亚各国原住居民家族企业的资料较少，因此，本书对东南亚家族企业的研究主要以华人家族企业为主。

这些国家和地区的共同点是：（1）这些国家和地区多是新兴工业化国家和地区，经济发展迅速；（2）家族企业是这些国家和地区重要的企业组织形态；（3）这些国家和地区受中国传统文化的影响较深。韩国、新加坡、中国台湾和中国香港等都属于亚洲儒家文化区域，在历史和文化上都与儒家思想有着深厚的渊源联系，是儒家思想与伦理观念根深蒂固的国家和地区。其他国家华人比例不等，但历史上就与中国有渊源，经济发展离不开华人的家族企业和网络，或者经济发展受到中国传统文化的影响。

上述国家和地区又可以分为三类：一是韩国。受中国传统文化的影响，韩国重视家族关系，企业规模尽管大，但在所有权和经营管理上有明显的家族风格。韩国的大企业被称为财阀，即是由家族控制，具有相当大的规模，或者说是家族控制的独立企业的联合体。二是中国香港、台湾地区。企业多以家族企业为主，但企业成长的环境不同于东南亚各国，我们分析过程中重点以台湾地区为例。三是东南亚的各国。华人是少数民族（新加坡除外），人口比重相对较小，华人企业多为家族企业，且企业的经济实力较强，在各国经济发展中占有较重要的地位。

这里我们没有考虑日本，是出于以下原因：第一，因为日本是一个发达国家，其与东亚各发展中国家经济起飞的时机和环境都不

相同,很难把它们放到一起研究;第二,因为日本的家族企业(旧财阀)在二战后已解散并被改组为现代企业集团,家族在企业中的地位已经丧失,二战后的日本企业已称不上是家族企业了。

二、本书研究的意义

(一) 理论意义

本书试图通过对东亚家族企业的制度基础、制度结构及特点、制度绩效、制度变革进行系统的研究,以完善和丰富对家族企业的一般性的理论研究。家族企业是一种重要的企业组织形态,无论在发达国家还是在发展中国家,家族企业都大量顽强地生存和发展着。据克林·盖尔西克等人的研究,最保守的估计也认为,由家庭所有或经营的企业在全世界企业中占65%~80%。世界500强企业中有40%由家庭所有或经营。^①尤其在亚洲各国,家族企业大都居主导地位。家族所有制不仅在中小企业里是普遍的,而且在实力很强的上市公司中也占主导地位。在西欧、南亚和东亚、中东、拉丁美洲、非洲等地,大部分上市公司是由家族控制的。

相对于家族企业的悠久历史和广泛存在的现实来看,国内外学者对家族企业的研究起步较晚,在美国的研究有30多年,在西欧对此的研究仅有10多年。^②并且,相对于非家族企业而言,对家族企业的研究是不够重视和不够充分的。著名管理学家德鲁克指出,虽然大部分企业——包括美国的和所有其他发达国家的,都是由家族控制和管理的,但一个奇怪的现象是:有关管理的书籍和课程却几乎完全是针对公共的和专业管理的企业——它们难得提到家族经营的企业。^③

① [美]克林·盖尔西克等:《家族企业的繁衍——家族企业的生命周期》,经济日报出版社1998年版,第2页。

② Fred Neubauer and Alden G. Lank. *The Family Business—Its Governance for Sustainability*, Basingstoke, Hampshire: Macmillan Press Ltd., 1998. p. 3.

③ 彼得·德鲁克:《大变革时代的管理》,上海译文出版社1999年版,第29页。

已有对家族企业的研究从国别和地区上看也是不平衡的。对西方欧美国家的家族企业关注较多,对发展中国家的家族企业研究较少。东亚家族企业的研究也是刚刚起步,明显地滞后于东亚经济发展的实际。东亚地区是家族企业最典型和普遍的地区,有大量的活生生的素材,对它的研究应该是家族企业研究的重点,通过对东亚地区家族企业的研究,挖掘出其发展的现状、规律和特点,可以与发达国家的家族企业作比较,从而为家族企业的研究,尤其是为发展中国家家族企业的研究提供丰富的理论思考,深化人们对这种普遍存在的企业形态的正确认识。

