



公司治理学术文库

李维安 主编



企业集团治理研究

武立东 黄海昕 王凯 著

Research on
The Ethical
Structure
And...

高等教育出版社

李维安 主编

集团治理研究

高等教育出版社·北京



内容简介

本书是在教育部人文社科重点研究基地南开大学中国公司治理研究院重大项目(13JJD630005)、新世纪优秀人才支持计划项目(NCET-11-0257)、国家自然科学基金项目(70872049)、长江学者和创新团队发展计划项目(IRT0926)的资助下完成的。全书共分四章,第一章对已有关于企业集团的理论与实证研究进行系统评介,第二章对实践中中国企业集团形成的路径进行深入剖析,第三章从规范结构和行为结构两个维度分析企业集团运营的内在机理,第四章在将规范结构和行为结构融合的基础上提出转型期中国企业集团模块化治理的新思路。

本书的读者对象面向国内外从事企业管理、公司治理教学科研的广大学者、研究生以及上市公司、企业等单位和部门的相关人士。

图书在版编目(CIP)数据

企业集团治理研究/武立东,黄海昕,王凯著.

—北京:高等教育出版社,2014.9

ISBN 978-7-04-040197-4

I. ①企… II. ①武…②黄…③王… III. ①企业集团—企业管理—研究 IV. ①F276.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 122622 号

策划编辑 宋志伟

责任编辑 宋志伟

封面设计 于文燕

版式设计 王莹

责任校对 王雨

责任印制 尤静

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京宏信印刷厂
开 本 787mm × 960mm 1/16
印 张 24.5
字 数 370 千字
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
版 次 2014 年 9 月第 1 版
印 次 2014 年 9 月第 1 次印刷
定 价 37.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 40197-00

“公司治理学术文库”由国家“985”哲学社会科学创新基地与教育部人文社会科学重点研究基地南开大学中国公司治理研究院组编。

“公司治理学术文库”编审委员会

学术顾问:

李金华: 中华人民共和国审计署审计长

南开大学中国公司治理研究院名誉主任

陈清泰: 国务院发展研究中心教授、博士生导师

乌家培: 中国社会科学院教授、博士生导师

葛家澍: 厦门大学教授、博士生导师

周三多: 南京大学教授、博士生导师

郑绍濂: 复旦大学教授、博士生导师

主 编:

李维安: 南开大学中国公司治理研究院院长、教授、
博士生导师

委 员: (按姓氏音序排列)

曹凤歧	陈毓圭	陈小悦	程秀生	高 闯
何顺文	李若山	李新春	李一军	李 垣
聂庆平	刘清田	鲁 桐	宋 敏	谭力文
唐方方	童道弛	汪寿阳	王重鸣	王方华
吴世农	徐二明	张新民	张金隆	张俊喜
赵曙明				

“公司治理学术文库”总序

(一)

公司治理是国内外管理、经济、法律等学术界和实业界共同关注、研究的一个世界性课题。大量企业兴衰存亡的事实表明,公司治理问题已成为制约企业竞争力的决定性因素之一,是保证企业持续发展、高速成长的关键所在。

公司治理源于两权分离下的委托—代理问题。从思想渊源上看,最早可以追溯到 200 多年前亚当·斯密(Adam Smith)在《国富论》中触及的代理问题。但是,通常认为,真正引起经济及管理学家们对这一问题关注的是 1937 年伯利(Berle)和米恩斯(Means)合著的《现代公司与私有财产》一书,它被公认为是研究这一问题的开山之作。自此,公司治理问题开始受到理论界的广泛重视,并逐渐成为人们关注的焦点,许多经济及管理学家开始研究现代公司中股东如何有效地控制和监督经理人员行为等问题。

1975 年,威廉姆森(Williamson)提出了“治理结构”的概念。到了 20 世纪 80 年代初期,美、英等国的敌意接管和公司重组浪潮,以及转轨经济国家公司治理中存在的严重的内部人控制问题,引起了许多经济及管理学家的重视,经济学文献中开始出现“公司治理”概念,并在西方经济及管理学界逐渐形成了比较完整的公司治理结构理论。

