### 组织合法性视角下企业绿色投资驱动机制和实现路径研究――基于案例分析的理论框架构建

颉茂华 [[1]](#footnote-1) 李玲玉 好日娃

（内蒙古大学经济管理学院，呼和浩特 010021）

摘要**：**企业有效开展绿色投资面临的主要问题是如何实现资本逐利性与环境可持续性之间的协调，以达到资本投资的经济、社会和生态三重效益目标。但是，对企业积极参与绿色投资的驱动因素以及企业绿色投资的实现路径缺乏清晰的理论架构，导致企业开展绿色投资的动力不足。本文基于组织合法性理论视角，选取亿利集团作为研究对象，并运用扎根理论方法，围绕“组织合法性为什么会驱动企业的绿色投资？组织合法性驱动企业绿色投资的机制与路径是如何实现的？”这两个问题展开讨论，剖析了企业更有效开展绿色投资的驱动机制及实现路径。从组织合法性理论的认知合法性、道德合法性和规制合法性三个维度出发，分析组织合法性驱动因素对企业绿色投资产生的作用机理。研究结果表明：企业开展绿色投资主要是受到三种驱动机制作用，认知合法性驱动机制由地域文化和企业文化的方式，形成绿色投资氛围，从而积聚绿色产业发展内力；道德合法性驱动机制主要从满足经济利益相关者的需求层面，推动企业对绿色投资的重视与执行；规制合法性驱动机制通过法律法规及政策的约束与引导，规范企业绿色投资的行为，最终构建出企业绿色投资的实现路径的理论框架。研究结论为构建企业绿色投资驱动机制和实现路径提供了理论依据。

关键词：组织合法性；可持续发展；三重效益；案例研究法

[中图分类号] F062.2 [文献标识码] A

0 研究意义

企业是影响经济发展与产业组织结构的重要因素，同时是解决生态环境问题的关键力量。然而，企业绿色投资需要攻克的难题是如何实现资本逐利性与环境可持续性之间的协调，以达到资本投资的经济、社会和生态效益并举目标。因此，企业的绿色投资问题一直受到人们的关注，很多学者从企业绿色投资法律监管机制、激励措施、市场方面和非正式制度等外部因素等方面进行考察。Park等（2001）[1]认为企业积极采取环保行动的首要原因是不断完善的法律法规等强制性规则。为此，有部分学者通过博弈论方法，分析企业在环境责任承担过程中与政府等规则制定者之间的博弈过程，明确两者的动机（Maxwel，1998，Segerson et，1998，Hansen et，1999）[2-4]。也有人认为，企业进行绿色投资，受激励措施的驱使。随着产权制度的不断完善，企业加大环保投资力度的同时可以获得可观的经济效益补偿（汪洋等，1999）[5]。在企业的绿色投资不断增加的情况下，废弃物的排放得到有效控制，在社会上形成良好的企业形象，并增强企业市场竞争力（唐国平等，2013）[6]。也有学者认为各利益相关者对环保的偏好影响企业绿色投资行为。例如，高收入消费者对环保产品的偏好有利于推动企业绿色投资行为，减少环境污染（Arora et，1995）[7]，提升了企业市场地位。有的研究者从非正式制度如宗教等传统文化在公司治理中能够与正式制度形成互补（陈冬华等，2013，毕茜等，2015）[8-9]，企业高管在家乡工作时会进行更多的环保投资，表明家乡认同感有利于推动企业的环境治理的绿色投资行为（胡珺等，2017）[10]等方面考察影响企业绿色投资的驱动因素。还有部分学者指出企业的结构特征（Catherine et，2000，Sharma，2000）[11-12]、学习能力方面（Marcus et，1999）[13]、企业管理者对环境问题的态度（Sharma，2000，Cordano et，2000）[12] [14]、企业价值观念（Egri et，2000）[15]和技术能力（李钰婷等，2016，包刚，2019）[16-17]等内部因素都对企业绿色投资的行动具有影响。

从以上的研究中可以看出，目前企业绿色投资的驱动因素，理论界还没有统一的认识。不仅导致企业绿色投资驱动因素众说纷纭，对企业绿色投资行为认识模糊，缺乏理论解释，企业绿色投资行为驱动机制与实现路径未形成清晰的理论框架。绿色投资是以环保为出发点, 大力发展循环经济, 构筑人与自然和谐共存为主要目标而形成的投资体系,是实现资源节约型与环境友好型社会的必要手段。为此，本文试图从组织合法性理论视角，运用扎根理论，采用案例研究法，具体回答两点问题：组织合法性为什么会驱动企业的绿色投资？组织合法性驱动企业绿色投资的机制与路径是如何实现的？并据此构建企业绿色投资驱动机制和实现路径的理论模型。对企业更有效的开展绿色投资，实现企业可持续发展提供一定的理论指导。

1理论研究框架设计

组织合法性理论是管理学领域的一个核心概念，其内在机制可以解释企业运营过程中与“效率机制”相违背的组织行为。最早对组织合法性的解释是某种观念力量强制组织的内部结构与其行为合法性（Parson，1960）[18]。新制度学派早期学者解释了企业合法性：整个社会体系由社会价值观、社会信念及其规范等构成，企业合法性则体现为社会中被公众所认同的企业行为，具有适当可取性（Suchman，1995；Scott，1995；Deephouse，2008）[19-21]。有学者对于Suchman等人的观点进行补充，从利益相关者的方向来定义企业合法性，在企业制度环境中，管理方式与经营理念等受到各利益相关者赞同，并为其产生福利。就企业的合法性来讲，其与各利益相关者的认可程度同方向变动。企业合法性更加注重的是企业行为的合理性而非对效率或者利益的追求，其关注各利益相关者与社会的福利实现程度。运用“合法性”机制有利于解释企业增加绿色投资，控制企业污染实现绿色投资的行为，即使这样的决策行为阻碍股东利益最大化的实现。绿色投资行为加大企业成本，但同时可以为其他利益相关者带来好处，增加他们的福利，进而提升企业价值（陶岚，2013）[22]。在制度驱动的早期研究中，Ramanathan（1976）[23]研究企业社会责任及其所进行的环境投资时最先运用了组织合法性理论，他认为两者都符合合法性管理的内容，同时可以通过规制合法性、道德合法性和认知合法性来解释。组织合法性在普遍意义上被认为是一类重要的先行资源，对企业的生存发展至关重要，满足组织合法性有助于企业从社会公众中获得重要资源（Zimmerman et al，2002）[24]。综上所述，企业行为在符合组织合法性要求时，才能够实现自身的稳定生存及可持续发展目标，缺乏必要合法性的组织更容易经营失败（陶岚，2013）[22]。企业绿色投资行为正是为了企业可持续发展所采取行动，在组织合法性视角下对其进行研究与理论的运用相符合，并且有利于构建有效的驱动机制和实现路径。企业行为受到组织合法性影响作用分为两个层次：其一指的是强意义，在这个层次上由于制度作用的影响，形成组织行为，并非通过企业自己自行选择。例如政府通过强制性的法律法规对组织进行约束，组织如果违背将面临处罚或者甚至影响组织的生存。其二指的是弱意义，其主要通过政策制度对组织行为进行激励或者影响组织资源的获得。具体到企业的绿色投资行为，一方面，随着国家环保方面的法律法规不断健全，强意义层面的组织合法性强有力推动企业贯彻执行环保政策，增加绿色投资行动，以实现环保要求的标准；另一方面，各利益相关者的认可程度影响企业绿色投资的决策行为，加强对企业生产过程中的污染处理并提高企业绿色生产的技术创新，对企业履行环境责任起到激励作用，推动企业提升自己技术竞争力。从以上的剖析可以看出，两个层面上的合法性都是由于制度环境对企业所产生的压力来驱动的。

组织合法性具有多维度特性，其作用会随环境情况的变化而产生差异。Scott在梳理相关研究的基础上，将合法性分成认知、道德及规制三类。Scott的定义与分类较为全面，得到了学者们的广泛认可。认知合法性主要来源于某项活动或行为被人们所熟知、了解的程度。如果人们对某项活动了解熟知时，这项活动则被认为具有认知合法性；道德合法性则强调企业行为必须符合社会的道德规范和公众普遍的价值观念。企业不能自己判断或标榜自己是否具有道德合法性，主要由社会大众认同的道德规范与价值观来决定（Jepperson，1991）[25]。对于规制合法性而言，主要体现在企业对政府等部门颁布法律法规的遵守，其带有一定程度的强制性和引导性，因为其部分来源于对法律法规的服从以及对政策导向的跟随，并且规制合法性产生的压力驱动企业不断技术创新，提升效率。通过衡量企业被社会大众认可的程度，可以得出具体企业实现的规制合法性程度（Suchman，1995）[19]。

从以上的理论文献梳理中我们可以看出，相对而言，组织合法性理论能够较好地解释企业的日常的投资等经营活动行为，且Scott的定义与分类较为全面，得到了学者们的广泛认可。因此，本文选取Scott的理论应用到企业绿色投资的驱动机制分类当中进行分析。基于组织合法性理论的视角，从认知、道德和规制的合法性三个维度驱动因素分析推动企业绿色投资的驱动机制。然而，企业的绿色投资实现并非受到驱动机制作用便可以自发完成，其作用机理需要遵循一定的绿色投资路径来实现，因此构建完整的绿色投资路径至关重要，本文通过驱动因素分析入手，运用扎根理论方法，构建企业绿色投资驱动机制和实现路径的理论框架。为此，本文研究思路设计图如图1所示。

