

台灣高科技產業董監事連結與控制型態之研究-以半導體產業為例

王正熙、涂一卿

E-mail: 9017497@mail.dyu.edu.tw

摘要

國內高科技產業中，無論從產業的規模、技術的層次、人才的素質、國際化的競爭程度，半導體產業扮演著絕對關鍵的角色，新政府宣示要將台灣建設成「綠色矽島」，有鑑於此，本篇論文即以國內上市（櫃）半導體公司之董監事連結與控制型態為研究對象與範圍。本研究實證結果顯示：一、半導體公司發展過程中，董監事持股比例，隨著時間的演進傾向於下降。二、半導體公司上市後，董監事會關係網絡的密度，有降低的趨勢但不顯著。三、半導體公司上市後，董事長與親屬關係連結降低，朋友關係之連結上升，相對的上司/下屬與法人關係之連結增加。四、半導體公司上市後，董監事會關係網絡的中心性將上升。五、半導體公司上市後，董監事會的規模傾向於上升。本研究之結論認為，儘管半導體公司董監事組成結構越趨非家族化、成員越趨專業化，但對於公司董監事會的控制卻更形緊密，在台灣半導體公司中，專業經理人儘管充斥半導體公司經營階層，並且擁有相當穩定的經營權，實因其經營權是建構在董事長擁有多數控制或完全控制的董監事會上。換言之，台灣半導體公司並非如Chandler所言：「經營權、所有權的分離」，而是董事長藉由控制董監事會中的多數董監席次，讓經營權與所有權更緊密的結合在一起。

關鍵詞：半導體，董監事連結，控制型態

目錄

第一章、序論--P1 第一節、研究背景與動機--P1 第二節、研究目的--P11 第三節、研究架構--P12 第二章、文獻探討--P15 第一節、控制權與所有權的探討--P15 第二節、公司控制型態--P22 第三節、我國股份公司的演進--P31 第三章、研究對象與方法--P46 第一節、台灣半導體產業的演進--P46 第二節、資料來源與研究對象--P51 第三節、社會網路分析法--P55 第四節、實證方法--P61 第五節、研究假設--P64 第四章、台灣半導體上市（櫃）公司董監事連結與控制型態之分析--P65 第一節、基本資料--P65 第二節、董監事會規模之比較--P68 第三節、董監事持股比例、持股數量之狀況--P69 第四節、網絡密度指標與中心性指標--P73 第五節、董監事連結分析--P79 第六節、控制型態之分析--P82 第五章、結論--P98 第一節、研究結論--P98 第二節、建議--P103 參考文獻--P104 一、中文部分--P104 二、英文部分--P108

參考文獻

一、中文部分 1.工研院，民76，積體電路專案計劃對產業影響之追蹤與分析，新竹:工業技術研究院。 2.王正芬，民88，台灣資訊電子產業版圖，台北:財訊出版社。 3.王志誠，民84，「論股份有限公司之監察機關-兼評論我國監察人制度之立法動向」，證券管理，第13卷1期，P14。 4.中華徵信所，民85，台灣地區集團企業研究，台北:中華徵信所企業股份有限公司。 5.李幸紋，民83，公司控制型態、董事會類型與公司經營績效關係之研究，中央大學企業管理研究所碩士論文。 6.余昇澤，民80，組織網絡結構分析-以中鋼中為體系為例，中山大學企業管理研究所碩士論文。 7.吳思華，民88，「台灣積體電路產業的動態網落」，張荳雲主編:網路台灣:企業的人情關係與經濟理性，台北:遠流出版社。 8.吳思華、沈榮欽，民88，「台灣積體電路產業的形成與發展」，蔡敦浩主編:管理資本在台灣，台北:遠流出版社。 9.吳學經，民81，企業統治類型、董事會類型與企業績效關係之研究，輔仁大學管理學研究所碩士論文。 10.吳寶秀，民79，台灣製造業員工個人社會網路分析，東海大學，社會學研究所碩士論文。 11.周秀娟，民85，「台灣半導體產業的發展歷程」，亞太半導體製造中心策略藍圖 - 矽金之島2101，中華民國電子材料與元件協會。 12.周添城，民88，「民營化、產業政策與財團化」，台灣民營化的經驗，中華徵信所。 13.林維鵬，民79，企業所有與經營分離 - 台灣地區上市公司之實證研究，中興大學企業管理研究所碩士論文。 14.段承璞，民81，台灣戰後經濟，台北:人間出版社。 15.涂一卿，民89，台灣企業控制權類型及其運作模式之探討 - 以上市公司前百大為對象，台北:行政院 國家科學委員會專案研究。 16.孫秀蘭，民84，董事會制度與經營績效之研究，台灣大學財務金融學系碩士論文。 17.許士軍，民80，從台灣經驗看家族企業走向專業化管理，新加坡:世界華商大會專題演講。 18.許士軍、陳光中，民79，台灣家族企業發展與家族結構關係，台北，行政院國家科學委員會專案研究。 19.陳惠珍，民87，吸引伯樂進駐 千里馬才有舞台，台北:工商時報，民87年5月4日:5版。 20.陳慧玲，民85，我國積體電路產業發展現況與前景預測，經濟計情勢評論2卷1期。 21.陳其南，民79，家族與社會:台灣與中國社會研究的基礎理念，台北:聯經出版社。 22.湯明哲，民89，「不要為控制而控制，家族企業要以績效為標竿」，遠見雜誌2000 6月號:P249。 23.彭懷真，民78，台灣企業業主的「關係」及其轉變---個社會學的分析，東海大學社會學研究所博士論文。 24.黃鈺光，民82，我國上市公司董事會特性與經營績效之研究，台灣大學會計研究所碩士論文。 25.黃光國，民72，「家族企業的組織型態」，收編於思潮的動脈，韋政通、李鴻溪合編，台北:巨流圖書出版社。 26.舒勤，民75，起飛之後的聯華電子目標100億，資訊與電腦12月號。 27.楊子江，民76，策略性組織關聯與事業風險及財務報酬之研究 - 大型企業董監事連結類型的比較分