由于公司治理结构被认为是“解决委托—代理问题的一整套制度安排”,很快引起了我国国内一些学者的重视,在 20 世纪 90 年代初也开始了公司治理的研究,力图从英美模式、德日模式中寻求借鉴与启发,来探索适合中国企业的公司治理模式。由于大家的努力倡导和积极推动,短短数年公司治理研究就出现了热潮,且大有一浪高过一浪之态势。在这个过程中,学术界对公司治理实质问题的看法也逐渐形成:一是强调企业所有权和企业所有者在公司治理中的主导作用;二是强调公司治理结构的相互制衡,认为公司治理的要旨在于划分股东、董事会、经理和监督机构之间的权力、责任和利益,形成相互制约的关系,保证公司的有效运作;三是强调资本市场在公司治理中的作用;四是强调利益相关者的作

用。随着我国加入 WTO, 中国企业步入了公司治理改革的新阶段, 如何借鉴市场经济发达国家的经验与教训, 建立和完善适合我国国情、与国际接轨的中国公司治理的制度体系与运作机制, 实现在企业微观层次的“入世”, 就成为政府、企业界及理论界三方所面临的共同课题。

国家经济的增长依赖于公司财富的增加, 而创造财富离不开良好的公司治理。随着经济全球化的发展和世界经济环境的变化, 各国的公司治理实践也在发生着深刻变革, 越来越多的投资者和公司的决策者认识到, 良好的公司治理是企业增强竞争力和提高经营绩效的必要条件, 是保护所有者及其他利益相关者、保证现代市场体系有序和高效运行的微观基础。因此, 国际社会对于如何建立有效的公司治理给予了越来越多的关注。在我国, 已把健全法人治理结构作为建立现代企业制度的核心。公司治理改革不仅有助于解决国有企业在公司化改造过程中出现的“翻牌化”等问题, 而且也为民营、乡镇企业等各类企业规范化的公司制改革提出了新的要求。

(二)

从 20 世纪 90 年代初, 我们就在股份制研究的基础上较早集中于公司治理的相关理论研究。我在国外留学和研究阶段, 发表或出版了关于公司治理的研究论文和专著。回国后, 在国家有关部委及南开大学领导的支持与帮助下, 成立了我国高校第一个公司治理研究中心, 开始了与中国公司治理改革同步的研究历程。通过努力整合多种研究资源, 致力于对公司治理基础理论的创新和公司治理实践的探索, 逐步形成了一个以管理学为主, 并融合经济学、法学、社会学等学科为一体的综合研究平台。2004 年, 南开大学公司治理研究中心获准成为国家“985”哲学社会科学创新基地和教育部人文社会科学重点研究基地。

近年来, 在公司治理理论研究方面, 我们以公司治理为主要研究方向, 依托国家级重点学科, 开展了基础性和应用性的重大理论和现实问题研究, 形成了与国内外紧密合作研究的网络优势, 已经承担国家社会科学基金、国家自然科学基金、教育部重大攻关项目等国家和省部级项目二十多项, 在国内外出版专著十部, 发表论文数十篇, 获省部级以上奖励十多项, 建立了我国第一个以诺贝尔经济学奖得主命名的经济管理实验室——南开大学泽尔滕实验室, 已经初步建成了开放性的公司治理科学研究基地。

在公司治理理论体系建设上,探索构筑以公司治理边界为核心范畴的理论体系,从公司治理主体和治理客体、治理边界和治理范围、治理机制和治理功能、结构和形式等方面出发,来构筑公司治理的体系框架,还将公司治理的研究范围从公司治理结构扩展到公司治理机制,从单一的法人治理扩展到企业集团的治理,从国内公司的治理扩展到跨国公司的治理及网络组织的治理。在国内较早地针对董事会的独立性、董事会的战略参与、非执行董事以及独立董事等问题,进行开创性研究,为我国引入独立董事制度、深化公司治理改革提供了一些理论支持。