(二) 现实意义

1. 从企业组织的角度为理解东亚经济发展提供独特的视角。

笔者对东亚家族企业的兴趣来自对东亚经济发展的关注。20世纪70年代以来,东亚部分发展中国家和地区经济取得高速增长,被称为东亚经济奇迹。这一现象引起了理论界的广泛探讨,专家学者们从不同角度对其经济成就的原因进行解释,这些解释可以概括为以下四种。(1)新古典学派的自由市场制度论。这种理论认为,东亚各国和地区的经济奇迹源于实行自由的市场制度。(2)政府主导论。它包括两种观点:其一,是美国学者罗伯特·韦德于1990年出版的《驾驭市场——经济理论和东亚工业化中政府的作用》中提出的驾驭市场论,它强调东亚各国和地区政府在经济增长中的重要决定性作用,强调政府强有力的干预是东亚取得成功的重要因素。其二,是国内学者提出的政府替代理论。^①这种理论认为,东亚各国和地区的市场发育极不成熟,因此政府要动用强有力的行政手段而不仅仅是经济手段,来替代一部分尚未发育或缺失的或运行失效的市场机制,以重新配置资源,推动经济增长。(3)儒家文化论。这种理论首先由美国学者卡恩、麦克法夸尔、伯格等人提出,之后日、韩和中国港、台地区的学者纷纷效仿。该理论认为,儒家

^① 参见李晓著:《东亚奇迹与“强政府”》,经济科学出版社1996年版。

思想和儒家文化对东亚经济发展起了重要的推动作用。(4) 外部环境论。这种理论认为,“四小”在经济发展中遇到了良好的得天独厚的外部环境,这是其经济成功的重要原因。

对东亚奇迹的各种解释,无论是强调自由市场、政府、儒家文化还是外部环境,都有其各自的合理性,都从某一侧面说明东亚经济发展的原因。但在一定程度上忽视了经济整体发展的最重要的微观基础——企业。企业是经济中的微观主体,是一个经济社会的重要细胞,任何经济的发展,都离不开企业的繁荣发展,市场机制也好、政府主导也好,都离不开对企业的调控,都要通过企业来实现其目标,儒家文化的作用也要通过企业的经营活动表现出来,抓住经济发展的细胞——企业,就抓住了经济发展的根本层面。因此,分析东亚经济成功的原因,不能忽略企业这个重要因素,忽略了对企业的研究,也就忽略了分析的微观基础,这种分析也就是不全面的。

通过对东亚家族企业的特点、东亚企业的组织形式与社会经济制度环境及经济发展之间互动变迁关系的研究,可以让人们更好地、更深入地了解东亚经济的成败。

2. 为我国家族企业的发展和变革提供借鉴。

近年来我国的民营经济发展迅速,已经成为我国经济发展的主要推动力量。截止到2004年,我国有民营企业365.1万户,其中90%以上是家族企业。^①这些新兴的家族企业对繁荣我国市场经济、创造竞争环境、解决就业等方面做出了积极的贡献。但现在面临成长的困境,如规模小、发展资本不足、管理落后、继承困难等问题。我国家族企业如何发展,怎样才能为我国有特色的社会主义市场经济建设做出更大的贡献,在其发展过程中要注意哪些问题,是我国经济改革中的重要课题。本书中涉及的东亚国

^① 张厚义等主编:《中国私营企业发展报告 No. 6 (2005)》,社会科学文献出版社2005年版,第3页。

家和地区，都是后起的发展中国家和地区，都经历了或正在经历后发展国家的经济赶超过程，从经济发展阶段上看，与我国非常接近；从文化传统上看，这些国家也深受中国传统儒家文化的影响。相似的经济发展历程和文化背景，使我国非常有必要了解并借鉴它们的家族企业发展的经验。另外，目前我国也有少部分家族企业公开上市，并被暴露出存在“一股独大”以及家族控股股东剥削小股东的问题。这些问题在东亚家族企业中普遍存在，甚至成为引发东亚金融危机的诱因之一。如何解决这些问题，避免重蹈东亚家族企业覆辙，有非常重要的现实意义。所以，我们研究东亚国家（或地区）的家族企业，从中梳理出家族企业制度的特点，客观地评价其在经济发展中的作用，深入剖析其发展过程中遇到的问题和“瓶颈”，将会为新世纪里我国家族企业的发展提供有益的启示和借鉴。

