

“十二五”国家重点图书出版规划项目

· 中/国/企/业/行/为/治/理/研/究/丛/书 ·

Research on the Evolution of
Governance Structure after Family Firms IPO: Analysis
Based on Institutional Theory

家族企业IPO后的治理结构演变研究 ——基于制度理论的分析

梅琳著

Governance Structure



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

作者简介

梅琳，企业管理学博士，浙江工商大学工商管理学院教师，研究领域：公司治理。发表学术论文十余篇，参与多项国家自科、教育部人文社科和上海市社科规划项目。

“十二五”国家重点图书出版规划项目

中国企业行为治理研究丛书

公司治理卷

家族企业IPO后的治理结构演变研究
——基于制度理论的分析

梅琳 著



浙江工商大学出版社 | 杭州
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

家族企业 IPO 后的治理结构演变研究：基于制度理论的分析 / 梅琳著. —杭州：浙江工商大学出版社, 2018. 11
(中国企业行为治理研究丛书)
ISBN 978-7-5178-2002-4

I. ①家… II. ①梅… III. ①家族—私营企业—企业管理—研究—中国 IV. ①F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 324124 号

家族企业 IPO 后的治理结构演变研究——基于制度理论的分析

JIAZUQIYE IPO HOU DE ZHILIJIEGOU YANBIAN YANJIU
JIYU ZHIDULILUN DE FENXI

梅琳著

责任编辑 谭娟娟
封面设计 林朦朦
责任印制 包建辉
出版发行 浙江工商大学出版社
(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)
(E-mail: zjgsupress@163.com)
(网址: <http://www.zjgsupress.com>)
电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排版 杭州朝曦图文设计有限公司
印刷 虎彩印艺股份有限公司
开本 710mm×1000mm 1/16
印张 12.75
字数 201 千
版印次 2018 年 11 月第 1 版 2018 年 11 月第 1 次印刷
书号 ISBN 978-7-5178-2002-4
定价 39.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88904970

本著作是以下项目资助成果：

- ◎ 浙江省自然科学基金“基于制度合法性视角的家族企业权威配置与代际传承研究”(编号 LQ16G020001)
- ◎ 教育部人文社科基金项目“权威配置、合法性与家族企业治理结构演化研究”(编号 16YJC630088)
- ◎ 浙江省哲学社会科学规划课题(浙商研究中心)“基于制度合法性视角的家族企业权威配置与代际传承研究——以浙江省为例”(编号 15JDZS02YB)

总 序

企业是社会发展的产物,随着社会分工的开展而成长壮大。作为现代经济中的基本单位,企业行为既是微观经济的产物,又是宏观调控的结果。就某种意义而言,企业行为模式可被看成整个经济体制模式的标志。

从社会学的研究来看,人类社会的发展史就是一部社会变迁的进步史,社会变迁是一个缓慢的过程,而转型就是社会变迁当中的“惊险一跳”,意味着从原有的发展轨道进入新的发展轨道。三十多年来,我们国家对外开放、对内改革,实质上就是一个社会转型的过程。这一时期,从经济主体的构成到整个经济社会的制度环境都发生了巨大变迁,而国际环境也经历着过山车般的大起大落。“十一五”末期,国际金融海啸来袭,经济急速下滑,市场激烈震荡,其对中国经济、中国企业的影响至今犹存。因此,国家将“十二五”的基调定为社会转型。这无疑给管理学的研究提供了异常丰富的素材,同时也给管理学研究者平添了十足的压力。

作为承载管理学教学和科研任务的高校,如何在变革的时代有效地发挥自身的价值,以知识和人才为途径,传递学者对时代呼唤的响应,是一个非常值得思考的论题。这个论题关系到如何把握新经济环境下企业行为的规律,联系产业特征、地域特点,立足当下,着眼未来,为企业运营、政府决策提供有力的支持。