在公司治理实践与应用研究方面,我们坚持为政府决策和企业实践服务,重视将理论研究付诸实际应用,在公司治理原则、集团治理、跨国公司治理和公司治理评价系统方面,针对重大现实问题展开研究,先后进行了对约1400家公司的实证调查,承担多项与大型企业合作的横向课题,取得的系列成果为政府或监管部门制定政策、监管制度以及企业的公司治理决策提供了咨询支持。主要成果有:

第一,公司治理原则应用研究。在借鉴美国、英国、经济合作和发展组织(OECD)等不同国家、地区、国际组织、跨国企业公司治理原则基础上,在国内率先提出并研究制定了《中国公司治理原则》。该研究的部分成果已被中国证监会和国家经贸委联合颁布的《中国上市公司治理准则》以及亚太经济合作组织(APEC)制定的《东亚地区公司治理原则》所采纳,并引起有关国际组织、研究机构和企业界的广泛关注。

第二,公司治理指数化模型及评价系统研究。在借鉴国际著名公司治理评价体系并结合中国上市公司治理环境特点的基础上,2004年2月我们推出与国际接轨、国内首家发布的评价中国上市公司治理状况的“晴雨表”——中国上市公司治理评价体系和中国公司治理指数CCGI^{NK},得到我国证券监管部门、海内外学者和专家的肯定和认可,并受到上市公司的高度关注和评价,该指数的定期发布将有利于全面展示我国上市公司的治理水平,让世界进一步了解中国公司的治理状况。

第三,基于公司治理的企业内部信用体系构建研究。结合国家自然科学基金应急项目,与深圳证券交易所等机构合作进行了406家上市公司的治理与企业信用分析,该项目研究报告为国家主管部门制定信用政策、法规和证券交易所评价上市公司的信用机制提供了重要依据。

第四,企业集团治理问题研究。依据企业集团治理机制理论研究成果,针对企业集团治理中的具体问题,如上市公司关联交易的滥用、控股

股东挪用上市公司资产等,结合具体企业集团案例进行深入研究,形成了企业集团治理的研究和咨询体系。

第五,中国民营企业公司治理问题研究。民营企业治理不同于典型的上市公司的治理问题,主要是伴随企业成长出现的企业制度完善、企业控制权配置以及职业经理人引入等问题。对于民营企业治理的研究,是公司治理研究范围的重要拓展之一。

第六,在华跨国公司治理问题研究。对美、日、德、韩等200余家在华企业公司治理状况进行了调研,完成调研报告与论文十多篇,研究成果受到中国跨国经营企业和在华跨国公司的关注和重视。

上述公司治理理论研究与实践的积累,为我们同步进行的公司治理教学也提供了良好的教学平台。我们率先开设了公司治理课程,编著的《公司治理教程》是国内最早的公司治理教科书之一,被教育部研究生工作办公室推荐为研究生用书。近期主编的《公司治理学》,作为普通高等教育“十五”国家级规划教材由高等教育出版社出版。我们还翻译引进国外高水平的公司治理方面的专著和教材,以适应多层次、多角度、多领域的研究需要,进而取长补短、相互学习,为培养各层次的公司治理人才及完善学科建设奠定基础。由此,我们建立起我国第一个公司治理专业的博士点、硕士点,形成了一支以中青年为骨干的教师队伍。同时设计了一系列面向不同对象的课程体系,并为企业、政府及有关单位进行了有关公司治理的培训。

为拓展公司治理学术交流和知识普及,我们创建了国内第一个专业的公司治理学术网站——中国公司治理网,致力于公司治理理论与实践的交流、普及和提高;我们还成功地举办了第一、二、三届公司治理国际研讨会,对公司治理研究与教学起到了积极的推动作用。

