

财经学术文丛

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

A Study of the
Influential Factors and
Performance Analysis on
Enterprise's Entering Strategic
Emerging Industry

企业进入战略性新兴产业的 影响因素与绩效分析

韩雪莲 ©著

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



财经学术文丛

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

A Study of the
Influential Factors and
Performance Analysis on
Enterprise's Entering Strategic
Emerging Industry

企业进入战略性新兴产业的 影响因素与绩效分析

韩雪莲◎著



FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 韩雪莲 2012

图书在版编目 (CIP) 数据

企业进入战略性新兴产业的影响因素与绩效分析 / 韩雪莲
著. —大连: 东北财经大学出版社, 2012. 12
(财经学术文丛)
ISBN 978-7-5654-1027-7

I. 企… II. 韩… III. 新兴产业-研究 IV. F062.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 273171 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm 字数: 158 千字 印张: 6 3/4

2012 年 12 月第 1 版 2012 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 杨慧敏 魏 巍 张晓鹏 责任校对: 王 娟

李丽娟 张爱华 那 欣

封面设计: 冀贵收 版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-1027-7

定价: 20.00 元

前 言

2008年金融危机的爆发预示着新一轮科技革命的到来，各个国家纷纷寻求新的经济增长点，以解决目前面临的困境。而此时，多数国家都不约而同地选择了将科技创新投入作为国家具有战略意义的投资，并把发展高新技术产业作为带动经济社会发展的具有战略性的突破口。近几年，我国在实现经济高速增长的同时，也面临着经济增长内生动力不足、自主创新能力不强、部分行业产能过剩且矛盾突出、结构调整难度进一步加大等问题。为了尽快实现产业结构合理化、发展方式集约化，并在新一轮的科技革命中抢占制高点、获得竞争力，我国在2009年提出要大力发展战略性新兴产业。战略性新兴产业是国家经济长远发展的重大战略选择，它不仅对当前经济社会发展起到重要的带动作用，还将成为引领未来经济社会可持续发展的战略方向，这使它即刻成为各方关注的焦点。战略性新兴产业作为一个新出现的词汇，应该如何科学地界定其含义？战略性新兴产业的发展过程有什么区别于一般产业的特点？这些都是本书希望解答的问题。另外，企业是产业的基本组成单位，它们之间的相互影响决定着一个产业是否能够健康发展，所以企业行为是本书重要的关注点。企业会以何种方式，在什么时机下进入一个新产业领域？企业的进入决策受到什么因素的影响？企业选择不同的进入时机和进入方式对企业的绩效会产生何种影响？这些也是本书要讨论的议题。

本书以战略性新兴产业的提出为背景来研究企业进入决策问题，而进入方式选择和进入时机确定又是典型的企业进入决策，所以本书首先通过选取180家上市公司的数据，对企业进入时机和方式的影响因素以及企业进入决策与企业绩效的关系进行实证

分析，然后通过对 D 特钢集团的案例研究来验证实证分析得出的结论，最终构建起战略性新兴产业企业进入决策的探索性研究框架。

全书共分为七章：

第一章为导论部分，介绍全书的主要内容与研究框架，对研究方法、路线进行了详细说明。

第二章解析战略性新兴产业的内涵、特征及成长规律。以产业生命周期理论为基础，分析战略性新兴产业与新兴产业、主导产业和战略性新兴产业的不同发展路径，以及战略性新兴产业发展在政府主导和市场自发间的阶段性路径选择。

第三章界定了全书的理论基础和研究范畴，对企业创业与进入决策问题进行全面的综述，对典型进入决策——进入时机和进入方式，综合之前的相关研究进行界定和分析。

第四章分析影响战略性新兴产业企业进入决策的关键因素。基于 180 家上市公司的数据，对企业进入战略性新兴产业的影响因素进行实证研究和综合评价。

第五章基于 180 家上市公司的数据，对战略性新兴产业的企业进入决策与企业绩效的关系进行定量研究。

第六章以基于 D 特钢集团的案例研究进一步验证和丰富前两章的相关假设，并将研究扩展到产业层面，综合构建战略性新兴产业进入决策的探索性研究框架。

第七章为结论部分，总结了全书的研究结论，指出了本书的创新点和研究局限，为未来的研究指明了方向。

通过以上研究，本书清晰地界定出了战略性新兴产业的概念框架，总结出了该产业发展的途径及规律。通过实证分析，本书得出了企业进入决策的主要影响因素，以及不同的进入方式和进入时机选择会对企业绩效造成的影响，而 D 特钢集团在企业进入决策方面的案例研究证实了本书得出的结论。除此之外，本书

