

智力资本绩效 创造路径研究

嵌入转移机制

A Path of Intellectual Capital on Performance Creation
Embedding transfer mechanism

高娟◇著

中国社会科学出版社

智力资本绩效 创造路径研究

嵌入转移机制

A Path of Intellectual Capital on Performance Creation
Embedding transfer mechanism

高娟◇著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

智力资本绩效创造路径研究：嵌入转移机制/高娟著. —北京：
中国社会科学出版社，2016. 1

ISBN 978 - 7 - 5161 - 8078 - 5

I. ①智… II. ①高… III. ①智力资本—关系—企业绩效—
研究 IV. ①F272. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 084279 号

出 版 人 赵剑英
出版策划 卢小生
责任编辑 戴玉龙
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 [http: //www. csspw. cn](http://www.csspw.cn)
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2016 年 1 月第 1 版
印 次 2016 年 1 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 16. 25
插 页 2
字 数 275 千字
定 价 59. 00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683
版权所有 侵权必究

本书获湖北省社会科学基金一般项目“企业集团智力资本绩效创造路径研究——基于武汉东湖高新区的实地调研”（2013077）、中央高校基本科研业务费专项资金项目（CSY15015）和湖北省普通高等学校人文社会科学重点研究基地“高校风险预警防控研究中心”的资助。

摘 要

人类从农业经济时代,跨越工业经济时代,迈向知识经济时代,在其发展历程中,社会经济环境发生了重大变革。“现代管理学之父”彼得·德鲁克(Peter F. Drucker, 1993)曾明确指出,企业经营最重要的生产要素将不再是资金、土地或劳动力等有形资产,而是知识。在知识经济时代,知识被认为是创造企业竞争优势的重要资产(Quinn, 1992; Sveiby, 1997; Teece, 1998),而知识累积和转换的核心便是智力资本。根据摩根士丹利世界指数(Morgan Stanley's World Index)调查数据显示,全球各企业在世界股票市场的平均值是账面价值的两倍(Edvinsson and Malone, 1997)。这样的差距表明,企业重要的隐藏价值“智力资本”被忽略了。智力资本之所以重要,在于其对企业绩效有重大的影响,许多文献肯定了无形资产或智力资本为驱动与创造企业价值的动因,对企业绩效具有正效应(Edvinsson and Malone, 1997; Stewart, 1997; Sullivan, 2000)。因此,智力资本的创造、累积、运用与管理将成为提升企业绩效和促进企业可持续发展的基础和关键。

国家“十二五”规划明确提出了“发展拥有国际知名品牌和核心竞争力的大中型企业”的具体目标。统计数据显示,2011年,中国500强企业实现营业收入达3265824137万元,比2010年增长18.30%,2012年,中国大企业集团营业收入增长速度较快,前1000强企业营业收入增长率达到29.40%。由此可见,在国家经济发展中,企业集团的地位举足轻重。而在知识经济迅速发展和金融危机的巨大冲击下,开发、培育和管理智力资本,促进智力资本绩效创造是增强企业集团核心竞争力、实现企业集团可持续发展的重要力量来源之一。胡锦涛同志在中共十八大报告中指出,“要坚持走中国特色自主创新道路,以全球视野谋划和推动创新,提高原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新能力,更加注重协同创新。”面对日趋复杂的国际与国内环境,考虑企业集团的协同效应,对企

业集团智力资本绩效创造路径进行研究，解析转移机制在智力资本绩效创造中的作用，探讨大型企业可持续竞争优势培育之路，对建设创新型国家和形成国家可持续竞争优势将具有重大的理论与现实意义。

本书在回顾以往智力资本研究成果的基础上，交叉融合了管理学、经济学、统计学、法学等多学科知识，综合运用规范研究与实证研究、定性研究与定量研究相结合的多种研究方法，实现理论与实践的有机协调，旨在结合转移机制，研究企业集团智力资本绩效创造的路径，分析企业集团内部某一成员企业智力资本对其他成员企业经营绩效的影响路径，对企业集团智力资本运用与管理问题进行初步探讨。本书的主要研究内容包括：

第一，对企业集团智力资本绩效创造的理论基础进行梳理，构建企业集团智力资本绩效创造的逻辑内涵框架体系。本书从资源基础理论构建了静态智力资本的逻辑内涵，从动态能力理论构建了动态运用智力资本的逻辑内涵，从交易成本理论构建了企业集团智力资本内部转移的逻辑内涵，从自组织理论构建了企业集团整体智力资本绩效创造的逻辑内涵。