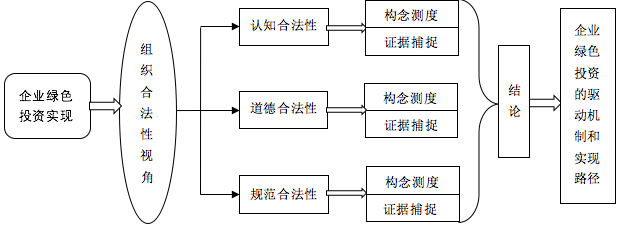


图1研究思路设计

Figure1 Research Design

2研究设计

2.1研究案例的选取

本研究采用有助于提炼规律的探索性的单案例研究方法，选取了亿利资源集团（简称“亿利集团”）作为研究案例，主要用于分析研究中“为什么”和“怎么样”两方面问题（Yin，2009）[26]。选择亿利集团进行研究，主要由于企业案例不仅与理论具有适配性，而且遵循了案例选择的代表性、典型性的理论抽样原则，具体原因如下：（1）兼具典型性和代表性原则。亿利集团诞生于1988年，经过长期的奋斗在我国成为生态产业服务的领军企业，被联合国授予全球治沙领导者的称号，长期以生态修复、循环经济及清洁能源等产业作为发展重点。亿利集团获得联合国“地球卫士终身成就奖” 和“全球治沙领导者奖”。在库布其沙漠治理的生态示范区被中国政府授予首批实践创新基地。将亿利集团作为案例企业进行研究，可以体现典型性和代表性原则。（2）遵循理论抽样原则。案例研究并非出于统计抽样原因，而是为了填补现有理论空白，或者实现新理论的发展。过去的文献缺乏从顶层理论高度较全面的分析企业绿色投资的驱动机制和实现路径，因而，也没有形成企业研究绿色投资的驱动机制和实现路径的理论框架。本文以亿利集团的绿色投资作为研究对象，寻求探究企业实现绿色投资的驱动机制和实现路径，进而丰富企业投资理论的相关内容，填补研究空白。（3）同时实现对案例对象选择和理论目标发展的适配性。亿利集团绿色投资发展的顺利进行和其驱动机制及实现路径有着重要的联系。同时时效性和可获取性作为研究数据可行的关键，主要体现在以下两方面。首先，亿利集团从2000年开始致力于绿色生态建设，组建库布其生态项目部开始治沙，绿色生态投资建设距今已有三十年之久，符合进行路径研究时对企业有较长存续期间的要求。其次，亿利集团发展起源于内蒙古鄂尔多斯市，至今也是企业根据地的一部分，为数据的获得提供便利条件。总之，研究亿利集团如何在受到绿色投资驱动作用下，依照绿色投资的实现路径达到可持续发展的目的，与探究驱动机理对企业绿色投资作用的有效性和绿色投资路径的可实现性理论目标一致。

2.2研究方法

绿色投资是动态运转的企业行为，运用案例研究方法进行分析可以详细准确阐述其运作过程，并且能够阐述研究中“为什么”与“如何做”两个问题的答案（Eisenhardt，1989；Yin，2009）[27] [26]，基于此运用案例研究方法对企业绿色投资的驱动机制和实现路径进行分析。案例研究的数据来源广泛综合，以实现对具体现象的实证性描述，有利于分析组织内部研究内容的发展过程（欧阳桃花等，2018）[28]。案例研究的目的包括理论检验和理论构建两种（Yin，2009）[26]，由于现有文献中基于组织合法性视角理论研究问题没有完善的理论架构，本研究采用案例研究方法是为了是理论构建而非进行理论检验。采用单案例研究方法，相较于多案例更有利于充分了解案例的背景，并对案例对象进行深度的分析（Dyer et，1991）[29]。研究具有代表性特征的经典案例，对分析相同类型事件并且总结得到一般性结论具有帮助作用，能够实现就案例背景进行更好理解的目的，并能在一定程度上保证案例研究的深度。

2.3资料收集及信效度保障

研究亿利集团案例时主要利用一手资料和二手资料展开分析，确保信息获得的广泛性。通过对企业内部进行访谈与现场观察获得直接的数据信息，剩余信息主要通过公司官网、公司内部资料、环境相关网站及商业期刊等间接性途径获得。在数据收集的过程中，应当尽可能通过多种渠道收集案例研究需要的资料信息，对不同信息来源的数据内容来进行处理时，要开展交叉验证的对比工作，确保本案例研究对信度和效度的要求标准（Eisenhardt，1989；Yin，2009）[27] [26]，因此我们使用了Miles和Hagerman（1994）[30]所描述的三角验证法。

以非正式访谈与半结构化访谈形式采访亿利集团获得一手资料，分别对董事和总经理邀约访问，他们均是企业进行绿色投资的直接参与者。我们在与上述高管深入交谈时主要采取半结构化访谈的方式。访谈时会对他们进行提问，但主要以引导式带出问题，从而尽量避免直接式提问对他们带来的主观影响，使接受访谈者尽量多的表达自己的想法。访谈前，我们已收集了相关公开资料。然后我们以此为基础进行采访，交流过程中更多的获得我们未在公开资料中搜集到的研究所需内容。平均每次访谈为1.5-2个小时。值得注意的是，本文研究目的是为了发掘企业进行绿色投资驱动投资行为的作用机理，并试图构建其对应的实现路径是什么，基于此在进行访谈内容的汇总时，会重点将对不同被采访者的信息资料分角度做对比，以此来发掘绿色投资的关键驱动机制和路径，进一步再对这些资料整理汇总整合。在半结构化访谈的基础上，我们还运用非正式访谈的方式同亿利集团财务部门的工作人员进行了沟通，在此过程中收集到了能够支持研究的相关资料信息。与此同时，这也为半结构访谈获得信息起到补充作用，并实现交叉验证效果。实地观察亿利集团企业绿色投资得到的效果，走访了库布齐治沙参与的相关农户，并对企业所举行的若干例会及讨论会进行了旁听。另外，我们还参加了亿利集团高层在内蒙古大学开展的与企业管理相关的校园讲座，为研究积累了素材，表3-1汇总了一手资料的数据收集的情况。此外，我们搜集了很多二手资料。在查阅企业网站信息时，收集到了与研究相关的企业背景资料等内容。亿利集团中的亿利洁能是上市公司，公共数据非常充裕。在访谈亿利集团董事和总经理时，还获得了公司的内部报纸和书籍资料；通过探访公司的档案室，查阅了公司近十年来的公司内部决策记录及相关年报等内容。除此之外，相关行业数据通过上海证券交易所、我国各类有关环境的官方网站及大量的新闻报道获得，表1汇总了数据收集的来源与内容。

表1 案例资料来源及收集方式

Table 1 Case Data Source And Collection Method

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资料类型 | 资料来源 | 资料获取方式及内容 | 编码 |
| 一手资料 | 半结构访谈  非正式访谈  现场观察 | 访谈公司总经理3次，总计8小时  访谈董事4次，总计9小时  访谈财务部门员工6人，总计21小时  参与现场观察，总计48小时 | I1  I2  I3  I4 |
| 二手资料 | 企业官网  公开信息  企业内部资料 | 企业发展历程与主营业务等资料  企业会议记录、年报以及内部期刊报纸  上海证券交易所、环境类官网及大量的新闻报道 | S1  S2  S3 |

Yin（2009）[26]指出在案例研究的过程中，一定要确保研究的信度与效度，因此，本文对这两方面的要求主要采取以下措施。关于案例研究的信度，具体过程包括资料的归纳总结，形成关键概念后进行编码，运用资料精炼产生的关键词语构建理论研究架构（Eisenhardt，1989）[27]。由于单人编码难以剔除主观性因素影响，研究选取双盲法进行数据编码工作，由导师帮助完成。两人在阅读所有的收集资料后，按照文章中的概念测度，将获得的信息资料做数据编码工作，编码结束后将两人的成果进行对照。两人将对相同资料做出的编码一致时，才认定为有效的编码内容，从而保障研究内容的信度。在效度方面，为保证获得数据的客观性，运用三角验证法进行案例研究（Hagerman et，1994）[30]，将通过企业访谈与观察、内部档案资料、期刊文件以及网络资料搜集的信息综合起来进行佐证研究，以验证研究结果的合理性。此外，将所有的相关资料信息汇集构建成为本研究的数据库，尽可能形成完整证据链条。最后反复审查资料与论文内容。资料获取阶段与最后对研究审查阶段都运用了交叉验证方式，由作者与导师反复审查内容，尽可能保证获取资料是可靠的，研究数据分析的质量与结构达到一致性要求。

2.4构念测度与数据编码

本文分别对企业绿色投资的组织合法性驱动因素主题词进行明晰的构念以及正确的测量，借鉴已有相关研究成果，融合研究对象实际调研情况，进行测度的内容包括认知、道德和规制的合法性驱动因素三个维度。认知合法性主要来源于某项活动或行为被人们所熟知、了解的程度。认知合法性侧重于企业行为是否被公众所熟知，其对绿色投资行为的影响主要在地域文化和企业文化两个因素方面。地域文化是指在地理、历史、社会以及经济的长期共同作用中，孕育而成的地方文化（高丽芳，2016）[31]。企业文化有利于促进企业发展，是企业管理的内在驱动力，对企业形象塑造、凝聚力形成以及员工约束有重要作用（孙晓云，2019）[32]。道德合法性强调企业行为必须符合社会的道德规范和公众普遍的价值观念（Jepperson，1991）[25]。企业要想满足道德合法性必须获得利益相关者认可，各利益相关者对企业的行为认可程度的高低，决定了企业道德合法性程度的高低。然而与企业绿色投资相联系的利益相关者较多，且他们在在企业绿色投资中的关注点和需求也不同，利益相关者主要包括经济利益相关者、政治利益相关者和环境与社会利益相关者。对于企业绿色投资起关键作用的是经济、政治利益相关者（黄妍莺，2019）[33]。由于规制合法性驱动机制部分主要研究政府作为政治利益相关者对企业绿色投资的驱动作用，在道德合法性驱动机制部分主要分析经济利益相关者对企业绿色投资的作用。对于规制合法性而言，主要体现在企业对政府等部门颁布法律法规的遵守，其带有一定程度的强制性和引导性，因为其部分来源于对法律法规的服从以及对政策导向的跟随，并且规制合法性产生的压力驱动企业不断技术创新，提升效率。通过衡量企业被政府所代表的社会大众认可的程度，可以得出具体企业实现的规制合法性程度的结论（Suchman，1995）[19]。政府作为规制合法性作用的主要施导者有两方面功能。法规制度，政府需要履行对企业的环境治理行为的引导或者强制职责，制定对违反者的处罚制度并计划引导实施方案，来推进企业绿色投资行为的开展。政策引导，政府需要对企业的绿色投资行为进行激励，制定相关的绿色投资的财政补贴措施等等。