析, 政治大學企業管理研究所博士論文。28.楊丁元、陳慧玲, 民85, 業競天擇 - 高科技產業生態, 台北:工商時報社。29.楊蕉囊, 民79, 所有權結構與公司價值監關係之研究, 中山大學企業管理研究所碩士論文。30.謝國興, 民88, 「從家族企業到企業家族 - 佳和紡織集團的蛻變」, 蔡敦浩主編:管理資本在台灣, 台北:遠流出版社。31.鄭琇君, 民86, 上市公司董監事規模與股權集中度分析, 中山大學企業管理學系碩士論文。32.劉韻信, 民87, 企業上市對於組織與統御結構變革之研究, 中山大學企業管理學系博士論文。33.盧智芳, 民87, 共創日月光雙傳奇, 天下雜誌203期。34.蕭峰雄, 民83, 我國產業政策與產業發展, 台北, 遠東經濟研究顧問社。

二、英文部分

1.A.A.BERLE,&C.G.MEANS,THE MORDERN CORPORATION AND PRIVATE PROPERTY.NEW YORK:COMMERCE CL -EARING HOUSE,1932. 2.ALDRICH, H.,ORGANIZATIONS AND ENVIORNMENTS,ENGLEWOOD CLIFFS, N. Y.:PRENTICE-HALL,1979. 3.BORGATTI,S.P.,M.G. EVERETT,ANDL.C. FREEMAN.1992. UCINET IV VERSION 1.00.COLUMBIA:ANALYT -IC TECHNOLOGIES. 4.BOZERMAN,M. AND F. DAVID SCHOORMAN," A LIMITED RATIONALITY MODEL OF INTERLOCKING DIREC -TORATES ",STRATEGIC MANAGEMENT JOURNAL,VOL .11,ISS.6,OCT 1990,P419-430. 5.BURCH,P.H.,1972,THE MANAGERIAL REVOLUTION REASSESSED. MASSACHUSETTS : LEXINGTON BOOKS. 6.CHANDLER,ALFRED D.JR 1962. STRATEGY AND STRUCTURE. CAMBRIDGE:MIT PRESS.1977. 7.CHANDLER,ALFRED D.JR 1977.THE VISIBLE HAND: THE MANAGERIAL REVOLUTION IN AMERICAN BUSIN -ESS. HARVARD UNIVERSITY PRESS. 8.CHEVALIER .,J.M.,1969,THE PROBLEM OF IN LARGE AMERICAN CORPORATION .,THE ANTITRUST BULL -ETIN,14. 9.DENNIS LEECH," OWNERSHIP CONCENTRATION AND CONTROL IN LARGE US CORPORATION IN 1930S:AN ANALYSIS OF THE TNEC SAMPLE ",JOURNAL OF ECONOMICS, VOL.135,1987,P.334. 10.FAMA E.F.&M.C.JENSEN," SEPARATION OF OWENERSHIP AND CONTROL ",JOURNAL OF LAW AND ECONO -MICS, VOL.26,1983B, P.327-349. 11.FREEMAN,L.C.1979. CENTRALITY IN SOCIAL NETWORKS: CONCEPTUAL CLARIFICATION. SOCIAL NETWO -RKS,1:215-239. 12.HAMILTON, GARY G.(ED.)1996. ASIAN BUSINESS NETWORKS. BERLIN, NEW YORK: DE GRUYTER. 13.HERMAN EDWARD S.,CORPORATE CONTROL,CORPORATE POWER. COMBRIDGE:COMBRIDGE UNIVERSITY PRE -SS, 1981,PP.56-59. 14.KNOKE D. AND KUKLINSKI J. H. (1982). NETWORK ANALYSIS, BEVERLY HILLS: SAGE PUBLICATION 15.KOENIG ET. AL.," MODEL OF THE SIGNIFICANCE OF INTERLOCKING CORPORATE DIRECTORATES ,AMER -ICAN JOURNAL OF ECONOMICS & SOCIOLOGY,38,1979,P173-183. 16.KOLKO,G.,1962.WEALTH AND POWER IN -AMERICAN.BERLIN,NEW YORK :DE GRUYTER. 17.LA PORTA, R., F. LOPEZ-DE SILANES, A. SHLEIFER, 1999, "CORPORATE OWNERSHIP AROUND THE WORLD," JOURNAL OF FINANCE 54, PP.471-517. 18.LARNER R.J.," OWNERSHIP AND CONTROL IN THE 200 LARGEST NONFINANCING CORPORATION, 1929- 1963 ",AMERICAN ECONOMIC REVIEW,VOL.56,1966,P.781. 19.LITZ,REGINALD A. 1995. THE FAMILY BUSINESS:TOWARD DEFINITIONAL CLARITY.ACADEMY OF MANAG -EMENT BEST PAPER PROCEEDINGS:100-104. 