第二，对企业集团智力资本绩效创造的作用机理进行理论分析，形成了企业集团智力资本绩效创造的自组织过程框架。本书梳理了智力资本定义与结构，界定了智力资本的概念，并基于自组织理论进行分析，认为企业集团作为国家经济发展的重要推动力，其智力资本系统具有自组织性，企业集团应当借助自组织能力，创造、运用和管理智力资本，促进智力资本绩效创造的自组织产生与运行，实现智力资本的创造、转移和转化，推动企业集团不断向更高层次有序演化。

第三，对企业集团智力资本绩效创造的路径演化进行逻辑推理，理清了企业集团智力资本绩效创造的逻辑脉络。本书阐述了企业智力资本的客观测量模式和主观测评模式，对企业集团智力资本转移机制的两个维度，即转移方转移意愿与能力和接收方吸收意愿与能力的作用效应进行了理论分析，由此，本书将企业集团内部智力资本绩效创造路径分为直接路径“转移方智力资本—接收方经营绩效”和间接路径“转移方智力资本—转移机制—接收方经营绩效”两条基本路径。

第四，以母子公司为例，对企业集团智力资本绩效创造的现状进行实地调研，测评了母公司智力资本、母子公司间智力资本转移机制和子公司经营绩效。本书通过实地调研武汉东湖高新区，并重点访谈其中两家企业集团，对企业集团智力资本、转移机制和经营绩效的实务状况进行了初步

了解,以此为基础,设计了母公司智力资本、母子公司间智力资本转移机制和子公司经营绩效的调查问卷,分别对其进行了测评。

第五,以母子公司为例,对企业集团智力资本绩效创造路径进行实证检验,验证了母公司智力资本对子公司经营绩效的影响路径。本书基于问卷调查数据,采用结构方程模型对母公司智力资本对子公司经营绩效的影响路径进行实证检验,结果表明,母公司人力资本、结构资本和关系资本之间具有正向交互作用,且对子公司经营绩效均具有显著正向影响,然而,母公司智力资本各维度对子公司经营绩效并不具有直接效应,却通过母公司转移意愿与能力和子公司吸收意愿与能力间接作用于子公司经营绩效。

第六,基于理论分析和实证检验,构建了适应中国企业集团智力资本转移的机制。本书认为,企业集团内部智力资本转移和转移机制的建立体现了转移主体双方博弈的过程。企业集团应当在权衡市场、层级和社区网络三大跨组织边界知识共享机制的基础上,以智力资本创造为前提、以智力资本转移为手段、以智力资本转化为目的,通过企业集团在微观层面的管理策略和政府宏观层面的法律法规引导与政策协调,构建企业集团智力资本的转移机制。

本书的主要贡献在于:第一,将自组织理论与企业集团智力资本绩效创造有效串联,丰富了智力资本绩效创造的理论研究。第二,综合应用逻辑推理、实地调研、问卷调查和统计分析等方法,从理论和实务两方面分析论证了企业集团成员企业智力资本对经营绩效的交叉影响,拓宽了智力资本研究范畴。第三,在实地调研企业集团智力资本转移情况的基础上,将转移机制纳入企业集团智力资本绩效创造的研究中,验证了转移机制在企业集团智力资本绩效创造路径中的作用,构建了适应中国企业集团智力资本转移的机制,为企业集团整体资源配置、协同创新和智力资本的有效管理与运用提供了参考。

关键词: 智力资本; 绩效; 转移机制; 企业集团; 自组织

Abstract

In the course of human beings from agricultural economic era, across industrial economic era towards the era of knowledge economy, socio – economic environment has undergone significant changes. Peter F. Drucker (1993) who is Known as “the father of modern management” has made it clear that the most important factors of production for business will no longer be tangible assets such as capital, land or labour, but knowledge. In the knowledge economy, knowledge is becoming an important asset responsible for creating a competitive advantage (Quinn, 1992; Sveiby, 1997; Teece, 1998) . According to Morgan Stanley’s World Index, the average stock price is twice of the book value of enterprises worldwide (Edvinsson and Malone, 1997) . This gap shows that enterprise’s important hidden value “intellectual capital” is ignored. Intellectual capital is important because it has a significant impact on firm performance. Many literatures have affirmed that intangible assets or intellectual capital is the drive of firm value creation, and has a positive effect on firm performance (Edvinsson and Malone, 1997; Stewart, 1997; Sullivan, 2000, et al.). Therefore, the creation, accumulation, use and management of intellectual capital will become the basis and key for improving firm performance and promoting sustainable development of enterprises.