为了保证研究数据分析的有效性，本文运用扎根理论分析亿利集团的绿色投资行为，充分利用多种渠道搜集汇总的企业资料，提炼其中的关键信息，为研究的具体理念与架构体系形成起到支撑作用。具体来说：首先我们对资料进行一级编码，主要以搜集资料的来源实现分类编码，同一条目用来记录同源的一致意思表达，这个阶段涌现出大量编码，并且尽力从被访者处境出发，形成一阶构念。这个阶段重点关注企业绿色投资具体的影响因素。接下来，我们立足理论视角考虑一阶构念更深层内涵，将其抽象提炼为二阶构念。这能够帮助我们理解驱动企业绿色投资实现的本质。最后，本文基于前两个阶段形成的构念、资料和文献之间的对比理清了不同构念之间关系，进一步聚合上升到理论维度，最终形成了组织合法性视角下绿色投资驱动机制与实现路径的理论框架。具体编码条目如2表。

表2 构念测量的经典资料举例及编码条目数表

Table 2 Examples Of Classical Data For Construction Measurement And Table Of Coding Entries

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 理论维度 | 二阶构念 | 一阶构念 | 关键词举例 |
| 认知合法性 | 地域文化 | 行为价值导向 | 沙漠生态治理、绿富同兴理念、创造生态财富、影响企业文化等 |
| 地域产业发展 | 沙漠环境、沙漠种植产业、绿色有机产品、国家生态工程等 |
| 企业文化 | 提升一致价值观 | 企业自身使命、艰困奋斗、治沙百年绿色发展、生态修复事业等 |
| 提高企业凝聚力 | 事业认同感、员工价值体现、改变恶略环境等 |
| 企业形象的展示 | 全球治沙领导者、生态环保服务商、绿色产业发展企业等 |
| 道德合法性 | 客户需求 | 提供招标标准 | 特许经营、经济高效、清洁能源、智慧能源、竞争优势等 |
| 消费者需求 | 商品与服务品质 | 绿色产品、一草一蓉战略、无污染沙漠产业、绿色生活环境等 |
| 投资者需求 | 资本增值 | 绿色产业潜力、循环经济、国家重视产业、政策扶持方向等 |
| 金融机构 | 贷款支持 | 银行贷款、低利率、绿色信贷、大量资金需求、投资周期长等 |
| 规制合法性 | 政策引导 | 导向功能 | 联合国倡导、国家扶持精准扶贫政策、产业置换、转型升级等 |
| 分配功能 | 公路收费权、沙地使用权、获得治沙动力、政府政策支持等 |
| 法规制度 | 明示作用 | 防沙治沙法、生态文明建设、严格约束、企业责任等 |
| 矫正作用 | 污染物达标排放、循环再利用、技术研发创新等 |

2.5评价指标体系确定

基于组织合法性理论的三种驱动因素作用，并且依据不同路径对企业绿色投资的结果产生影响。运用文献归纳、咨询专家等方法，同时将已有文献构建的指标体系作为参考，坚持科学性、代表性、独立性以及可行性的原则，基于企业绿色投资定义并考虑到亿利集团生态治理产业和清洁能源产业发展等实际情况，通过定性和定量结合的方式评价企业绿色投资效益，包含经济、社会及生态的三重效益系统（温素彬，2010）[34]。经济效益评价通过定性评价和定量指标计算结合，与同行业的平均水平比较。社会效益和生态效益的衡量由于缺乏合适量化指标且定量比较困难，因此，通过选取定性指标纵向对比企业发展过程中的效益变化情况，社会效益方面主要通过对比企业社会形象、公益事业参与以及员工培训与教育等指标内容（温素彬，2010）[34]，生态效益对能源利用率、废水废气排放量进行纵向比较（李烨等，2016）[35]。

企业绿色投资效果的评价由目标层、准则层和指标层构成（李烨等，2016）[35]。目标层以反映企业绿色投资效果为最终目的；准则层以经济、社会以及生态的三个效益系统评价企业绿色投资的综合能力，经济效益主要衡量企业产生的经济影响与贡献情况，可以反映一定时期中企业实际创造的财富价值；生态效益主要衡量企业运营过程中实现的对环境整体的影响和贡献；社会效益主要体现企业社会责任履行情况。学术界对企业社会责任的口径以两种观点为主：广义的社会责任，包括生态效和经济效益；狭义的社会责任，不包含生态与经济两方面效益。为了分类评价的便利性，本文运用狭义的社会责任口径；每个子系统下设指标层，主要是运用能够收集得到并且能够进行对比的定性指标与定量指标，指标层通过数量的多少、强度的大小以及变化程度等内容进行描述（李烨等，2016）[35]。结合亿利集团企业具体产业情况和数据的可获得性，案例分析选取8个评价指标，具体标体系如下表3所示。

表3 企业绿色投资评价指标架构

Table 3 Green Investment Evaluation Index Framework Of Enterprises

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 目标层 | 准则层 | | 指标层 |
| 企业绿色投资综合评价指标体系 | 经济效益 | 盈利能力 | 净资产收益率 |
| 营运能力 | 总资产周转率 |
| 环保盈利能力 | 环保投入产出比 |
| 社会效益 | 社会方面 | 企业社会形象 |
| 公益事业参与度 |
| 工作方面 | 员工培训与教育次数 |
| 生态效益 | 资源利用 | 能源利用率 |
| 污染处理 | 废水废气排放量 |

3案例分析

3.1 认知合法性绿色投资驱动机制与实现路径

3.1.1认知合法性驱动机制

在认知合法性驱动机制作用下，亿利集团的绿色投资主要受到地域文化和企业文化的影响。在地域文化方面，产生行为价值导向和地域产业发展的影响。在企业文化方面，具有提升一致价值观、提高企业凝聚力、展示企业形象的作用。

地域文化。1992年Brents.Steel研究美国公众对环境态度与行为数据，发现区域环境问题和大众环保意识程度、行为关联性极强（陶岚，2013）[22]。对特定区域生活的人而言，地域文化拥有传承性与行为价值导向（张凤琦，2008）[36]，亿利集团的根据地起源于鄂尔多斯库布齐沙漠周边，当地人民与企业饱受恶略环境影响，对沙漠治理具有共同愿景。当地人民从始至终都渴望生态的恢复与建设，积极响应政府不断推出保护牧场，禁止开荒；荒地划拨，鼓励农牧民种植等环保政策，亿利集团带头发起的生态修复让他们看到希望，并积极地参与到其中。对于生态恢复的意识一直根植于当地环境建设中，为亿利集团绿色投资提供了氛围。在此过程中，沙漠治理作为行为价值导向引领企业与民众合力改变沙漠环境。同时，沙漠地域文化作用推动了地域产业的发展，亿利集团利用沙地种植甘草与肉苁蓉等植物，绿化沙漠并修建穿沙公路，同时开发绿色保健品与药品。生态光伏产业的发展上，公司充分利用库布齐沙漠资源，同时进行沙漠治理、草木种植、养殖、发电以及扶贫的复合型发展模式，借助当地自然资源与电力传输等独特优势进行发电，并网发电不断扩大经营规模。联合国环境署通过测算评估得到，亿利集团在三十年中治理910万亩沙漠土地，实现十万多贫困人口生活改善的目标，累积创造生态效益5000亿元以上。这项成绩的实现主要得益于沙漠地域产业的发展。

企业文化。它是指在企业的长期的发展过程中所总结提炼出最突出的经营和管理理念（Cameron，1991）[37]。首先，企业文化发展有利于提升一致价值观。亿利文化在企业的发展过程中孕育而生，将生态环境的治理与改善作为企业自身使命，集团将百年治沙与绿色发展设定为长期目标，促使企业一致价值观的形成与提升。其次，企业文化实现企业凝聚力的提高。在艰苦的沙漠治理过程中亿利集团全体上下员工都在形成意识转变，从沙漠环境难以战胜的想法出发，不断总结出沙漠绿化的经验技术，最终收获沙漠治理成果，坚定了集团工作人员的所做事业的信心。企业注重对员工的素质培养，提升技术能力与管理能力。由此不断将大家的思想凝聚起来，形成强大的企业凝聚力。最后，企业文化的传播展示了企业形象。现在的亿利集团，对于治沙事业充满责任感和自信，并且带动中国乃至世界更多的人关注沙漠绿化。亿利集团获得更多国家生态修复工程项目，为北京冬奥会、青藏高寒地区以及京津风沙源头等项目提供技术服务。同时，借助一带一路政策，将治理技术运用到非洲、中东以及中亚等地区。更多的国家、更多的城市了解亿利集团的企业文化，享受企业绿化带来的环境，使得亿利集团树立起良好的企业形象，受到中国乃至世界公众的熟知与称赞，亿利集团成为中国领先的生态产业服务商与联合国认定的全球治沙领导者，企业文化在此过程中是企业绿色投资的内在驱动力。表4展现了认知合法性驱动机制要素和编码结果。