在国际化竞争和较量的进程中,中国经济逐渐显现出一种新观念、新技术和新体制相结合的经济转型模式。这种经济转型模式不仅是中国现代经济增长的主要动力,而且将改变人们的生产方式和生活方式,企业则是这一过程的参与者、推动者和促成者。因此,企业首先成为我们管理学研究者最为关注的焦点。在经济社会重大转型这一背景之下,一方面由于企业内部某种机理的紊乱,以及转轨时期企业目标的交叉连环性和多

元性,另一方面由于外部环境的不合理作用,企业行为纷繁复杂,既有能对经济社会产生强劲推动作用的长远眼光,也存在破坏经济社会可持续发展的短视行为。随着经济和社会的进步,企业不仅要对营利负责,而且要对环境负责,并需要承担相应的社会责任。总体而言,中国企业在发展中面临许多新问题、新矛盾,部分企业还出现生产经营困难,这些都是转型升级过程中必然出现的现象。

“转型”大师拉里·博西迪和拉姆·查兰曾言:“到了彻底改变企业思维的时候了,要么转型,要么破产。”企业是否主动预见未来,实行战略转型,分析、预见和控制转型风险,对于转型能否成功至关重要。如果一个企业想在它的领域中有效地发挥作用,行为治理可以涉及该企业将面临的更多问题;而如果企业想要达到长期目标,行为治理可以为其提供总体方向上的建议。在管理学研究领域,行为治理虽然是一个全新的概念,却提供了一个在新经济环境下基于宏观、中观、微观全视角来研究企业行为的良好开端。

现代公司制度特指市场经济中的企业法人制度,其特点是企业的资产所有权与资产控制权、经营决策权、经济活动的组织管理权相分离。于公司治理而言,其治理结构、方式等的选择和演化不仅受到自身条件的约束,同时还受到政治、经济、法律和文化等外部制度环境的影响。根据North(1990)的研究,相互依赖的制度会构成制度结构或制度矩阵,这些制度结构具有网络外部性,并产生大量的递增报酬。这使得任何想改善公司治理的努力都会受到其他制度的约束,从而使公司治理产生路径依赖。在这种情况下,要想打破路径依赖,优化治理结构,从制度设计角度出发进行行为治理,便是一个很好的思路。

此外,党的十八届四中全会提出“实现立法和改革决策相衔接,做到重大改革于法有据,立法主动适应改革和经济社会发展需要”的精神,而《中华人民共和国促进科技成果转化法修正案(草案)》的通过,则使促进科技创新的制度红利得到依法释放。我国“十二五”科学和技术发展规划中明确指出,要把科研攻关与市场开放紧密结合,推动技术与资本等要素的结合,引导资本市场和社会投资更加重视投向科技成果转化和产业化。新时期科技创新始于技术,成于资本,以产业发展为导向的科技创新需要科技资源、企业资源与金融资源的有机结合。因此,如何通过有效的企业

行为治理,将各方资源进行有效整合,成为促进科学技术向第一生产力转化所面临的新命题。

由上述分析可以发现,无论是从制度、科技、创新角度,还是从公司治理、企业转型角度出发,企业的目标都是可持续生存和发展,而战略则成为企业实现这一目标的有效途径。战略强调企业与合作伙伴的互动,如何通过把握新时期、新环境来制定和执行有效的战略决策以获取竞争优势,则成为企业在新经济环境下应担起的艰巨任务。另外,企业制定发展战略的同时应当寻找能为企业和社会创造共享价值的机会,包括价值链上的创新和竞争环境的投资,即做到以企业社会责任支持企业目标。履行战略型企业社会责任不只是做一个良好的企业公民,也不只是减轻价值链活动所造成的不利社会影响,而且要推出一些能产生显著而独特的社会效益和企业效益的重大举措。

浙江工商大学工商管理学院(简称“管理学院”)是浙江工商大学历史最长、规模较大的一个学院。其前身是1978年成立的企业管理系,2001年改设工商管理学院。学院拥有工商管理博士后流动站和工商管理一级学科博士点,其学科基础主要是企业管理,该学科1996年成为原国内贸易部重点学科,1999年后一直是浙江省重点学科,2006年被评为浙江省高校人文社科重点研究基地,2012年升级为工商管理一级学科人文社科重点研究基地。该研究基地始终围绕“组织、战略、创新”三个最具企业发展特征的领域加以研究,形成了较为丰硕的成果。本套丛书正是其中的代表。