20.MACMILLAN,I.C.STRATEGY FORMULATION:POLITICAL CONCEPT.,N.Y.:WEST,1978. 21.MINTZ, BETH AND SCHWARTZ, MICHAEL,1985, THE POWER STRUCTURE OF AMERICAN BUSINESS. CHICA -GO:UNIVERSITY OF CHICAGO PRESS. 22.MIZRUCHI,M.S.1992 THE STRUCTURE OF CORPORATE POLITICAL ACTION: INTERFIRM RELATIONS AND THEIR CONSEQUENCES. BOSTON, MA:HARVARD UNIVERSITY PRESS. 23.PALMER,J.P.,1972, " THE SEPARATION OF OWNERSHIP FROM CONTROL IN LARGE US INDUSTRIAL CAP -ITAL ",QUARTERLY REVIEW OF ECONOMICS AND BUSINESS,12/3. 24.PENNINGS, JOHANNES M., INTERLOCKING DIRECTORATES, JOSSEY-BASS INC.,1980. 25.PERLO V.,1958, PEOPLE , S CAPITALISM AND STOCK OWNERSHIP, AMERICAN ECONOMIC REVIEW,48. REFERENCES ARE TO THE REPRINT IN MANKKOFF (1972) . 26.PFEFFER,J.& G. SALANCIK, THE EXTERNAL CONTROL OF ORIGINAZATIONS : A RESOURCE DEPENDENCE PERSPECTIVE, N.Y.:HARPER & ROW,1978. 27.ROBBINS,S.P.,ORGANIZATION BEHAVIOR : " CONCEPTS, CONTROVERSIES AND APPLICATION ",5TH ED.,ENGLEWOOD CLIFFS,NJ:PRENTICE-HALL,1992. 28.SCHOORMAN,F. DAVID,ETC.," INTERLOCKING DIRECTORATES:A STRATEGY FOR REDUCING ENVIRONME -NT UNCERTAINTY ",ACADEMY OF MANAGEMENT REVIEW,1981. 29.SCOTT, JOHN, 1979.CORPORATION, CLASSES AND CAPITALISM. LONDON:HUTCHINSON. 30.SCOTT, W. RICHARD.1987. ORGANIZATION:RATIONAL,NATURAL, AND OPEN SYSTEM. 2ND ED. ENGLEWO -OD CLIFFS,NJ: PRENTICE -HALL. 31.STEARNS,LINDA B. AND MARK S. MIZRUCHI," BROKEN-TIE RECONSTITUTION AND THE FUNCTIONS OF INTERORGANIZATIONAL INTERLOCKS: A REEXAMINATION ", ADMINISTRATIVE SCIENCE QUARTERLY, DEC 1986,PP.522-538. 32.STOKMAN F.N.,J.P.SCOOT, AND ZIEGLER (EDS.) 1985.NETWORK OF CORPORATE POWER. CAMBRIDGE: POLITY PRESS. 33.USEEM, M. 1984. THE INNER CIRCLE. NEW YORK: OXFORD UNIVERSITY PRESS. 34.YEH. KUANG S. 1997. " BOARD NETWORK STRUCTURAL CHANGE BEFORE AND AFTER INITIAL PUBLIC OFFERINGS IN TAIWAN ".SUN YAT-SEN MANAGEMENT REVIEW INTERNATIONAL ISSUE :93-104 35.YEH, Y. H., T. S., LEE AND J. Y., SHY, 1998 JULY, "FAMILY CONTROL, BOARD COMPOSITION AND CORPORATE PERFORMANCE IN TAIWAN STOCK MARKET," NFA/APFA FIRST JOINT INTERNATIONAL CONFERENCE, ASIA- PACIFIC FINANCE ASSOCIATION AND NIPPON FINANCE ASSOCIATION, TOKYO, JAPAN. 36.ZAJAC , EDWARD J.," INTERLOCKING DIRECTORATES AS AN INTERORGANIZATIONAL STRATEGY:A TEST OF CRITICAL ASSUMPTIONS ",ACADEMY OF MANAGEMENT JOURNAL,VOL .31,ISS.2, JUNE 1988 . 37.ZEITLIN,MAURICE. ET,AL.,1989.THE LARGE CORPORATIONS AND CAPITALIST CLASS. LONDON: POLITY.