还提出了战略性新兴产业企业进入决策框架。总体看来,本书共得出了四个主要结论:①通过比较国内外新兴产业的出现和发展,清晰界定出战略性新兴产业的概念和特征,并总结和归纳出战略性新兴产业的发展途径。②对企业进入战略性新兴产业的影响因素进行了实证分析,得出了企业进入时机受到内、外部影响因素较大,但是企业进入方式主要受到内部因素影响的结论,从而完善了企业进入理论,丰富了对企业进入时机和进入模式的经验研究。③对企业进入时机、进入方式与企业绩效的关系进行了实证分析,得出了企业的进入时机对企业的资产管理能力绩效指标和盈利能力指标有正的影响,但对经营发展能力绩效指标有负的影响的结论。同时,企业的进入时机、产权结构和企业规模对企业绩效水平的提高有正向的交互效应,在鼓励和促进企业进入战略性新兴产业领域时,必须注意这种交互效应的存在,而企业的进入方式会间接地对企业绩效产生影响。这些结论都为企业选择如何进入战略性新兴产业提供了可靠的决策依据,为相关政策的制定提供了科学的指导建议。④通过对D特钢集团进行案例研究,验证了企业进入决策的内外部影响因素,企业进入时机和进入方式的选择,以及企业进入决策与绩效之间的关系,最终构建出战略性新兴产业企业进入决策的探索性研究框架。

此外,本书的创新之处主要表现在:①清晰地界定了战略性新兴产业的概念范畴。本书总结了目前已有的对战略性新兴产业进行研究的文献和政府报告,界定出了战略性新兴产业的概念范畴。②从战略性新兴产业的视角对企业进入问题进行分析。在现有文献中,对企业进入问题的探讨多是从技术开发、新产品创造、开拓新市场等方面展开,而本书是从战略性新兴产业的视角来探讨企业进入问题的。③多角度分析企业进入决策对企业绩效的影响。本书不单单从内外部因素的角度考虑企业进入决策对企业绩效的影响,还从其他因素交互影响的角度分析了它们之间的

关系。④通过案例研究构建出战略性新兴产业企业进入决策的探索性研究框架。该框架大体描绘了企业进入决策、影响因素以及企业绩效之间的关系，便于人们对该领域展开更深入的研究。

目 录

1 导 论	1
1.1 研究的背景	1
1.2 研究问题的提出	3
1.3 研究内容与结构	4
1.4 研究方法 with 路线	6
2 战略性新兴产业的内涵、特征 及其成长规律	8
2.1 战略性新兴产业提出的背景	8
2.1.1 金融危机、技术革命与新兴产业的兴起	8
2.1.2 世界新兴产业发展的新态势	10
2.1.3 我国面临的问题与长期发展约束	15
2.2 战略性新兴产业的内涵	17
2.2.1 战略性新兴产业的概念来源与支撑	18
2.2.2 战略性新兴产业的内涵与维度	23
2.3 战略性新兴产业的特征	28
2.3.1 “新兴”层面特征	28
2.3.2 “战略”层面特征	30
2.4 战略性新兴产业发展途径分析	32
2.4.1 一般新兴产业形成与发展的规律	32
2.4.2 战略性新兴产业的形成机理与培育模式	35
2.4.3 战略性新兴产业的发展路径：市场 VS 政府	39

3 战略性新兴产业的企业进入决策： 进入时机与方式	43
3.1 企业创业决策与进入问题	43
3.2 企业创业决策的相关研究	44
3.2.1 公司创业理论回顾	44
3.2.2 创业决策的界定与维度	48
3.2.3 创业决策的影响因素	51
3.2.4 创业决策与企业绩效	53
3.3 战略性新兴产业进入决策的特征	55
3.3.1 产品对技术的创新性要求更高	55
3.3.2 企业承担着更大的风险	56
3.3.3 政府导向性显著	57
3.4 战略性新兴产业的典型进入决策	58
3.4.1 进入时机	58
3.4.2 进入方式	64
4 企业进入战略性新兴产业的影响因素 分析：基于 180 家上市公司的实证	67
4.1 研究背景	67
4.1.1 现实意义	68
4.1.2 理论回顾	69
4.2 指标选择与数据说明	71
4.2.1 影响因素分析	71
4.2.2 数据来源及说明	74
4.3 模型构建	78
4.3.1 进入时机	78
4.3.2 进入方式	88