(三)

在企业改革实践的呼唤下,公司治理的研究领域已从单一问题逐步向多学科交叉领域扩展,涉及管理、经济、法律、社会等诸多学科。可见,公司治理是一项“系统工程”,仅靠某一个或某几个方面的研究显然难以构筑这一系统工程。我们迫切地感到,需要对公司治理进行专业化、系列化研究,才能全面推进公司治理研究这一系统工程。另外,随着公司治理实践的不断发展,产生了一系列新的治理问题,也需要在理论上及时作出新的解释和回答。比如,如何采用科学的计量方法和体系来对现

有的公司治理质量的优劣进行评判,利益相关者参与治理的基础是什么,如何实现利益相关者的绩效最大化,如何建立公司治理中的会计审计机制,等等。为此,我们与高等教育出版社合作,精心策划了“公司治理学术文库”,期望通过这套文库能多角度、全面深刻地反映公司治理研究的最新进展和成果,为这项“系统工程”的最终构建奠定一个比较好的基础。

“公司治理学术文库”所收专著是在国家社会科学基金、国家自然科学基金基金等众多基金资助下完成的研究成果。经自由申报、专家推荐、“公司治理学术文库”编审委员会有关专家与高等教育出版社经济管理分社遴选,第二批出版的“公司治理学术文库”有两本入选。

“公司治理学术文库”的编撰受到编审委员会各位学术顾问和委员的关注和鼓励,获得国家自然科学基金、国家社会科学基金、教育部和科技部有关项目的资助,得到高等教育出版社有关编辑的支持。我们所在的团队——南开大学公司治理研究中心的同事们在诸多方面也给予我们很大帮助,南开大学商学院博士后叶陈刚教授在本文库的组稿、协调与出版社联系过程中认真尽责,在此一并表示诚挚的谢意。

出版“公司治理学术文库”的初衷是力图把公司治理所研究的最新成果高质量地呈现给广大读者朋友,能否达到这个目标,还请大家评判和指正。我们希望与学术界和实务界的同人共勉,为继续推进我国公司治理的学术研究和改革实践而努力。

李维安于南开学

2006年6月

前言

中国的企业集团经历了 30 多年的发展历程,现已成为我国国民经济的骨干力量以及参与国际竞争的主力军。30 多年的发展实践,亟待我们进行经验总结。同时,通过多种路径形成的企业集团下一步如何实现成长,以及如何在成长的同时进行内部治理也成为企业集团管理者亟待解决的重要问题。对这些问题的深入剖析,既有利于提炼中国情境下的企业集团治理理论,也有利于集团管理者有效地进行集团治理,进而提升中国企业集团的国际竞争力。

十一届三中全会以来随着经济体制改革的逐步深入,我国企业逐渐取得自主权,有了自己的生命。企业组织结构随着企业的改革和发展不断演进,在政府的推动和企业自我演变的过程中,一大批具有国际竞争力、自主创新能力和核心竞争能力的企业集团成长起来,规模不断扩大。以国有企业为例,早在国有企业改革初期,企业间的兼并重组使得一大批大型企业集团得以组建。自 2003 年国务院国有资产监督管理委员会(以下简称国资委)成立后,圈定业绩优秀的央企,利用它们承担整合其他央企的重任,央企间的整合又催生了一批企业集团。与此同时,整体上市的步伐不断加快。据 Wind 资讯统计显示,仅 2007 年就有 13 家公司完成整体上市。2011 年,国资委将央企整体上市列为一项核心工作。总体来看,我国的企业集团已经在一定程度上实现了“做大做强”。然而,企业集团在做大做强之后开始面临新的问题,如整合重组和整体上市的推进扩大了企业集团内不同业务间的异质性,进而带来协调成本的增加。2009 年,温家宝总理来到天津某企业集团调研时说:“我送你们六个字:做大、做强、做活。”可见,在政府主导下通过联合、重组、改制而产生的企业集团,在做大、做强之后如何保持“活性化”,即环境的适应性与竞争优势已经成为亟须解决的现实问题。而我国企业集团依靠跨行业重组与整合所形成的多元化发展路径,一方面导致集团总部在产业知识方面积累不足,进而对子公司发挥指导或支持的作用有限;另一方面使得子公司间因缺乏技术联系而难以产生协同效应。这些都是转型经济背景下企业集团实现“活性化”所面临的约束条件。