表4 认知合法性驱动机制要素及编码结果

Table 4 Driving Mechanism Elements And Coding Results Of Cognitive Legitimacy

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 理论维度 | 二阶构念 | 一阶构念 | 典型事例 | 来源 |
| 认知合法性 | 地域文化 | 行为价值导向 | 1.库布齐沙漠治理，生态修复，穿沙公路修建。2.当地百姓参与沙漠治理事业，实现环境。 | I2；S3 |
| 地域产业发展 | 1.沙漠种植产业，有药用价值的甘草和肉苁蓉等。2.生态光伏项目，并网发电，增长态势良好。 |
| 企业文化 | 提高企业凝聚力 | 1.共同经历沙漠治理过程，攻坚克难实现绿化。2.注重对员工的素质培养，提升技术和管理能力。 | I1；I4；S1 |
| 提升一致价值观 | 1.树立百年治沙目标，作为企业自身使命。2.库布齐沙漠治理项目成功，获得认可。 |
| 企业形象的展示 | 1.为库布齐沙漠、北京奥运会等项目提供生修复技术服务。2.为一带一路沿线国家做生态治理项目。 |

3.1.2认知合法性驱动绿色投资实现路径

认知合法性驱动机制对企业绿色投资的影响主要通过地域文化和企业文化来实现，企业作为社会经济生活中重要主体，其行为与形成的社会关系等受到地域文化一定程度上影响（张莉，曹蔚然，2003；Ahern et al，2015）[38-39]，地域文化作为精神财富对当地企业经营管理活动具有独特导向作用（殷晓峰，2011）[36]。企业文化是维系一个企业的向上发展的灵魂，是企业发展的内在核心动力（孙晓云，2019）[32]。两者都是在认知合法性驱动机制下实现绿色投资的重要方面。

地域文化作为驱动因素，其实现绿色投资路径体现在两个方面。首先，地域文化通过形成行为价值导向驱动企业的绿色投资行为。沙漠地域文化的价值观念为企业的绿色投资发展营造了良好氛围，正是由于这种独特地域文化的熏陶使当地民众与企业有共同目标，并且为企业提供适于绿色产业投资发展的大环境，进而形成绿色投资发展的企业精神和公众愿望，为企业30多年的沙漠治理提供内在核心动力。其次，地域文化氛围为地域产业的发展提供动力。亿利集团利用库布齐沙漠的地域环境条件，发掘绿色产业发展优势，利用沙漠种植甘

草和肉苁蓉等具有药用价值的植被，绿化沙漠同时发展特色产业项目。同时，借助沙漠充足光照条件，创建生态光伏产业基地，发展绿色能源产业。

企业文化驱动绿色投资发展的实现路径，主要通过形成企业凝聚力、提升一致价值观以及展示企业形象的方式产生影响。首先，从亿利集团被动治沙到主动治沙并获得成功的道路上，企业注重对员工的职业素质培养，提升其技术与管理能力。企业内部全体员工心态迎来了从被动消极到自信积极的转变，形成团结一致的企业凝聚力，认可企业发展和自己工作的价值所在，从而提高企业产能。企业的绿色投资行为帮助组织内部形成以环境伦理为主导的绿色企业文化，使得员工积淀了坚韧、锲而不舍、敢为人先、负责任的精神品质。其次，亿利企业文化紧紧跟随国家对于生态建设的目标，长期致力于从沙漠到城市的生态文明建设，将“绿水青山就是金山银山”作为企业的价值追求。内部员工深受企业文化的影响，保持着与企业共同的价值观念和高昂的工作积极性，员工们认为企业不仅通过盈利为他们提供了生活的保障，并通过所从事的事业造福着百姓，得到了精神上的满足。整体上提升企业的一致价值观念，宣扬企业文化的精髓，积聚绿色发展内力。最后，亿利集团通过绿色产业发展，塑造了良好的绿色企业形象。在绿色企业文化的指引下，亿利集团从盐场和化工工业的经营走向了生态治理产业，集中力量做技术研发，为全国乃至世界的沙漠地区做生态修复与治理的工作。亿利文化也在切身影响着由亿利绿色产业发展帮扶起来的贫困百姓以及间接受益的社会大众，使得亿利的企业形象在大众面前得到展现，提高企业的行业知名度。

在认知合法性驱动机制的作用下，企业受到内外部文化氛围的影响，形成自身独特的企业文化，从而主要产生社会效益和生态效益。在社会效益方面，库布齐沙漠治理成果使得亿利集团受到多方的认可，成为中国领先的生态产业服务商以及联合国认定的全球治沙领导者，树立起绿色的企业社会形象，为更多产业的持续良性发展奠基。企业受到生态治理修复产生效益的启发，开始关注并且积极投身于企业的绿色投资发展，不断将企业的发展的重心转向生态治理修复和清洁能源产业，紧紧跟随国家政策导向指引，将企业自身的发展目标与国家倡导投资方向调整趋于一致。对于员工的培训教育也是亿利非常重视的一部分，组织新入职大学生开展“未来之星”系列培训、 组织基层员工开展“未来精英”系列培训、为了不断提升领导管理能力开展“未来领袖”系列培训。各企业积极开展各项安全培训、技术培训、业务培训、岗位培训，让职工在工作中不断提升技术能力及管理能力。在生态效益方面，由于企业文化的形成与影响，让全体员工对公司绿色投资发展的产业具有强烈的认同感，在沙漠绿化产业的发展中，发掘如同生态光伏等清洁能源等产业，开展有利于绿色环保的生态项目。生态光伏产业改善企业能源结构，降尘消霾；同时实现挡风和节水的功效，改良土壤问题，成为种植良田。亿利集团不断帮助我国乃至世界更多的国家进行沙漠治理，恢复绿色生态环境，保障了人民生存发展环境，而且为国家绿色可持续发展贡献了一份力量，产生着源源不断的沙漠生态效益。因此，沙漠地域文化和绿色企业文化的存在，有助于激发企业投资绿色产业的发展，使企业实现认知合法性驱动绿色投资，其路径如下图2所示。

地域文化

行为价值导向

地域产业发展

结合地域价值观念营造绿色投资氛围

利用地域环境条件形成产业发展优势

企业文化

提高企业凝聚力

企业形象的展示

提升一致价值观

企业凝聚力提升

实现高效产能

凝企业文化精髓

聚绿色发展内力

展示企业绿色形象

提高行业知名度

认知合法性

企业社会形象

能源利用率

企业社会形象

企业社会形象

员工培训

与教育次数

生态效益

社会效益

图2 基于认知合法性驱动绿色投资的实现路径

Figure 2 Realization Path Of Green Investment Driven By Cognitive Legitimacy

3.2道德合法性绿色投资驱动机制与实现路径

3.2.1道德合法性驱动机制

在道德合法性驱动机制作用下，亿利集团的绿色投资主要受到客户需求、消费者需求、及投资者需求的影响。在客户需求方面，通过对企业提供招标标准，推动企业实现绿色生产。在消费者需求方面，对商品使用价值和优良服务的需求驱动企业的绿色产业投资。在投资者需求方面，资本增值的目标为绿色投资注入资本活力。

客户需求能够鼓励企业绿色投资，特别是政府和大规模公司等主要客户，其招标与采购的标准，推动企业在竞争中实现更高环保标准，达到绿色化投资效果（黄妍莺，2019）[33]。在清洁能源产业中，亿利集团采用高效煤粉锅炉，运用热电联产的方法实现电、蒸汽和热水等产品，满足地方政府、工业园区或社区等客户需求，获得企业特许经营权。智慧能源是企业依托清洁能源基础，运用云计算、物联网、主动配电网等技术构建的多联供能源物联网云平台，应用于工业园区客户。此技术形成自主知识产权并应用于国家能源局的主动配电网建设示范项目中。

消费者需求注重商品的使用价值与服务水平。Armitage等（2001）[40]指出消费者的购买行为直接受到自身环保意识的影响。随着生活水平提高，消费者更加倾向于绿色产品的消费，对企业绿色行为的要求不断提高，同时鞭策企业重视绿色产品生产。亿利集团受到此因素的驱动重视对生态健康产业的投资，亿利集团建成220万亩甘草基地和库布其“沙漠人参”肉苁蓉基地，围绕“一草一蓉”战略，研发和销售以甘草、肉苁蓉为主要原料的绿色安全、具有沙漠生态元素的中蒙药品和保健食品，形成了沙漠生态产业链；在沙漠农牧方面，借助无污染的沙漠修复土地，进行土壤培肥、水资源配给和基本设施建设，打造适用于有机农牧业生产的土地，发展绿色产品供应链条。消费者对绿色产品使用价值的认可与推崇，推动亿利集团绿色产品投资生产的进行。同时，消费者对优良服务的需求不断增加。企业通过提供旅游康养、智慧能源、社区文化等为一体的城市生态人居综合解决方案，满足消费者对绿色健康优良服务的需求。凭借多年经验积累形成的生态修复技术，建设亿利生态小镇，满足着消费者在当下对绿色生活环境的诉求。