The national “Twelfth Five – Year” Plan has explicitly put forward the specific objectives about the development of large and medium – sized enterprises with international well – known brand and core competence. According to statistics, in 2011, the operating revenue of China’s top 500 companies amounted to 32658241370000 yuan, up by 18.30% than in 2010. In 2012, the operating revenue of China’s top enterprise group have grown fastly, the revenue of top 500 companies grew 29.40%. It can be seen that, in the development of na-

tional economy, the enterprise group plays a decisive role. However, facing the rapid development of knowledge economy and the huge impact of financial crisis, the development and management of intellectual capital, thereby promoting intellectual capital on performance creation, is one of the important sources of power to enhance core competence and achieve the sustainable development of enterprise group. In the report to the Eighteenth National Congress of the Communist Party of China, Hu Jintao pointed out that, "We should follow a path of making innovation with Chinese features and take steps to promote innovation to catch up with global advances. We should increase our capacity for making original innovation and integrate innovation and for making further innovation on the basis of absorbing advances in overseas science and technology, and place greater emphasis on making innovation through collaboration." In an increasingly complex international and domestic environment, taking into account the synergy of enterprise group, to reasearch the path of enterprise group's intellectual capital on performance creation, resolve the role of transfer mechanism in the intellectual capital creating performance, and discuss the way to foster sustainable competitive advantage will be of great theoretical and practical significance in building an innovative country and creating national sustainable competitive advantage.

Based on a review of previous research about intellectual capital, syncretizing multidisciplinary knowledge of management, economics, statistics, law, and other knowledge, and applying multiple research methods of normative and empirical research, qualitative and quantitative research to achieve an organic coordination of theory and practice, this book researchs the path of enterprise group's intellectual capital on performance creation combined transfer mechanism, analyzes the path of the influence of intellectual capital from a member on business performance of another member in enterprise group, and discusses the utilization and management of intellectual capital in enterprise group. The main contents of this book include the following several points.

Firstly, this book builds a logical connotative framework system of enterprise group's intellectual capital on performance creation by reviewing the theoretical basis. It constructs the logical connotation of static intellectual capital

from resource – based view, the logical connotation of dynamic leverage intellectual capital from dynamic capability theory, the logical connotation of transfer intellectual capital in enterprise group from transaction cost theory, and the logical connotation of intellectual capital on performance creation in the entire enterprise group from self – organizing theory.

Secondly, this book forms a framework of self – organizing process about enterprise group's intellectual capital on performance creation by analyzing its mechanism of action in theory. It reviews the definition and structure of intellectual capital, and defines the concept of intellectual capital. On the basis of self – organizing theory, it believes that, intellectual capital system in enterprise group as an important driving force of the country's economic development has the self – organization nature, enterprise group should draw on its self – organizing ability to create, leverage and manage its intellectual capital, thus contributing to promote self – organizing of intellectual capital on performance creation, achieve the creation, transfer and transformation of intellectual capital, and stimulate orderly evolution of enterprise group to a higher level.

Thirdly, this book clarifies a logical path of enterprise group's intellectual capital on performance creation through logical reasoning of its path of evolution. It describes the objective measurement mode and subjective evaluation mode of intellectual capital, and analyzes an effect of two dimensions of transfer mechanism, i. e. transfer willingness and capacity and absorptive willingness and capacity. After a theoretical analysis, it proposes two basic paths of enterprise group's intellectual capital on performance creation, including a direct path from intellectual capital to business performance and an indirect path from intellectual capital to transfer mechanism, to business performance.

Fourthly, with parent and subsidiary as example, this book evaluates intellectual capital from parent, transfer mechanism between parent and subsidiary, and subsidiary performance. In this book, field research is employed for analyzing current situation of enterprise group's intellectual capital on performance creation. Through field research of Wuhan East Lake High – tech Zone and the interviews focusing on two companies, this book has a preliminary understanding of the practical status of intellectual capital, transfer mechanism and

business performance, on the basis of those, it designs a questionnaire to test intellectual capital from parent, transfer mechanism between parent and subsidiary, and subsidiary performance.