那么,转型经济中的企业集团究竟如何适应环境的高度不确定性并实现创新与成长呢?现有研究把企业集团的治理模式分为自上而下的垂直治理模式和协调互动的水平治理模式(Yiu等,2007),由此产生了实践运营中企业集团的管控机制和关联公司间的合作机制。然而,无论是信息处理集中于集团总部的垂直模式,还是基于技术关联进行信息共享的水平模式,皆由于约束条件的存在而难以充分解释转型背景下我国企业集团“活性化”的内在机理。若仍沿袭引用这些来自西方的集团治理理论来构建我国企业集团的治理机制便无法与我国的集团实践相匹配,这就需要基于我国的业界实践提炼中国本土化的企业集团治理思想。在本书中,我们从组织理论的自然系统视角出发,指出科学的集团治理研究应关注于两个维度:一是当前理论界主要关注的传统的集团治理规范,这是包括组织结构、权力配置和制度流程设计在内的企业集团的规范结构;二是集团实际运营中子公司的真实行为,即企业集团的行为结构。

目前,我国企业集团治理的相关研究大多关注的是企业集团的规范结构,它们的研究焦点在于解决母子公司之间“代理问题”的企业集团内部控制结构与机制,所依据的是西方传统的代理理论。相应的企业集团治理机制有三种模式,即财务管控模式、战略管控模式和运营管控模式。然而在企业集团的实际运营中,影响企业集团治理机制选择的因素非常多,如战略、技术、文化、规模、发展阶段、环境等等,这些因素在实践中交互作用。因此企业集团规范治理机制的选择并不是泾渭分明的三种原则必选其一,或是一成不变,而是要根据实际需求,针对不同职能管控领域,有机地进行混合式规范治理结构设计。这就要求在进行企业集团治理机制设计时,不能拘泥于管控三分模式的概念分类,而应该深入到企业集团的业务及管理活动中,落实到企业集团的具体行为上。企业集团子公司在实践运营中的真实行为促成了企业集团的行为结构,这种子公司的真实行为可以称作子公司主导行为(subsidiary initiative)。它是跨国公司研究领域的一个概念,具体是指在与企业集团整体价值观一致的创业精神指导下,子公司所实行的积极创新行动(Birkinshaw,1998)。一些研究成果表明,理性的子公司在实施主导行为时会充分利用集团网络提供的利益支持,并极力规避企业集团网络所带来的弹性限制。换句话说,子公司通过实施主导行为塑造了非正式的企业集团网络结构(武立东等,2010),而这种网络结构便是企业集团的行为结构。

基于上述讨论,本书从规范结构和行为结构两个维度对我国企业集团的运营实践进行深入剖析,并在此基础上为中国企业集团设计出合理、恰当的治理机制。由于三种管控手段之间模糊的界限,传统的仅从规范结构出发、基于“权力观”的企业集团治理机制可能在操作中存在一定的困难。为此,在本书中,我们将国际前沿的模块化思想与我国转型经济背景下的企业集团治理实践相结合,提出一种基于功能观的、综合考虑我国企业集团规范结构与行为结构的模块化治理模式。对于在复杂系统中亟须以更灵活的方式整合来自基层创新和竞争的中国企业集团而言,这种模式能够更为恰当地揭示其治理的内在机理,更具备操作性。具体说来,我们把企业集团看作一个由多个模块(子公司)组成的系统,并将子公司的主导行为进一步纳入这一系统中,揭示“受限制活性”的子公司的模块化运行机理,探讨子公司模块化治理机制的设计原则与选择策略,挖掘子公司通过实施主导行为实现能力演进的动态过程,制定协同原则,保证实现各子公司模块间的协同效应。我们的目的是构建以企业集团子公司主导行为为出发点,以子公司能力累积与演进为核心,以实现组织协同为归宿,适应我国转型期复杂、不确定环境的企业集团模块化治理理论模型。