投资者需求以资本增值为主，也是发挥环境责任、推动绿色投资实现的关键利益相关者（黄妍莺，2019）[33]。绿色金融作为当前热门的投资方向，受到众多投资者的投资偏好。越来越多投资者关注企业社会责任的履行与绿色投资的开展情况，对企业进行绿色可持续发展产生激励作用。聚焦投资者的着眼点，企业运用自身发展绿色产业的优势，通过绿色金融体系赢得更多的投资机会并且努力降低融资成本，实现企业重点产业项目的技术研发与创新。企业通过基金、信托等方式筹集资金，运用“基金+技术”模式，打造多样化融资业务为一体的绿色金融平台。与此同时，亿利集团位于库布齐和达拉特旗的两大循环经济园区得到多方企业投资，包括上海华谊集团、大连万达集团、神华神东电力有限责任公司以及法国液化空气(中国)投资有限公司等国内外知名企业。园区坚持绿色发展理念，在工业生产中实现资源循环利用，污水循环利用达到零污染排放，众多企业识别亿利集团的产业发展潜力，不断进行投资。

金融机构通过为企业提供贷款促使其实现绿色投资，推动企业绿色化转型，从根本上降低投资生产对生态环境造成的不良影响。亿利集团在绿色生态产业发展中，需要大量资金的长周期投资，其通过连续获得银行大额贷款支持得以顺利开展。亿利集团运用微煤雾化项目助力京津冀治霾，此项目获得亚洲开发银行、国家开发投资公司等共同发起的贷款资金支持，在京津冀28个重点城市布局了微煤雾化项目。生态光伏电站是重资产，前期建设需要大量资金并且回报期较长，农业发展银行和建设银行为亿利集团生态环保产业提供优质绿色金融服务，在我国宣化、张北等多地提供低年利率大额贷款支持。在沙漠生态产业扶贫项目中，国家开发银行为亿利集团提供12亿贷款资金，在库布齐沙区加强植被生态防护功能，培植饲用灌木和高产优质苜蓿草地并进行专业化生产加工，建立规模化养殖基地，建设现代一体化循环草牧业体系。表5展现了道德合法性驱动机制要素和编码结果。

表5 道德合法性驱动机制要素及编码结果

Table 5 The Driving Mechanism Elements And Coding Results Of Moral Legitimacy

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 理论维度 | 二阶构念 | 一阶构念 | 典型事例 | 来源 |
| 道德合法性 | 客户需求 | 提供招标  标准 | 1.清洁能源产业运用高效煤粉锅炉生产蒸汽、电、热水等产品，获得地方政府、工业园区的特许经营权利。2.智慧能源将清洁能源与云计算、大数据等技术匹配，服务国家能源局项目。 | I1；I2；I3；S3 |
| 消费者需求 | 商品与服务品质 | 1.绿色产品生产，围绕“一草一蓉”战略，研发和销售以甘草、肉苁蓉为主要原料的中蒙药品和保健食品。沙漠农牧借助无污染的沙漠修复土地，发展绿色产品供应链条。2.建造生态小镇，满足着消费者在当下对绿色生活环境的诉求。提供旅游康养、社区文化等一体化优良服务方案。 | I1；I2；S2 |
| 投资者需求 | 资本增值 | 1.企业通过基金、信托等方式筹集资金。运用“基金+技术”模式，打造多样化融资业务为一体的绿色金融平台，为绿色产业投资发展获得资金支持。2.亿利集团位于库布齐和达拉特旗的两大循环经济园区得到多方企业投资，包括众多国内外知名企业，看好循环经济产业发展前景。 | I1；S2；S3 |
| 金融机构 | 贷款支持 | 1.在清洁能源产业中，微煤雾化项目和生态光伏项目获得亚洲开发银行、国家开发投资公司、农业发展银行等共同发起的低年利率贷款资金支持。2.在沙漠生态产业扶贫项目中，国家开发银行为亿利集团提供贷款资金，用于库布齐沙区加强植被生态防护功能，建设现代一体化循环草牧业体系。 | I2；S2；S3 |

3.2.2道德合法性驱动绿色投资实现路径

道德合法性驱动机制对企业的影响主要通过各利益相关者作用产生，如果企业环境管理行为能够获得利益相关者的认可，为利益相关者带来福利，便可以为企业的发展带来协同性、可靠性和对制度环境的迎合性，从而提升企业的价值，并且为企业实现更多的绿色投资起到推动作用。

在客户需求层面。客户在招标与采购时对绿色环保行为重视，将会推动企业产业技术的研发改进。企业之间通过竞争项目中标机会而进行绿色投资，不断推动行业绿色环保标准的提升。亿利集团通过微煤雾化技术实现对燃煤锅炉改造，实现煤炭使用量减少并且提高燃烧效率，更好替代小型锅炉的使用。这种技术改进符合国家对发展清洁能源产业的需求，受到地方政府和工业园区的青睐，由此亿利集团获得多项相关项目的特许经营权。国家能源局发布推动智慧能源发展的指导意见，推动亿利集团对该项目的重视，构建多联供能源物联网云平台，被应用于国家重点示范项目中。

在消费者需求层面。首先，消费者重视商品的使用价值，企业通过满足消费者物质与心理需求，生产绿色健康产品，实现产业绿色投资发展。亿利集团积极生产绿色有机产品，发展沙漠种植产业，研发和销售以甘草、肉苁蓉为主要原料的中蒙药品和保健食品，是满足消费者需求的表现。其通过生产绿色产品，满足大众健康需求的路径来进行绿色投资，有利于顾客资产的建立与维护，并且带来良好企业声誉。其次，亿利集团积极为消费者提供优良服务，捕捉绿色消费心理，提供优质产业服务。企业建造生态小镇，满足着消费者在当下对绿色生活环境的诉求，生态小镇居住区建设受到消费者青睐，同时，配套提供旅游康养、智慧能源、社区文化等一体化优良服务方案。

在投资者需求层面，资本增值是投资者的着眼点。亿利集团把握绿色产业投资的发展趋势，通过搭建融资平台筹集绿色产业发展资金，大力发展集团绿色产业项目。企业利用自身发展绿色产业的优势，通过基金、信托等方式筹集资金，实现绿色产业投资发展。在技术创新方面运用内研外引策略。内研积极推进内部体系的创新和孵化项目运作，增强团队研发活力，外引构建“基金+技术”的综合创新平台，实现人才、技术以及产业资本的整合。引进外部先进研发力量，结合内部和外部研发实力提高知识产权以及成果转化的整体水平，形成企业核心竞争力。

在金融机构支持层面。企业的绿色投资离不开资金支持，金融机构通过为企业绿色转型提供贷款支持，可以帮助企业克服关键难题。企业对产业发展实现绿色化前期需要大量资金，且获得回报周期较长，逐步完善的绿色信贷机制有利于企业转型升级的实现。亿利集团沙漠生态产业与清洁能源产业发展对资金需求非常大，正是受到众多金融机构贷款的支持，才使企业的产业发展进行顺利，由此可知金融机构的贷款支持对企业绿色投资发展至关重要。

在道德合法性驱动机制的作用下，企业受到经济利益相关者影响，经营绿色产业项目，从而产生经济效益，虽然企业经济效益中底水平，但呈现逐年上升的趋势。与同行业经济效益比较，亿利集团净资产收益率的三年平均值分别为4.14%，对应化工行业的数据平均值分别是12.75%，该指标反映了公司股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率，从表6数据中得出，相对于行业平均水平亿利集团近期投资带来的收益较低，但近几年来呈逐步上态势。从企业的运营能力来看，通过对比亿利集团与行业平均水平中近三年的总资产周转率，可以得到企业的总资产周转率与行业平均水平相差较小的结论，说明企业销售能力相对稳定,资产投资的效益处于中等水平。但是，与很多优质的同类企业相比较，在资产利用上有一定的差距，企业应当不断挖掘自身的潜力，提高产品市场占有率，实现更高的收益水平，并提高资产利用效率。从企业的环保盈利能力来看，亿利集团2016年至2018年的环保投入产出比分别是1.35%、3.18%、0.7%，均处于较低水平，体现出企业环保投资实现的经济效果较好。

表6企业获利能力、营运能力与行业水平比较

Table 6 Comparison Of Enterprise Profitability，Operation Capability And Industry Level

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 简称 | 净资产收益率(%) | | | | 总资产周转率(%) | | | | |
| 3年平均 | 16A | 17A | 18A | 3年平均 | | 16A | 17A | 18A |
| 亿利集团 | 4.14 | 2.75 | 4.36 | 5.29 | 54.31 | 50.19 | | 60.01 | 52.74 |
| 行业平均 | 12.75 | 11.61 | 13.54 | 13.09 | 79.66 | 77.46 | | 81.63 | 79.88 |

在循环经济产业发展上，公司主营业务由以医药、无机化工为主，向以聚氯乙烯（PVC）生产为核心的拓展，并且延伸到产业上下游领域从事煤电能源、无机化工和水泥等循环经济业务。2018年亿利集团公司投资约6000万元用于8项重大研发；乙二醇扩产10万吨项目新技术研发；园区固废、污泥、废气在锅炉内掺烧。投资14870万元实施70项技改技措，当年该产业实现27.32%的毛利率。在清洁能源产业方面，亿利集团联合高校科研机构，以德国煤粉工业方面的锅炉技术为经验依据，研发形成高效清洁能源系统，提高热效率水平。此系统实现98%的原料燃尽率，热效率大幅提升，为企业产热节约用煤30%，使清洁排放成本控制在较低水平，从而同时实现了企业的经济效益。生态光伏产业的发展上，公司充分利用库布齐沙漠资源，同时进行沙漠治理、草木种植、养殖、发电以及扶贫的复合型发展模式，借助当地自然资源与电力传输等独特优势进行发电，实现并网与盈利。

综上所述，亿利集团在道德合法性驱动机制的作用下，投资于绿色产业发展（绿色产品、循环经济、清洁能源产业）和绿色金融平台的发展来满足经济利益相关者的需求，有利于产品销售额的增加，顾客资产的建立与维护等，进而实现企业的经济效益和生态效益，图3是道德合法性驱动机制促进企业绿色投资的实现路径。