4.4	原始数据回归分析	93
4.4.1	进入时机影响因素原始数据回归分析	93
4.4.2	进入方式影响因素原始数据回归分析	96
4.5	结论与启示	98

5 企业进入战略性新兴产业的决策与企业 绩效：基于 180 家上市公司的实证 101

5.1	研究背景	101
5.1.1	理论分析：时机、方式与结果	101
5.1.2	现实状况	105
5.2	指标选择与数据说明	110
5.2.1	指标选择	111
5.2.2	数据说明	112
5.3	模型构建与估计结果	113
5.3.1	进入时机与企业绩效的模型构建	113
5.3.2	进入方式与企业绩效的模型构建	121
5.4	估计结果与稳健性检验	127
5.5	结论与启示	128

6 战略性新兴产业进入决策、成长绩效与产业 发展：基于 D 特钢集团的案例研究 131

6.1	引言	131
6.2	钢铁行业的相关研究	132
6.3	D 特钢集团的背景分析	135
6.3.1	企业发展历程	135
6.3.2	特殊钢产业的现状和发展趋势	145
6.4	研究命题的提出	148
6.4.1	战略性新兴产业企业进入决策的影响因素	148

6.4.2	战略性新兴产业企业进入决策与企业 成长绩效的关系	149
6.5	D 特钢集团创业决策典型事件分析	150
6.5.1	D 特钢集团并购山东鹰轮机械 有限公司项目决策	150
6.5.2	登沙河特种合金锻造生产线建设项目决策	155
6.5.3	D 特钢集团收购鞍山东亚精密 合金钢公司项目决策	158
6.6	战略性新兴产业进入决策的探索性构架	164
6.6.1	案例启示	164
6.6.2	案例研究探索性框架构建	168
7	结 论	170
7.1	主要结论	170
7.1.1	界定了战略性新兴产业的特征	170
7.1.2	丰富了对企业进入时机和进入模式的经验研究	172
7.1.3	为企业进入战略性新兴产业的决策 提供了可靠依据	174
7.1.4	构建了战略性新兴产业进入决策探索性研究 框架	175
7.2	理论进展	177
7.2.1	清晰界定战略性新兴产业内涵范畴	177
7.2.2	从战略性新兴产业视角对进入决策问题进行 分析	178
7.2.3	从多角度分析企业进入决策对企业绩效的影响	178
7.2.4	构建战略性新兴产业进入决策探索性 研究框架	179
7.3	研究局限与未来研究方向	180

目 录

7.3.1 企业进入决策影响因素的选取存在局限	180
7.3.2 实证分析数据收集缺陷	180
7.3.3 案例研究资料收集问题	181
参考文献	182

图表目录

图 1—1	本书研究路线	7
图 2—1	产业生命周期及战略性新兴产业所处范围	23
图 2—2	战略性新兴产业与新兴产业和战略性 产业之间的关系	28
图 2—3	新兴产业的形成与发展过程	32
图 2—4	战略性产业的形成与发展过程	37
图 2—5	政府和产业在产业生命周期中对战略性新兴 产业发展的作用强度大小的变化过程	42
图 3—1	创业决策的影响因素	53
图 6—1	战略性新兴产业进入决策探索性研究框架	168
图 7—1	战略性新兴产业进入决策探索性研究框架	179
表 2—1	各国新兴产业的重点发展方向	12
表 2—2	各种产业特征的比较	21
表 2—3	新兴产业的市场自发式和政府 培育式发展途径比较	40
表 4—1	KMO and Bartlett's Test	80
表 4—2	Communalities	81
表 4—3	特征根和方程贡献表	82
表 4—4	旋转后的因子载荷阵	84
表 4—5	影响因素分类及预期方向	85
表 4—6	面板数据 Probit 模型估计结果	87
表 4—7	KMO and Bartlett's Test	89
表 4—8	特征根和方程贡献表	90
表 4—9	旋转后的因子载荷阵	91

表 4—10	截面 Probit 模型回归结果	92
表 4—11	进入时机影响因素基于原始数据的回归结果	94
表 4—12	进入方式影响因素基于原始数据的回归结果	97
表 5—1	“新兴产业”概念板块中上市企业的相关数据 ..	106
表 5—2	企业进入时机对企业绩效的估计结果	115
表 5—3	加入交互项的面板模型估计结果	119
表 5—4	进入方式对企业绩效的估计结果	122
表 5—5	加入交互项之后的回归结果	125
表 6—1	近两年新签的产学研合作项目	144

1 导 论

1.1 研究的背景

回顾历史不难发现，全球每经历一次大的经济危机都伴随着科技的进步和突破，从而推动产业革命，催生出新兴产业，形成新的经济增长点。2008年爆发的全球性经济危机使各国经济受到重创，各国都急切寻求新的经济突破口，以解决所面临的经济发展困境。而多数国家都不约而同地选择了将科技创新投入作为国家具有战略意义的投资，并把发展高新技术产业作为带动经济和社会发展的具有战略性的突破口。