经过多年的理论研究和实践尝试,我们认为中国企业经历了改革开放后三十多年的高速发展,已然形成自身的行为体系和价值系统,但是在国际环境的复杂多变及国内改革步入全面深化攻坚阶段的特殊历史背景下,如何形成系统的行为治理框架将直接决定中国企业可持续发展能力的塑造及核心竞争力的形成。

本套丛书以中国企业行为治理机制为核心,分“公司治理卷”“转型升级卷”“组织伦理卷”“战略联盟卷”“社会责任卷”“领导行为卷”“运营管理卷”七卷,从各个视角详细阐述中国企业行为治理的理论前沿及现实问题,首次对中国企业行为治理的发展做了全面、客观的梳理。丛书内容上涵盖了中国企业行为的主要领域,其中涉及战略、组织、人力、创新、国际

化、转型升级等宏观、中观、微观层次,系统完备;所有的分卷都是所属学科的最前沿研究主题,反映了国内外最新的发展动态,立足学术前沿;所有分卷的作者均具有博士学位,因而该套丛书其中包括该领域国内外知名的专家和学者,是名副其实的博士文集;所有分卷的内容都是国家自然科学基金、国家社科基金及教育部基金的资助项目,体现了较强的权威性,符合国家科研发展方向。

本套丛书既是我们对中国企业行为治理领域相关成果的总结,也是对该领域未来发展方向探索的一次尝试。如果本套丛书能为国内外相关领域理论研究与实践探索的专家和学者提供一些基础性、建设性的意见和建议,那就是我们最大的收获。

“谦逊而执着,谦恭而无畏”,这既是第五级管理者的特质,也是我们从事学术研究的座右铭。愿中国企业行为治理研究能够真正实现“顶天立地、福泽万民”!

郝云宏

浙江工商大学工商管理学院院长 教授 博导

2014年11月15日于钱塘江畔

前 言

家族企业是一种长期存在的企业组织形式,一直以来受到广泛的社会关注。在我国,作为私营经济的主要组成部分,家族企业对于促进经济发展、推动就业具有重要的作用。目前,我国家族企业的发展,大多数经历了企业的初创期,通过 IPO(首次公开募股,Initial Public Offerings)募集社会资金,并逐渐步入成长期和成熟期,这就意味着,家族企业需要接受来自外部环境的监督和压力,在治理结构上进行适应性调整,家族企业的组织结构会在这个过程中发生演变。

之前学术界对家族企业治理问题的研究,大多基于对企业生命周期、委托代理理论、资源基础观、信任视角及情感财富视角等的分析,这些研究的结论对于解释家族企业的治理结构具有一定的效用。然而,不可忽视的是,现有的研究将家族企业的治理问题视为一种相对静态的问题,且大多数是基于西方背景的研究,其结论是否适用于中国的家族企业还值得进一步探讨。本书在对比分析和梳理美国、日本与中国的家族企业治理结构演变过程后发现,中国的家族企业治理结构演变过程存在着与美国、日本的家族企业不同的特性。因此,如果简单地借鉴西方的研究结论,很难对我国家族企业的治理结构演变问题进行深入探讨。

本书基于制度学派的理论背景,立足于家族企业 IPO 后会发生一系列治理变革的基本判断,突出家族企业 IPO 后的治理演变特征。本书采取理论分析与实证研究相互验证的研究思路,在制度学派现有理论成果的基础上,结合家族企业理论等相关知识,研究我国家族企业内外部制度因素对治理结构演变过程的作用机理。

本书重点关注的问题是:家族企业的制度结构演变主要表现在哪些方面?从制度理论(Institutional Theory)的视角能够对家族企业治理结

构的演变过程做出怎样的解释? 制度因素会如何影响家族企业的治理结构演变? 究竟是哪些因素影响家族企业治理结构的演变? 在家族企业治理结构的演变过程中, 前导因素对家族企业治理结构演变的影响受到哪些变量的调节?