客户

需求

提供招标标准

鼓励企业绿色投资

竞争提高环保标准

消费者需求

商品服务品质

满足绿色消费心理

提供绿色产品服务

投资者需求

资本增值

把握绿色投资趋势

搭平台融资金发展

金融

机构

贷款支持

资金支持绿色投资

推动企业绿化转型

经济利益相关者

道德合法性

能源利用率

废水废气排放

净资产收益率

环保投入产出比

净资产收益率

环保投入产出比

能源利用率

净资产收益率

环保投入产出比

生态效益

经济效益

能源利用率

净资产收益率

环保投入产出比

图3 基于道德合法性驱动绿色投资的实现路径

Figure 3 The Realization Path Of Green Investment Driven By Moral Legitimacy

3.3规制合法性绿色投资驱动机制与实现路径

3.3.1规制合法性驱动机制

在规制合法性驱动机制作用下，政府部门进行政策引导和法规制度约束需要考虑其对人民生活水平、社会经济发展以及自然生态环境的影响作用。亿利集团的绿色投资主要受到这两个层面的驱动。在政策引导方面，主要由其导向功能和分配功能驱动企业的绿色产业投资。在法规制度方面，其颁布的法律条文对企业具有明示作用与矫正作用，是企业进行绿色投资的强制规定。

政策引导。一方面，其对企业绿色投资具有导向功能。亿利集团紧跟绿色发展与生态优先的政策导向，调整发展战略进行产业置换。2019年6月企业出售了控股的煤炭采掘业全部股权。在此期间，公司开始对生态修复产业进行收购。其主要依据为我国对煤炭采掘业转型升级的要求和对生态环保业的发展支持，采取出售“夕阳”资产，购入“朝阳”资产的方式，进行企业的主营业务置换升级。在响应精准扶贫政策情况下，企业在更多的政府扶持下进行绿色产业发展，同时带动更多百姓脱贫致富。同时，公司把握政策导向和市场机遇，聚焦发展循环经济、生态环保、清洁能源的三级增长战略。智慧能源项目的建设是在国家发改委能源局政策指引下进行，作为我国首批示范项目启动运营。政策引导的导向功能不断为企业绿色投资发展指引方向并产生驱动力。另一方面，政策引导具备分配功能。联合国倡导、中央肯定、党委和政府扶持是“库布其模式”拥有生机活力的关键所在，在政策引导的分配功能驱动因素作用下，由各方推动亿利集团的沙漠治理。贡献最为突出的是库布齐沙漠的治理成果，期间亿利集团受到当地政府支持，申请到专项银行贷款，用以修建库布其穿沙公路。公路建成后，政府授予企业公路收费权。另外，在沙漠治理过程中，企业获得部分土地使用权发展清洁能源与新材料等产业，这些政策都激发和调动了企业参与治沙动力。政策引导在以上所有绿色投资发展过程，驱动企业精准把握发展机遇，创造更高的企业价值。

法规制度。一方面，法规制度的明示作用驱动企业开展绿色投资。通过我国中央、各级党委和政府订立的法规制度内容，推动亿利集团的绿色投资发展。从2001年我国第一部防沙治沙法的颁布，到党的十八大把生态文明建设纳入“五位一体”总体布局以及“四个全面”战略布局之中，遵从习近平生态文明指导思想，使得库布齐沙漠的治理工作有了跨越式进步。内蒙古自治区各级党委、政府的政策制度，是亿利集团绿色投资健康发展的关键因素，是使我国中央政策与思想落到实处的体现。自从西部大开发战略开始，内蒙古自治区投身于建设北方生态防线，推进防沙治沙活动。由此看出我国法规制度的明示作用是支持沙漠治理投资的关键因素。另一方面，法规制度的矫正作用也是重要绿色投资驱动因素。法律规范在完善过程中提出对生态保护的要求，强制要求企业在发展的同时履行环境责任。在循环经济和清洁能源发展上，法规制度的要求推进了产业技术创新，实现了污染物达标排放和再利用。真正带动企业的产业升级发展，减少污染排放，提高当地百姓生活质量。法规制度强有力的推动企业绿色投资的开展，技术创新实现。表7展现了规制合法性驱动机制要素和编码结果。

表7规制合法性驱动机制要素及编码结果

Table 7 Elements And Coding Results Of Regulatory Legitimacy Driving Mechanism

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 理论维度 | 二阶构念 | 一阶构念 | 典型事例 | 来源 |
| 规制合法性 | 政策引导 | 导向功能 | 1.绿色发展与生态优先的政策导向，调整发展战略进行产业置换。2.把握政策导向，聚焦发展循环经济、生态环保、清洁能源。响应精准扶贫号召，以生态环保产业带动农牧民脱贫致富。 | I2；I3；S2 |
| 分配功能 | 1.获得当地政府支持，申请到专项银行贷款，修建穿沙公路。公路建成后，政府授予企业公路收费权。2.沙地治理成功，企业获得其中部分土地使用权发展清洁能源与新材料等产业。 |
| 法规制度 | 明示作用 | 1.防沙治沙法和十八大生态文明建设指导思想等文件指示。西部大开发战略开始，内蒙古自治区建设北方生态防线，推进防沙治沙活动。2.清洁能源产业和循环经济产业严格达到国家污染防控标准，甚至将污染降到更低水平。 | I2；I4；S3 |
| 矫正作用 | 1.履行环境责任，开展产业技术创新，达到环保监管要求，实现“零污染、零伤害、零事故”安全环保目标。2.园区利用废渣生成肥料，并将污水治理达到零排放。 |

3.3.2规制合法性驱动绿色投资实现路径

在环境问题上，由于其本身具有非常大的外部性影响，政府理所当然成为环境问题的首要的支持者，也是企业环境行为的大力倡导者。政府对企业的环境管理行为制定法规制度，并且通过政策引导将环境管理行为列入国家或当地政府的项目扶持对象当中，适当给予财政补贴。政府对企业绿色投资行为的支持，不但有利于企业直接获得经济资源，如补贴、免税等，而且也有利于生产效率的改进与提升，使企业的绿色投资行为更加积极。

政策引导驱动企业绿色投资的实现路径分为两个方面。其一，通过导向功能的作用，企业把握发展机遇，善于结合企业现有资源形成产业发展优势。在沙漠生态治理方面，企业从事的生态保护行动不仅仅局限于社会责任的履行，亿利集团通过将自身的产业发展与国家生态效益追求相结合，既进行生态环保行动实现沙漠绿化，又为公司开拓了新的绿色生态修复产业。循环经济和清洁能源产业紧跟政策引导，不断进行技术更新，赢得产业发展机遇。在响应精准扶贫号召中，亿利集团在治理修复沙漠的同时关注周边民生情况，将精准扶贫工作与企业生态产业发展结合起来，在库布齐沙漠开展治理，提高农牧民生活质量。与此同时，积极配合国家生态扶民、富民和惠民工程政策贯彻实施，获得国家社会的认可，取得沙漠中的商机。其二，政策引导具有分配功能，亿利集团能够充分利用惠企政策，扩大企业发展规模。虽然在库布齐沙漠中种树治沙不能为企业创造较高的经济回报，而是更多的成为企业一种宝贵的政治资本。在治沙修路过程中获得专项贷款资金支持，并且在修路完成后得到定期公路收费权，同时经过政府授权使用沙漠修复土地开展生态光伏产业。凭借治沙业绩，亿利集团拥有了极高的知名度和良好的企业形象，而这让其治沙之外的几大主业的顺利发展受益良多。

法规制度驱动企业绿色投资的实现路径主要通过明示作用和矫正作用。明示作用是政府通过颁布法律法规，对企业行为进行强制约束，为企业制定绿色发展的标准与方向。亿利集团受到驱动作用遵守法规制度，合法运营企业，履行环境责任。亿利集团根据防沙治沙法和十八大生态文明建设指导思想等文件指示，在内蒙古自治区建设北方生态防线的工作中努力配合推进防沙治沙工作。清洁能源产业和循环经济产业严格达到国家污染防控标准，甚至将污染降到更低水平。矫正作用主要是运用法律的强制执行力校正社会行为中偏离法律轨道的不法行为，随着环保法的不断更新完善，对企业的污染排放标准要求提高。亿利集团的技术研发作为内在动力助力企业发展，亿利集团始终注重产业技术的研发创新，不断的投入资金用于绿色工业技术的提高之中。在技术市场，企业通过绿色投资，一方面提高了企业的生产技术，节约了自然资源与成本，另一方面有效提高企业内部管理水平和企业效率。园区利用废渣生成肥料，并将污水治理达到零排放。在清洁能源产业方面，研发形成高效清洁能源系统，提高热效率水平。在燃烧排放方面，运用控制初始排放以及烟气净化两种技术，使排放污染物含量符合天然气排放的国家标准设置。