本书的框架如下:

第一章对已有关于企业集团的理论与实证研究进行系统评介,以期我们可以在随后的章节中“站在巨人的肩膀上”对中国企业集团的成长与治理进行深入研究。在这一章中,我们对于跨国企业集团、企业集团理论、中国企业集团等方面的相关文献进行系统介绍,揭示学者们从不同的理论视角出发对不同经济体中的企业集团展开的研究。这项工作既能使企业集团领域的学者了解该领域的研究动态,也能使他们从这些经典文献中得到一定的启迪。

第二章首先对实践中中国企业集团形成的路径进行深入剖析,总结出三种形成模式:行政局改制、重组兼并与企业成长。这三种模式是由中国情境下制度环境和技术环境的双重作用而形成的。随后,我们在理论层面指出中国企业集团的产生与成长机理既包含合法性的逻辑,也包含效率的逻辑。在本章最后,我们选取了新兴际华和海信两家企业集团进行具体分析。前者通过重组兼并形成后,在合法性机制和效率机制的双重驱动下实现了转型;后者遵循效率逻辑,不断实现企业成长。

第三章从规范结构和行为结构两个维度分析企业集团运营的内在

机理。在规范结构方面,本章论述了诸多要素如何影响企业集团的治理结构(即传统的“管控三分法”),包括子公司、母公司以及环境三大方面,并利用通过问卷调查获得的数据进行了实证分析。实证结果印证了传统的三种管控手段之间并无清晰的界限。在行为结构方面,本章将主导行为作为子公司真实行为的载体进行研究,结合经济社会学的网络分析思路,从行为角度刻画我国企业集团。将规范结构与行为结构相结合,本章构建了集团子公司的4C分类矩阵,并针对由此划分的不同的子公司类型设计不同的治理机制。这些研究为下一章设计实现个体自主性与整体效率协调统一、适应环境变化的母子公司模块化治理机制奠定了基础。

最后,在第四章,我们在将规范结构和行为结构融合的基础上,把“模块化”(modularity)的理念和我国转型情境下企业集团治理实践相结合,提出了转型期以实现“活性化”为目标的中国企业集团模块化治理的新思路。为了更清晰地描绘企业集团的真实行为,我们把子公司视为具备“受限制活性”的模块,选取子公司主导行为作为集团行为的载体,在分析子公司基于“受限制活性”理念的规范设计基础上,对子公司主导行为这一核心概念进行拓展,识别出具有中国情境特征的子公司行为偏离规范结构的影响因素,探讨子公司动态治理机制的设计原则与选择策略,揭示作为单个模块的子公司利用隐藏信息进行创新进而实现能力累积的动态演进规律,并且将产品模块化中需要一套设计参数以保证各模块之间实现对接的理念与思路应用于组织设计层次,研究企业集团如何制定一套以“接口”为核心内容的协同原则以保证实现各子公司模块之间的协同效应;同时还探讨了子公司的能力演进如何反作用于集团内子公司间协同关系的演化,揭示了模块化企业集团的自组织特征,初步构建了我国企业集团模块化治理的理论模型。

本研究是在教育部人文社科重点研究基地南开大学中国公司治理研究院重大项目(13JJD630005)、新世纪优秀人才支持计划项目(NCET-11-0257)、国家自然科学基金项目(70872049)、长江学者和创新团队发展计划项目(IRT0926)的资助下完成的。南开大学中国公司治理研究院相关课题组的博士研究生与硕士研究生均参与到研究进程中,如文献翻译、校对,以及定期进行学术讨论等,本书的顺利完成离不开他们的贡献,在此深表感谢!他们是:杨军节、丁昊杰、刘雅琦、冯立东、王振宇、夏东、李敏、张忆潇、邵艺瑾等同学。