基于以上问题, 本书的分析表明, 我国家族企业的治理机制的演变过程会通过企业内家族成员的规模、家族权力、家族成员亲缘关系及家族意图四个方面的改变体现出来。企业结构的家族化演变, 意味着企业内家族成员规模扩大, 家族权力强化, 不断纳入具有近亲关系的家族成员, 以及家族意图增强。而家族企业的社会化演变趋势, 则表现为企业内家族成员数量减少, 家族掌握的企业权力逐渐减小, 企业不断纳入具有经营能力的远亲家族成员或家族外部成员, 以及家族意图的减弱。

本书选择 2001—2007 年间的家族上市企业作为研究样本, 从制度视角出发, 探讨影响家族治理结构演变的前导因素。研究发现, 我国家族企业的治理结构演变会受到外部组织这一因素的影响。这种影响是由家族企业对组织环境中具有相似特征的家族企业进行行为模仿而产生的, 并由此显示其家族化治理结构的合理性。对于具体模仿对象的选择, 家族企业主要是基于行业和区域特征的相似性来进行的。行业/地区家族企业比例越高, 则该行业/地区的企业越会强化家族化治理, 主要体现在: 企业中家族成员人数增加, 家族掌握的企业权力不断增大, 在选择家族成员进入企业时, 更多地考虑具有近亲关系的成员, 家族意图增强。

家族企业治理结构的变迁本质上是一种社会活动过程, 不同规模和性质的企业的演变路径受制度环境影响的程度和范围存在明显差异。本书研究发现, 制度环境(Institutional Environment)与企业的家族化演变呈负相关, 即制度环境的改善不利于企业的家族化演变。具体表现在: 制度环境的改善不利于家族成员数量的增加和家族权力的强化; 制度环境的改善使企业内家族成员亲缘关系的密切程度降低, 且不利于家族将企业传承给家族后代。

家族成员产生的家族认同, 会强化制度环境与企业的家族化演变间的负相关关系。也就是说, 家族认同有利于增加企业内的家族成员数量, 强化家族权力, 并逐渐吸收具有近亲血缘关系的家族成员进入企业, 但家族认同感的提升会减弱家族意图。与家族认同的作用不同的是, 企业内

组织成员形成的组织认同,则会推动企业朝更为社会化的方向演变。这就是说,企业内组织认同感的提升,会使企业内家族成员的数量减少,家族控制的企业权力减小,企业会纳入具有远亲关系的家族成员,同时,有利于增强家族意图。组织认同的作用,也受到市场化程度的影响:组织认同感的提升对企业内家族成员数量的减少及家族控制的企业权力减小等的影响,在市场化程度较高的情况下,会更加显著。

PREFACE

As a long-term form of business organization, family business has been subject to a wide range of social concerns. In China, as a major component of the private economy, the family business has an important role in promoting economic development and promoting employment. Most of family enterprises in China has experienced start-up period and gradually developed to the growth and maturity stages through an IPO (Initial Public Offerings). This means that family business needs to develop and adapt the appropriate governance structure to accept supervision and pressure from the external environment.

Prior studies of family business governance were mostly based on corporate life cycle theory, principal-agent theory, resource-based view, trust perspective and emotional wealth perspective. These findings have a certain utility in explaining the governance structure of the family business, while ignoring the dynamic nature of governance structure. Most of the existing researches on the family business structure are based in the western context. Whether they are suitable for China is worthy of further investigation. In this paper, we compare and analyze the governance structure evolution process of family business in USA, Japan and China. We find that Chinese family business governance structure evolution is different from USA and Japan. Therefore, if a simple reference to the conclusions of the study in the West, it is difficult to conduct an in-depth study of the evolution of the family firms' governance structure in China.