在规制合法性驱动机制的作用下，企业受到主要政府部门的影响，在政策引导中发展与社会体系相适应的产业，响应国家对企业社会责任的履行要求。而在受到法规制度的约束不断提高技术研发水平，降低环境污染，并积极投身绿色生态修复事业，从而产生更多的社会效益与生态效益。规制合法性作用机制下的绿色投资社会效益主要体现在企业社会责任的履行，响应国家号召积极开展扶贫工作，随着企业自身实力的不断提高，亿利集团扶贫方式多样并且力度加强。在库布齐沙漠治理过程中，从多数孩子十三四岁上不了学，沙区人民居住土坯房，收入人均392元/年，骆驼是交通工具，直至后来孩子们的教育有了保障，农牧民们搬入小洋房，收入人均15354元/年，小汽车出行。截止到2018年，公司先后投入扶贫资金和物资约866.561万元，产业扶贫项目18个，精准扶贫建档立卡贫困户4000余人，资助贫困学生20余人，帮助“三留守”人员数64人，职业技能培训人数14人，贫困残疾28人，获得百企帮百村结对帮扶先进单位、产业扶贫先进单位的称号。生态效益成果主要体现在企业对库布齐沙漠的生态恢复和清洁能源产业方面。通过不断研发改进种植技术，投入资金和人力物力，实现了沙漠环境的改善。库布齐沙漠实现5000多亿元的生态财富，组建232支的民工联队，实现1000亿以上的资产。植物覆盖度跃升53%，降雨量提高到456mm/年，生物多样化530种，每年沙尘暴仅数次。同时，通过整理企业年报中的数据发现，亿利集团从2016年至2018年累积环保投入资金77086万元，企业不断加大绿色环保投资力度，推进绿色产业发展。目前，亿利集团共有授权专利和软著257项，发明占18项，其他为239项。与2018年对比，园区各企业实施了技改技措55项，投入8000多万元，在节能降耗、安全环保等方面体现了良好的效果。亿利化学成功申报国家高新技术企业，并在2018年成功注册15项实用型新型专利，累积取得专利35项。经过13年的发展，公司形成了成型的能源循环利用体系，以氯碱和聚酯生产为主，并向下游产业链延伸开展业务。符合环保监管要求，公司实现“零污染、零伤害、零事故”安全环保目标，保障生产系统“安、稳、长、满、优”运行，确保企业安全绿色发展。

综上所述，亿利集团在规制合法性驱动机制的作用下，得到了国家各级政府乃至联合国的支持与认可。为企业的发展争取了政府的扶持与补贴，并且得到了更多的企业合作机会与商业发展机会等。这一系列的企业收获都不断推进企业的绿色投资发展，为企业自身以及国家带来社会和生态效益。图4是规制合法性驱动机制促进企业绿色投资的实现路径。

政策引导

导向功能

分配功能

把握政策导向机遇结合产业优势发展

充分利用惠企政策支持企业绿色投资

法规制度

明示作用

矫正作用

遵守法规制度

合法运营企业

依照颁布法规

更新技术排污达标

规制合法性

能源利用率

公益事业参与度

社会效益

能源利用率

废水废气排放量

生态效益

能源利用率

废水废气排放量

能源利用率

废水废气排放量

图4 基于规制合法性驱动绿色投资的实现路径

Figure 4 The Realization Path Of Green Investment Driven By Regulatory Legitimacy

4研究结论、理论贡献、实践启示与研究展望

4.1研究结论

本文围绕基于组织合法性理论的驱动机制对企业的绿色投资产生什么影响？以及企业在驱动机制作用下实现绿色投资的路径是什么？这两个问题展开讨论，以组织合法性理论视角出发，分析认知合法性、道德合法性、规制合法性三个方面的驱动机制对企业绿色投资行为的影响，并且得到对应驱动机制作用下企业绿色投资的实现路径，从中可以得到以下结论。

本文以组织合法性理论为基础的企业绿色投资驱动机制，运用扎根理论分析三种驱动机制对绿色投资的作用机理，进一步形成绿色投资实现路径的理论体系架构，为企业绿色投资的行为提供可参照的实现路径。具体的讲：从认知合法性驱动机制出发，企业所在的地域文化和企业文化环境会对企业的绿色投资产生形成影响作用。地域文化能够产生行为价值导向作用，营造绿色投资氛围，并且其有利于促进地域产业发展，发挥地域条件优势。企业文化能够提高企业凝聚力，实现高效产能；有利于提升企业的一致价值观，积聚企业绿色发展内在动力；同时可以展现绿色企业形象，提高行业知名度。两者都为企业绿色投资行动注入动力，实现社会效益和生态效益。道德合法性驱动机制主要从企业的生存发展实现经济效益作为切入点，以满足经济利益相关者的需求层面推动企业对绿色投资的重视与执行。客户在招标和采购的过程中形成绿色环保标准，鼓励企业进行绿色投资；消费者注重购买商品与服务的品质，对企业的绿色产品服务提供形成激励；投资者的需求时资本增值，在对企业的投资中关注政策导向，发掘绿色投资的增值潜力，驱动企业绿色投资发展；金融机构贷款支持是企业绿色投资发展的关键动力，推动企业绿色化转型。同时，在企业绿色产业的发展中产生经济效益。对于规制合法性驱动方面，企业进行绿色投资的行为受到国家法律法规及政策的约束与引导，为企业发展提供契机，产生较强主动性。政策引导具有导向功能，其作为企业绿色产业发展的机遇信号，引导企业的绿色投资发展；分配功能是给予符合国家绿色投资发展要求的企业优惠照顾政策，激励企业绿色规模化生产。而法规制度的明示与矫正作用，约束企业的进行规范合法经营，更新技术水平使污染排放达标。规制合法性通过政策引导和法规制度对绿色投资作用产生社会和生态效益。综上所述，最终发现三种驱动机制会共同作用促进企业的绿色投资并实现三重效益，进而形成企业绿色投资的驱动机制和实现路径的理论框架，包括了本文研究的全部理论和见解，如图5所示。

驱动机制和实现路径

组织合法性视角下企业绿色投资

把握政策机遇，发展产业优势

利用惠企政策，支持企业绿色投资

遵守法规制度，合法运营企业

依照颁布法规，提高排污技术

规范

合法性

政策引导

法规制度

能源利用率

公益事业参与度

能源利用率

废水废气排放量

生态效益

道德

合法性

客户需求

消费者需求

投资者需求

金融机构

提供招标标准，推动绿色投资

提供绿色产品服务，满足绿色消费心理

把握绿色投资趋势，利用融资促进发展

贷款支持绿色投资，推动企业转型

能源利用率

废水废气排放量

净资产收益率

环保投入产出比

净资产收益率

环保投入产出比

能源利用率

净资产收益率

环保投入产出比

经济效益

影响企业行为，营造绿色投资氛围

利用地域优势，推动产业发展

提高企业凝聚力，实现高效产能

展示企业形象，提高行业知名度

提升一致价值观，积聚企业文化内力

认知

合法性

地域文化

企业文化

能源利用率

员工培训与

教育次数

社会效益

驱动机制

实现路径

三重效益

企业社会形象

图5 企业绿色投资驱动机制和实现路径理论框架

Figure 5 Theoretical Framework Of Driving Mechanism And Realization Path Of Green Investment In Enterprises

4.2理论贡献

案例分析是为了在现象中发现有价值的理论，运用现有的实践证据来填充当前的理论缺口。一般来讲，基于已有的理论基础来评判所研究问题是否具有价值有两个依据：一方面是基于独特视角对问题进行研究，阐释事物关系的内在机制，为理论的发展助力；另一方面，将变量引入到普遍接受的事物关系中，如果从研究结论中得到原有的事物关系可以通过引入变量进行解释，则表明研究问题是有理论贡献（Wheten DA，1989）[41]。基于上述评价标准，本文的理论贡献在于：目前，理论界主要从企业外部因素、企业内部特征等不同的视角分析企业绿色投资行为（Park et，2001，唐国平等，2013，陈冬华等，2013，毕茜等，2015，Catherine et，2000，Sharma，2000，李钰婷等，2016，包刚，2019）[1] [6] [8-9] [11-12] [16-17]，且大多研究以行业和地区为主，整合性较差，未形成完整的企业绿色投资驱动机制和实现路径的理论框架。本文基于组织合法性视角，梳理出三种驱动机制对企业绿色投资行为的驱动机制作用与具体实现路径，构建了企业绿色投资驱动机制和实现路径的理论架构模型，最终构建出了企业绿色投资驱动机制和实现路径的理论架构模型，进而拓展了组织合法性的理论与应用边界，丰富了企业组织合法性理论，也可为企业实现绿色投资提供理论指导。

4.3实践启示

本文的研究结论绿色投资的驱动机制和实现路径理论框架，为企业走向绿色发展道路提供了参考依据，其实践启示包括以下三个方面。

第一，建立与与绿色投资相适应的企业文化，树立绿色投资的认知理念，为绿色投资奠定理念平台。在生态文明发展日益重视的环境中，企业需要积极的建设与绿色投资相适应的企业文化与发展理念，企业可以通过定期组织全体员工进行各种系列学习培训，不断强化企业的绿色投资理念，将绿色投资、生态环保的方方面面融入到公司文化建设之中，形成企业由上到下一致的可持续发展理念。

第二，要重视利益相关者的需求，把企业价值最大化的作为公司的理财目标，夯实企业绿色投资道德平台。随着绿色观念深入人心，企业应该重视利益相关者的需求，不断满足利益相关者对环境、产品的绿色需求，把公司理财目标从利润最大化转移到企业价值最大化上来，只有这样，才能调整产业结构实现转型升级，最终实现企业三重效益的均衡发展战略。

第三，遵守国家环境法规制度，顺势而为，充分利用政策扶持，实现绿色发展。当前国家大力推行生态优先和绿色发展，企业应该紧跟绿色发展与生态优先的政策导向，遵守国家环境法规制度，顺势而为，充分利用政策扶持，调整发展战略进行产业置换，出售“夕阳”资产,置入“朝阳”资产。同时，企业可以通过把握政策导向与自身产业实际结合起来，充分利用政策扶持，进行科技创新升级产业，夯实核心竞争能力，将环境成本实现外部向内部转移，为企业在今后的制定和实施绿色发展战略提供必要的决策依据。

4.4研究局限与展望

本研究从组织合法性理论的视角揭示了企业绿色投资的驱动机制和实现路径，建立了组织合法性视角下的企业绿色投资的驱动机制和实现路径的理论框架，拓展了组织合法性理论的边界，对企业绿色投资提供了实践指导意义。但是，由于案例样本与研究方法本身固有的局限性，下列问题仍有待于进一步解决：第一，案例样本企业亿利集团其主业是从事生态治理、循环经济和清洁能源产业为主的企业，以此来分析绿色投资发展驱动机制和实现路径，得出的结论是否完全适合其他企业仍有待进一步探究。第二，影响企业进行绿色投资的驱动因素的问题比较复杂，本文基于组织合法性理论，从认知、道德和规制的合法性三个方面研究绿色投资的驱动机制，尽管这三个层面是重要的驱动因素，但绝不是全部影响企业进行绿色投资的作用因素。因此，后续研究还需要采用大样本实证等研究方法来验证。

参考文献

[1] Park S.H. Y. Luo. Guanxi and organizational dynamics: Organizational networking in Chinese firms[J]. Strategic Management Journal,2001, (5).