由于我们的水平与精力所限,不足之处在所难免,敬请读者给我们提出宝贵的意见,以便使我们能够对理论模型进一步地修正与完善,从而为构建中国本土化的集团治理理论贡献一份绵薄之力。

作者

2014 年 4 月

目 录

1	文献评介	1
1.1	从子公司视角出发的跨国企业集团研究	1
1.1.1	跨国集团子公司的演变:海外子公司能力和特权的变化	2
1.1.2	海外子公司关键能力的发展:子公司商业网络的角色	17
1.1.3	子公司能力演变:钻石网络模型的拓展	30
1.1.4	跨国公司中的创业精神:子公司主导行为的特征	39
1.1.5	开拓新市场的子公司主导行为	53
1.1.6	网络组织中的公司创业精神:子公司主导行为如何推动内部市场效率	63
1.1.7	跨国公司子公司通过实施主导行为实现的战略发展	72
1.1.8	跨国公司的子公司自主行为:交易成本的视角	81
1.2	企业集团理论研究	89
1.2.1	企业集团:一个针对未来研究的综合模型	90
1.2.2	新兴市场中的企业集团与社会福利:已有证据与待解决问题	95
1.2.3	作为发展与转型的组织设计的企业集团	102
1.2.4	评估新兴市场中国企业集团的绩效影响	108
1.2.5	理解企业集团的行为:一个动态模型和实证分析	115
1.2.6	市场、文化和制度:20世纪50到70年代台湾大型企业集团的出现	126
1.2.7	组织内部联结与企业集团边界:来自一个新兴经济体的证据	134
1.3	中国企业集团研究	147
1.3.1	在新兴经济体中理解企业集团的表现:为了繁荣获取资源 和能力	148
1.3.2	中国企业集团子公司的就业和市场创新:集团控制系统的 角色	157
1.3.3	中国企业集团的起源:三种路径和三种理论的实证检验	173
	总结	186
2	中国企业集团的成长路径	187
2.1	企业集团成长的三种路径	187
2.1.1	行政局改制	189

2.1.2 重组兼并	192
2.1.3 企业成长	194
2.2 企业集团成长的驱动机制	195
2.2.1 合法性机制	195
2.2.2 效率机制	198
2.3 新兴际华集团转型:合法性机制与效率机制的耦合驱动	201
2.3.1 集团的发展历史	202
2.3.2 新兴际华集团的治理转型	205
2.3.3 新兴际华集团治理转型的驱动机制分析	209
2.3.4 结语	216
2.4 基于效率机制的海信集团成长过程:子公司主导行为与网络效应	216
2.4.1 海信集团简介	217
2.4.2 解构海信集团网络结构	217
2.4.3 集团网络中的子公司主导行为	219
2.4.4 结语	238
总结	239
附录 A 117 家央企的来源数据	240
附录 B 中国企业重组动因数据	255
附录 C 海信案例数据来源	270
附录 D 海信问卷数据的处理过程	271
3 企业集团治理:结构、行为与环境	278
3.1 企业集团治理内涵及结构	279
3.1.1 企业集团治理的内涵	279
3.1.2 嵌入性与企业集团治理结构	280
3.1.3 企业集团治理结构及影响因素的实证研究	284
3.1.4 小结	293
3.2 企业集团网络与子公司行为	295
3.2.1 子公司主导行为与关系网络	295
3.2.2 企业集团行为结构的实证研究	301
3.3 结构与行为:企业集团治理的相机策略	305
3.3.1 行为与结构偏离理论分析	305
3.3.2 行为与结构偏离实证检验	307
3.3.3 企业集团治理的相机策略	309
3.3.4 小结	319