Based on the institutional theory, we highlight the evolution characteristics of family firms and take the theoretical and empirical research approach. Based on the existing results of institutional theory, we study the effect of internal and external institutional factors on the evolution of the governance mechanism.

We focus on the following questions: What are the changes in the evolution of family business structure from the perspective of institutional theory? How can we explain the evolution of family business governance structure from the perspective of institutional theory? How do can institutional factors affect the evolution of the governance structure of the family business? Which factors will affect the family business governance structure evolution? How do mediation variables affect in the evolution process of the governance structure of the family business?

Analysis shows that the structural evolution of the family business in China will be reflected by family members in the enterprise scale, family power, the kinship relationship of family members, and the family intent. Evolution of the corporate structure of the family means the increasing of family members in family enterprise, choosing family members with close kinship into the enterprise, as well as enhancing the family intent. Trend of social evolution of the family business is reflected in the reducing of family members and gradually abandoning family power in the enterprise. Trend of social evolution of the family business is also manifested in the choosing distant relatives of family members with higher ability, and reducing the family intent.

Using the listed family companies with the period from 2001 to 2007, we explore the leading factors of family governance structure evolution from the perspective of institutional theory. The study found that the external organization factors affect the governance structure of family business evolution. Family firms imitate the behavior of firms with similarity to create the legality of family governance structure. Family business selects the imitate object from the industry and regional characteristics. Companies will strengthen the family governance when

the industry or region has more family business, which mainly reflects in an increase in the number of family members and the power of family in the enterprise. More consideration is given to the people with close kinship relationship when choosing the family member to the business to continuously strengthen of family intent.

The change of family enterprise governance structure is essentially a social activity process. There are obvious differences in the extent and scope of the impact of the institutional environment on the evolution path of different scale and the nature of the firm. This study found that the institutional environment was negatively related to the family evolution of the firm. It also means that the improvement of the institutional environment is not conducive to the family evolution of the firm, which concludes specific performance in the decrease in the number of family members and the weakening of family power. The improvement of the system environment reduces the close relationship of the family members in the enterprise and the tendency to inherit the business within the family.

Family identity generated by family members will strengthen the negative correlation between the institutional environment and the evolution of the family business. It means that family identity is beneficial to the increase of family members and family power in the enterprise. Family identity is also conducive to the gradual inclusion of family members with close relatives. The promotion of family identity reduces family intent. Different from the way of family identification, organizational identification will promote the social evolution of the enterprise. That is to say, the promotion of organizational identity in an enterprise will reduce the number of family members and the power of the family within the firm. Enterprises will include family members with distant relatives. Organizational identity is beneficial to the enhancement of family intent. The role of organizational identity is also influenced by the degree of marketization. In the case of high degree of marketization, the effect of organizational identification on the reduction of family members and family power will be more prominent.

目 录

第 1 章	引 言
	1.1 研究背景 / 001
	1.2 研究目的及意义 / 004
	1.3 基本概念界定 / 008
	1.4 研究方法与技术路线 / 016
	1.5 结构安排与主要内容 / 019
第 2 章	研究综述
	2.1 家族企业治理结构演变过程的国际比较 / 021
	2.2 家族企业治理的理论基础 / 033
	2.3 制度理论 / 051
第 3 章	研究模型与假设
	3.1 模型的构建思路 / 060
	3.2 组织模仿与家族企业治理结构演变 / 062
	3.3 学习能力的调节作用 / 068
	3.4 制度环境与家族企业治理结构演变 / 072
	3.5 组织认同的调节作用 / 076
第 4 章	研究设计与关键变量的测量
	4.1 样本选择 / 086
	4.2 样本数据分析 / 087
	4.3 变量的界定和测量 / 090

第 5 章 数据分析与假设检验

- 5.1 变量的描述性统计 / 099
- 5.2 组织模仿的效果分析 / 106
- 5.3 制度环境的效果分析 / 135

第 6 章 结论与展望

- 6.1 研究结论 / 147
- 6.2 研究启示 / 150
- 6.3 研究的创新点 / 155
- 6.4 研究的局限 / 156

参考文献 / 158