[2] Maxwel J.W. Minimum quality standards as a barier to innovation [J]. Economics Leters,1998, (3).

[3] Segerson K. T.J. Miceli. Voluntary environmental agrements: Good or bad news for environmental protection[J]. Journal of Environmental Economics and Management,1998, (2).

[4] Hansen J.K. S. Hansen. Integrating environmental concerns into economywide policies indeveloping

countries: The role of multilateral development banks[J]. Environment and Development Economics,1999, (1).

[5] 汪洋,屠梅曾. 我国环保投资结构分类的修正[J].环境保护,1999, (9).

[6] 唐国平,李龙会,吴德军. 环境管制、行业属性与企业环保投资[J].会计研究,2013(06):83-89.

[7] Arora S. S. Gangopadhyay. Toward a theoretical model of voluntary overcompliance [J]. Journal of Economic Behavior & Organization,1995, (3).

[8]陈冬华,胡晓莉,梁上坤等. 宗教传统与公司治理[J].经济研究,2013,48(09):71-84.

[9]毕茜,于连超. 环境税、媒体监督和企业绿色投资[J].财会月刊,2016(20):66-70.

[10]胡珺,宋献中,王红建. 非正式制度、家乡认同与企业环境治理[J].管理世界,2017(03):76-94.

[11]Catherine，A.R.，S. Ulrich. The roles of supervisory support behaviors and environmental policy in employe “Eco-initia- tives” at leading edge European companies[J]. Academy of Management Journal，2000，(43). [12]Sharma，S. Managerial interpretation and organizational context predictors of corporate choice of environmental strategy[J]. Academy of Management Journal，2000，(4).

[13]Marcus，A.A.，M.L. Nichols. On the edge: Heeding the warnings of unusual events[J]. Organization Science，1999，(4).

[14]Cordano，M.，I.H. Frieze. Pollution reduction preferences of U.S .environmental managers: Applying Ajzen‘s theory of planned behavior[J].Academy of Management Journal，2000，(4).

[15]Egri，C.P.，S. Herman. Leadership in the North American environmental sector:Values，leadership styles and contexts of environmental leaders and their organizations[J]. Academy of Management Journal，2000，(4).

[16]李钰婷,高山行等.外部环境匹配下企业能力对绿色管理的影响研究[J].管理学报,2016,13(12):1851-1858.

[17]包刚.绿色技术创新、环保投入与企业可持续竞争力[J].财会通讯,2019(18):82-86.

[18]Parsons，T. Structure and Process in Modern Societies[M].New York:John Wiley，1960.

[19]Suchman. Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches[J]. Academy of Management Review，1995，20，571-610.

[20]Scott. Institutions and organizations[M]. Thousand Oaks，Calif: Sage Publications，1995.

[21] Deephouse. Legitimacy in organizational institutionalism in the Sage Handbook of Organizational Institutionalism[M]. Los Angeles，London: Sage Publications，2008，49-77.

[22]陶岚,刘波罗.基于新制度理论的企业环保投入驱动因素分析——来自中国上市公司的经验证据[J].中国地质大学学报(社会科学版),2013,13(06):46-53.

[23]Ramanathan K V. Toward a theory of corporate social accounting [J]. The Accounting Review,1976, (3): 516-528.

[24]Zimmerman, M.A., Zeitz, G.J. Beyond survival: achieving new venture growth by building legitimacy [J]. Academy of Management Review, 2002, 27: 414- 431.

[25]Johnson R A and Greening D W. The effects of corporate governance and institutional ownership types on

corporate social performance [J]. Academy Management Journal, 1999, 42(5): 564-576.

[26] Yin R K. Case Study Research: Design and Methods[M].Thousand Oaks: Sage publication，2009.

[27]Eisenhardt K M. Building Theories from case study research[J]. Academy of Management Review，1989，14(4):532-550.

[28]欧阳桃花,王钧,胡京波.基于互补性资产的软件企业云计算技术变革研究——以中标软件为案例[J].管理评论,2018,30(06):251-264.

[29]Dyer W. G.，Wilkins A. L. Better Stories，Not Better Constructs，to Generate Better Theory: A Rejoinder to Eisenhardt [J].  Academy of Management Review，1991，16(3) : 613-619

[30]Miles M B，Humberman M A. Qualitative data analysis: An expanded sourcebook[M].Thousand Oaks:Sage publication，1994.

[31]高丽芳.内蒙古地域文化与区域旅游发展研究[J].内蒙古艺术,2016(01):96-100.

[32]孙晓云.企业文化建设在企业管理中的作用研究[J].湖南邮电职业技术学院学报,2019,18(04):85-87.

[33]黄妍莺.企业绿色投资的利益相关者管理[J].中国科技论坛,2019(09):121-126.

[34]温素彬.企业三重绩效的层次变权综合评价模型——基于可持续发展战略的视角[J].会计研究,2010(12):82-87.

[35]李烨,曹梅,龙梦琦.资源型企业循环经济评价指标体系构建与实例分析[J].中国人口·资源与环境,2016,26(S1):84-89.

[36]张凤琦.“地域文化”概念及其研究路径探析[J].浙江社会科学,2008(04):63-66.

[37]Cameron K S，Quinn R E.Diagnosing and Changing Organizational Culture: Based on the Competing Values Framework[M].Addison- Wesley, 1999.

[38]张莉,曹蔚然.文化对企业行为的影响研究——来自我国合资企业的实证研究[J].南开管理评论,2003(03):43-48.

[39]Kenneth R. Ahern, Daniele Daminelli, Cesare Fracassi. Lost in translation？The effect of cultural values on mergers around the world[J]. Journal of Financial Economics, 2015(1) :165-189

[40]Armitage C J, Conner M. Efficacy of the Theory of Planned Behavior: A Meta - analytic Review [ J ]. British Journal of Social Psychology, 2001, 40 (4) : 471– 499.

[41]Wheten D A.What constitutes the theoretical contribution of academic papers[J].Academy of Management Review，1989，14(4):69-76.

Research on the driving mechanism and implementation path of enterprise green investment from the perspective of organizational legitimacy——a case study based on elion resources group

Xie Mao-hua LI Ling-yu Hao Ri-wa

（School of Economics & Management, Inner Mongolia University, Hohhot 010021, China）

**Abstract:**The main problem faced by enterprises to effectively carry out green investment is how to achieve the coordination between the profit of capital and environmental sustainability, so as to achieve the economic, social and ecological benefits of capital investment. However, there is a lack of clear theoretical framework for the driving factors of enterprises' active participation in green investment and the realization path of enterprises' green investment, which leads to the lack of motivation for enterprises to carry out green investment. Based on the perspective of organizational legitimacy theory, elion resources group is selected as the research object and grounded theory is used to study, focusing on "why does organizational legitimacy drive the green investment of enterprises? How is the mechanism and path of green investment driven by organizational legitimacy realized? " These two issues were discussed, and the driving mechanism and realization path for enterprises to carry out green investment more effectively are analyzed. From the three dimensions of cognitive legitimacy, moral legitimacy and regulatory legitimacy of the organizational legitimacy theory,this paper analyzes the mechanism of the driving factors of organizational legitimacy on the green investment of enterprises. The research results show that the main reasons for enterprises to carry out green investment are driven by three driving mechanisms. The mechanism of cognitive legitimacy is driven by the way of regional culture and enterprise culture to form a green investment atmosphere, so as to accumulate the internal force of green industry development. The driving mechanism of moral legitimacy is mainly to meet the needs of economic stakeholder and to promote the attention and implementation of green investment. The driving mechanism of regulatory legality regulates enterprises' green investment behavior through the constraint and guidance of laws, regulations and policies. Finally, it constructs the theoretical framework of the realization path of enterprise green investment. The conclusion provides the theoretical basis for the construction of green investment driving mechanism and realization path.

**Key words:**organizational legitimacy; sustainable development; triple benefit; case study method

1. 收稿日期：

   基金项目：国家自然科学基金《资源型产业集聚的生态环境效应评价、困境机制与动态协调路径——源于内蒙古经验数据分析》（批准号：71840017）；内蒙古自然科学基金《资源产业地理集聚特征、影响要素与动态优化---基于分工与空间理论视角的理论框架构建与实证检验》（2017MS0403）。

   作者简介：颉茂华（1962---），男，内蒙古四子王旗人，内蒙古大学经济管理学院，呼和浩特市，010021，教授、博士、联系电话：18686037171。E-mail：nmgxiemaohua@sina.com.李玲玉(1993—)，女，内蒙古包头市人，内蒙古大学经济管理学院，硕士研究生，研究方向为管理会计；好日娃(1994—)，女，内蒙古通辽市人，内蒙古大学经济管理学院，硕士研究生。 [↑](#footnote-ref-1)