Fifthly, with parent and subsidiary as example, this book tests the path of enterprise group's intellectual capital on performance creation, verifies the influence of intellectual capital from parent on subsidiary performance. Based on questionnaire data from enterprise group, it tests the influence of intellectual capital from parent on subsidiary performance using structural equation modeling. The research indicates that positive interaction effects are established between human capital, structural capital and relational capital from parent, and they have a significant positive effect on subsidiary performance. However, the three dimensions of intellectual capital from parent aren't significantly direct associated with subsidiary performance, the effect of intellectual capital from parent on subsidiary performance is completely mediated by both transfer willingness and capacity from parent and absorptive willingness and capacity from subsidiary.

Finally, based on theoretical analysis and empirical test, this book builds a mechanism to adjust enterprise group to transfer their intellectual capital. It believes that internal transfer and the establishment of transfer mechanism of enterprise group reflect a game process between transfer sides, appropriate transfer mechanism can be established to promote an optimal choice of evolutionary stable strategy both main game sides. Enterprise group should weigh three major mechanisms through which knowledge is shared across organizational borders: the market, hierarchy, and community/networks. It should build transfer mechanism of intellectual capital in enterprise group based on the premise of intellectual capital creation, intellectual capital transfer as a means, and aimed at intellectual capital transformation through management policies of enterprise group at the micro level and laws and regulations guide and policy coordination of government at the macro level.

This book has several contributions below: Firstly, associating self-organizing theory with intellectual capital on performance creation in enterprise group, it enriches the theoretical research of intellectual capital on performance

creation. Secondly, using a combination of logical reasoning, field research, questionnaire, and statistical analysis, it analyzes a cross – impact of intellectual capital from the members of enterprise group on business performance both from theory and practice, and broadens the scope of intellectual capital research. Lastly, based on field research of transfer intellectual capital in enterprise group, including transfer mechanism in the research of enterprise group's intellectual capital on performance creation, it verifies the role of transfer mechanism in a path of intellectual capital on performance creation in enterprise group, builds a mechanism to adjust enterprise group to transfer their intellectual capital, and provides a reference for the overall resource allocation of enterprise group, collaborative innovation and effective management and leverage of intellectual capital.

Key words: Intellectual capital; Performance; Transfer mechanism; Enterprise group; Self – organizing

目 录

导 论	1
一 研究背景与意义	2
二 研究动态与评析	6
三 研究思路与内容	15
四 研究目的与方法	17
第一章 企业集团智力资本绩效创造的逻辑内涵	20
第一节 静态智力资本内涵：资源基础理论	20
一 资源基础理论的起源与形成	20
二 资源基础理论的主要内容	22
三 资源基础理论与智力资本	23
第二节 动态智力资本运用内涵：动态能力理论	24
一 动态能力理论的产生	24
二 动态能力理论的主要内容	26
三 动态能力理论与智力资本运用	27
第三节 企业集团智力资本转移内涵：交易成本理论	28
一 交易成本理论的产生与发展	28
二 交易成本理论的主要内容	29
三 交易成本理论与智力资本转移	32
第四节 企业集团智力资本绩效创造内涵：自组织理论	33
一 自组织理论的形成	33
二 自组织理论的主要内容	34
三 自组织理论与企业集团智力资本绩效创造	36

第二章 企业集团智力资本绩效创造的作用机理	39
第一节 企业集团智力资本的理论考察	39
一 企业集团边界的界定	39
二 智力资本概念的界定	41
第二节 企业集团自组织的动力分析	50
一 企业集团自组织的可能动力：自组织本质	50
二 企业集团自组织的必要动力：自组织能力	51
第三节 企业集团智力资本绩效创造的自组织性	55
一 自组织的条件：耗散结构	55
二 自组织的动力：竞争与协同	57
三 自组织的演化途径：突变	58
四 自组织的形式：超循环结合发展	60
五 自组织的复杂性：分形与混沌	61
六 自组织的外部环境	62
第四节 企业集团智力资本绩效创造的自组织过程	63
一 企业集团智力资本绩效创造自组织的产生	64
二 企业集团智力资本绩效创造自组织的运行	65
第三章 企业集团智力资本绩效创造的路径演化	68
第一节 企业智力资本的衡量与评价	68
一 智力资本的客观测量模式	69
二 智力资本的主观测评模式	74
第二节 企业集团智力资本转移机制的作用效应	75
一 智力资本转移的基本理论	75
二 企业集团智力资本转移的过程机理	80
三 企业集团智力资本转移机制的评价	86
第三节 企业集团智力资本绩效创造的路径分析	90
一 直接路径：智力资本—经营绩效	90
二 间接路径：智力资本—转移机制—经营绩效	93