面对世界经济形势的变化和我国经济发展的需要，2009年9月21日，温家宝总理就发展新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业召开了三次新兴战略性新兴产业发展座谈会，并在这期间首次提出了发展新兴战略性新兴产业是中国立足当前渡过难关、着眼长远上水平的重大战略选择，要以国际视野和战略思维来选择和发展新兴战略性新兴产业。2009年11月3日，温家宝总理在题为《让科技引领中国可持续发展》的讲话中进一步强调了发展新能源、新材料、生物育种、生物医药、信息网络产业以及加强空间、海洋、地球深部开发利用等战略性新兴产业的必要性和重要性。在2010年3月5日第十一届全国人民代表大会第三次会议上的《政府工作报告》中，温家宝总理再一次强调要大力发展战略性新兴产业。国务院在2010年10月

19 日下发的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》指出，“根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段将重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业”，从而确定了战略性新兴产业重点发展的七大领域。

发展战略性新兴产业也是我国加快转变经济发展方式的重要途径和手段。目前，我国经济增长内生动力不足，自主创新能力不强，部分行业产能过剩且矛盾突出，进一步结构调整的难度加大。在 2008 年的全球经济危机中，我国外贸出口等受到了猛烈冲击。培育发展战略性新兴产业是推动我国经济进入创新驱动、内生增长发展轨道的重大举措。据相关机构测算，2013 年，新能源产业产值可望达到 4 000 亿元；2015 年，环保产业产值可望达到 2 万亿元，信息网络及应用市场产值至少能够达到数万亿元，数字电视终端和服务累计可带动近 2 万亿元的产值。所以，我国提出培育和发展战略性新兴产业，抢占经济科技制高点，是具有战略意义的长远举措。

随着发展战略性新兴产业的提出，一时间，战略性新兴产业成为各行各业关注的焦点，并成为一个热门的“新词汇”。但是，对战略性新兴产业内涵的界定却众说不一，对其特征和发展途径也缺乏一个清晰地梳理和概括总结。另外，企业作为一个产业的基本组成单位，其行为和决策将会对产业的发展产生重要的影响，而一个产业的发展状况也会反过来影响企业。企业进入一个新兴市场的时机选择和方式确定是典型的企业决策行为，而诸多因素会影响到这两种企业决策，进而影响企业绩效。战略性新兴产业是一个具有中国特色的新发展起来的产业，对产业中的企业和即将进入此产业的企业的决策研究还存在着一定的空白，相关的实证分析模型也不完善。

1.2 研究问题的提出

伴随着新技术的发明、应用以及新需求的产生，战略性新兴产业将对一国的竞争力和国家安全产生重大影响。战略性新兴产业的战略意义和发展前景也决定了它具有强大的生命力和成长性，并且该产业中的先进性代表将在未来成长成为新的主导产业和支柱产业，带动和推动其他产业以及一国经济的发展。因此，战略性新兴产业是国家经济长远发展的重大战略选择，它不仅能够对当前经济社会的发展起到重要的带动作用，还将引领未来经济社会可持续发展的战略方向。所以，战略性新兴产业往往会表现出全局性、长远性、导向性和动态性等特征。在做研究时，只有理论概念明晰之后，才能进一步探讨其他相关问题，进而发现隐藏在现象背后的规律性特征，抓住问题的本质。所以在研究战略性新兴产业时，非常有必要明确界定其含义，总结归纳其特征，并分析、梳理产业形成途径，从而为之后的研究奠定基础。

由于战略性新兴产业的先导性、创新性、辐射性、增值性和风险性特征，企业通过创业方式积极进入该产业无疑成为引领和支撑这一产业的首要力量。尤其是在我国转变经济发展方式的升级阶段，实现状态转换的关键在于关键领域新创企业的产生（创立新企业）和衍生（现有企业再创业）的数量与质量。可以说，战略性新兴产业的发展最终要靠企业决策与行为的支撑。企业与产业最息息相关的典型决策是企业选择何时进入一个产业以及以何种方式进入。战略性新兴产业是一个新提出的概念，目前对于该产业中企业进入决策问题的研究还存在空白。企业进入一个新产业领域相当于企业在该产业领域的二次创业。那么，当前已有的企业创业理论是否在新兴产业出现的条件下仍然适用呢？为了探讨和解决此类问题，非常有必要检验一般的创业理论和模