三、研究现状与存在的问题

（一）研究现状

二战后，尤其是20世纪70年代以来，东亚各国和地区在经济发展中取得了巨大的成就，这引起了学者们对东亚地区家族企业的关注。在中国港台地区，从20世纪70年代起，就陆续有学者对家族企业组织的内涵与管理模式进行研究。在中国大陆，从20世纪90年代起，以福建、广东的学者为主力军，对东南亚华人家族企业进行了比较深入和系统的研究。但是，这些研究往往与对华人经济的研究结合在一起，研究方法的特点是国别研究、案例研究和历史研究，较少运用现代经济学理论。对韩国财阀的研究，国内可以查到的专著有贵春、尹传学著的《南朝鲜企业集团》，孙明华、余桂玲著的《韩国财阀神话的破灭》等及金赫来著的《韩国家族资本主义及企业组织》。另外，大量的韩国经济研究中都涉及了韩国

的家族企业集团。^① 现有研究中对东亚家族企业的整体研究比较少,有代表性的是日本学者井上隆一郎的《亚洲的财阀和企业》。另外,美国学者汉密尔顿从文化角度比较了亚洲的家族企业与西方家族企业的异同,并关注亚洲家族企业关系网络。^②

对于东亚家族企业的存在,井上隆一郎、陈朝林、卢现祥等许多学者认为,在东亚企业发展历史较短,在经济发展水平低、市场体系不完善的情况下,选择家族企业的组织形式是符合历史发展规律的正确选择。汪慕恒、郑学益、郭梁等认为,东南亚华人的儒家文化传统和面临的特殊社会环境是导致家族企业产生的原因。中国港台地区的学者也特别强调儒家文化在家族企业的形成及管理中的作用,认为传统文化中的家族观念和家族主义的成分影响着组织的结构、形态及管理策略。^③ 美国学者雷丁认为,华人家族企业这种特殊的组织形式适用于它们的社会文化背景,不能照搬到社会文化背景不同的地方。美籍日裔学者福山考查了产生于宗教、传统、习俗上的社会资本和信任与一国经济组织的关系。他认为,华人社会是低信任文化的社会,由于信任范围有限,自发性社会交往能力差,因此,企业的规模普遍较小,且难以摆脱家族控制。

东亚家族企业制度的特点是学者们关注的一个问题。已有的研究普遍认为,所有权与经营管理权合一为家族所有是东亚家族企业制度最根本的特点。井上隆一郎认为,亚洲的财阀具有根深蒂固的

① 小川雄平、金泳镐(1989)、赵凤彬主编,《南朝鲜的经济分析》;[韩]赵淳(1997)著,《韩国的经济发展》;陈龙山(1997)等著,《韩国经济发展论》;[韩]宋丙洛(1994)著,《韩国经济的崛起》;李庆臻、金吉龙(1995)著,《韩国现代化研究》;吴春波、郭国庆(1993)著,《成“龙”的秘密——韩国经济起飞透析》等。

② Gary G. Hamilton, William Zeile and Wan-Jin Kim, *The Networks Structures of East Asian Economies*, in S. R. Clegg and S. G. Redding Eds. *Capitalism in Contrasting Cultures*, Berlin: W. de Gruyter, 1990.