第四章 企业集团智力资本、转移机制与经营绩效测评

——以母公司对子公司的转移为例 97

第一节	实地调研与分析	97
一	实地调研的目的	97
二	实地调研的内容	98
三	实地调研的结论	105
第二节	母公司智力资本的测评	108
一	母公司智力资本初始量表的设计	108
二	母公司智力资本量表的预试分析	110
三	母公司智力资本正式量表的建立	114
第三节	母子公司间智力资本转移机制的测评	115
一	母子公司间智力资本转移机制初始量表的设计	116
二	母子公司间智力资本转移机制量表的预试分析	116
三	母子公司间智力资本转移机制正式量表的建立	118
第四节	子公司经营绩效的测评	120
一	子公司经营绩效初始量表的设计	120
二	子公司经营绩效量表的预试分析	121
三	子公司经营绩效正式量表的建立	122

第五章 企业集团智力资本对经营绩效影响的经验分析

——以母公司对子公司的影响为例 123

第一节	理论分析与假设	123
一	直接影响：母公司智力资本—子公司经营绩效	123
二	间接影响：母公司智力资本—转移机制— 子公司经营绩效	126
三	交互影响：转移机制的调节效应	131
第二节	研究设计	133
一	研究期间的确定	133
二	问卷发放与数据收集	133
三	变量定义	134
四	模型设定与架构	138

第三节	数据分析与检验	139
一	问卷效度与信度检验	140
二	描述性统计分析	149
三	相关分析	157
四	控制效应检验	160
五	路径分析	165
六	调节效应检验	181
第四节	实证结果评析	181
一	对实证支持结果的分析	181
二	对未经证实假设的解释	183
第六章	适应中国企业集团智力资本转移的机制构建	185
第一节	智力资本转移：内部博弈的过程	185
一	企业集团内部智力资本转移的风险收益分析	185
二	企业集团内部智力资本转移的演化博弈分析	188
第二节	智力资本转移机制：市场、层级与社区/网络	192
一	市场机制	192
二	层级机制	193
三	社区/网络机制	193
第三节	构建智力资本转移机制：原则与对策	194
一	建立企业集团智力资本转移机制的原则	195
二	建立企业集团智力资本转移机制的对策	196
结 语		206
一	研究结论与创新	206
二	研究局限与展望	209
附 录		210
A:	调查问卷	210
B:	问卷预试分析结果摘要	216
参考文献		225

导 论

“现代管理学之父”彼得·德鲁克曾率先阐释了“知识经济”，提出知识将会取代土地、劳动力或资本等传统生产要素，成为企业最重要的生产要素。在知识经济时代，无形资产作为“软资产”在生产函数中的比重日益提高，并逐渐成为导致企业环境产生剧烈变化的重要因素之一。^①当今社会财富与经济的增长主要是受无形资产的驱动（Lev, 2001）。企业价值来源亦由传统的有形资产，转变为以智力资本为主体的无形资产。随着社会经济的发展，依照传统会计理论所编制的财务报表已无法反映企业的真实价值。资料显示，组织市场价值与账面价值之间的差异呈逐渐扩大趋势，在1978—1998年，按传统会计计算的组织账面价值对于市场价值的解释力已由过去的95%降低至28%（Boulton et al., 2000）。故而，将反映企业隐性价值的“智力资本”纳入会计研究领域，探寻智力资本绩效创造的路径，以实现智力资本的会计反映、控制与评价，既是新经济时代管理学研究的核心主轴之一，又是会计理论研究的拓展方向之一。

智力资本是能够使一个企业、组织和国家富有的最有价值的资产（Stewart, 1991），同时，智力资本及其内部转移对我国企业实现规模化和协同化经营具有重要意义。伴随知识经济的发展，智力资本将严重影响企业集团能否随知识经济的发展而扩展。面对激烈竞争的市场环境，以企业集团而言，集团内的母公司或某一子公司创造的智力资本是否只对其自身绩效产生影响，是否会影响其他子公司的绩效？企业集团智力资本的内部绩效创造是以何种路径实现的？如何通过转移机制更大限度地发挥企业集团各成员企业间智力资本的内部绩效创造？这一系列问题的解决，将有助

^① Lev, B., Zarowin, P., “The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them”, *Journal of Accounting Research*, Vol. 37, No. 2, 1999, p. 356.