③ 可参见:金耀基(1992),《东亚经济发展的文化诠释》;杨君宏、杜念中(1988),《儒家伦理与经济发展》;黄国光(1988),《中国式家族企业的现代化》;杨国枢(1998),《家族化历程、泛家族主义及组织管理》;李亦园(1988),《中国人的家庭与家的文化》;陈其南(1990),《家族与社会:台湾与中国社会研究的基础理念》;黄绍伦(2001),《诚信与繁荣:华人家族企业在经济发展中的角色》。

家族支配的特点，财阀家族在维持家族的封闭性所有关系的同时，又亲自从事经营支配活动。金赫来尤其强调对所有权和经营权的垄断与世袭是当今韩国财阀的一大特点。另外，家长制决策和关系式的用人制度也很重要。

已有研究还探讨了家族企业在东亚经济发展中的作用，但其结论随东亚经济的兴衰而变化。在 20 世纪 70 年代中期以前的研究中，对家族企业这种企业组织形态的看法普遍是消极的，如台湾地区的何宜武指出，“华侨企业组织规模小，信用有限”，“华侨企业落后的组织方式和经营管理方式不可能与现代化企业相竞争”。^①曾任马来西亚财政部长的陈修信说过，“华人企业浓厚地存在着前资本主义企业经营形态无疑是新加坡产业走向民族化的一个障碍。”^②随着中国香港、台湾地区及东南亚各国经济的快速发展，学界对东亚家族企业的看法也发生转变，更多地探究家族企业对经济发展的积极作用。已有研究普遍认为，家族企业模式是适应当时的社会环境和企业自身发展要求的，具有凝聚力强、有利于保守商业秘密、经营成本低廉、决策果断迅速、企业内信息传递快速等优点，家族企业独特的经营管理方式对于企业本身及企业所在国家的经济发展都做出了巨大的贡献。李文认为，东亚家族企业是二战后东亚本土资本形成和积累的主要组织形式，也是推动经济增长的重要动力源泉。1997 年东亚金融危机之后，更多的研究集中于东亚家族企业的问题和负面影响方面。斯科特和 Johnson 等人的研究表明，从广义上讲，东亚家族式公司治理结构是导致东亚危机的原因之一。Claessens、Djankov、Lang 等侧重于考察和检验东亚企业所有权与控制权的分离及控股少数股东对小股东的利益侵犯问题。刘洪钟、曲文轶用代理理论解释了韩国家族企业的治理机制与其绩效间的动态关系。

①② [日] 李国卿著，郭梁、金永勋译：《华侨资本的形成和发展》，福建人民出版社 1984 年版，第 17、150 页。

（二）东亚家族企业研究中存在的问题

已有的研究大大丰富和深化了人们对东亚家族企业的认识，为我们对东亚家族企业的进一步研究提供了理论基础和实证分析的材料。但从本书要解决的问题的角度看，已有的研究还存在以下问题：第一，对东亚家族企业的存在多是从文化角度解释的，虽然也涉及了法律、政治制度、历史环境等因素，但是，没有揭示出这些因素在其中的不同作用，也没有说明这些因素之间的联系；第二，已有的研究偏重于就家族企业本身来研究家族企业，如研究家族企业所有权结构、管理制度、雇佣与激励制度、家族企业的继承问题等等，较少系统研究家族企业与外部其他利益相关者如供销商、银行、政府的关系，而这些关系在决定家族企业自身的发展及其作用时有决定性影响；第三，对东亚家族企业早期的成功和近期东亚金融危机中的失败表现没有一个客观的解释。

四、本书结构安排与观点说明

为了解决过去研究中存在的问题，本书试图从制度的角度入手来研究东亚家族企业。这样可以把文化（其实是一种非正式制度）、法律制度、政治制度、市场规则等要素都纳入到“制度”这个统一的分析框架中，从而能够从整体上分析东亚家族企业所有权结构形成的制度基础，而不是仅仅局限于东亚的儒家文化因素。另外，我们拓展了企业制度的含义。考虑到企业是一个开放的系统，不断地与外部环境进行资源、信息和人的交换，受到外部利益相关者的影响，因此，一个完整的企业制度除了企业内部体制，包括企业的所有权制度、企业的管理制度、企业的决策和信息制度、企业的雇佣及激励制度外，还应该包括企业和与它有关的其他利益相关者之间的关系，如企业与金融机构之间、企业与企业之间、企业与政府之间的关系等，我们把三种主要的关系纳入到企业制度概念中，称之