

THE IMPACT OF **OWNERSHIP STRUCTURE**
ON CORPORATION'S INNOVATIONAL STRATEGIC CHOICES AND PERFORMANCE
IN CHINA

结构

制度

创新

中国企业 所有权结构

对创新战略选择及绩效的
影响研究

张 晗 著

绩效



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

中国企业所有权结构对 创新战略选择及绩效 的影响研究

张 晗 著

对外经济贸易大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业所有权结构对创新战略选择及绩效的影响研究/张晗著. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2008
ISBN 978-7-81134-151-5

I. 中… II. 张… III. 企业管理—技术革新—研究—中国 IV. F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 084741 号

© 2008 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

中国企业所有权结构对创新战略 选择及绩效的影响研究

张 晗 著

责任编辑: 马 荷

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

唐山市润丰印务有限公司印装 新华书店北京发行所发行

开本尺寸: 787×960 1/16 9.5 印张 171 千字

2008 年 7 月北京第 1 版 2008 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-151-5

印数: 0 001—2 000 册 定价: 15.00 元

前 言

今天，开始写论文的后记。论文的完成标志着我的博士论文写作工程告一段落。窗外是北京少见的春雨。“随风潜入夜，润物细无声”。春雨绵绵，杨柳依依。“沾衣欲湿杏花雨，吹面不寒杨柳风”是春雨最佳的写照，春雨过后，小草开始发芽，树木也会着上一抹融融的绿意。春雨是大自然在不经意间，在潜移默化之中带给人们的一点惊喜。“春雨贵如油”也说明了春雨对于生命的宝贵。回想三年来的博士生涯，自己所获得的又何尝不像这春雨。虽然看似平淡无奇，但一点一滴，知识、能力、工作、学习、生活就这样慢慢地悄无声息地渗入到了自己的生命之中。等到论文搁笔，蓦然回首，才发现自己的学术生命已经不再仅仅是一颗种子，虽然不起眼，但毕竟也开始在这篇学术的土壤中生根发芽了。

阴天最易使人沉思。此时此刻，我的思绪似乎也飘回到了过去。王国维在《人间词话》中曾有一段精辟论述：“古今之成大事业、大学问者，罔不经过三种境界：‘昨夜西风凋碧树，独上高楼，望尽天涯路。’此第一境界也。‘衣带渐宽终不悔，为伊消得人憔悴。’此第二境界也。‘众里寻他千百度，蓦然回首，那人却在灯火阑珊处。’此第三境界也。”审视自己走过的路，我才发现其实博士论文的撰写过程不过是我的学术旅程中一段小小的经历。在这段旅途中收获的不只是焦虑、恐惧、郁闷，更为重要的是学会了如何勇敢地面对困难，并积极地想办法去解决它，并从排除困难的过程中寻找到了自己的快乐。有了这次经历，尽管在我面前的将会是比这段经历更为漫长、更为艰辛的旅程，虽然有时也会焦虑、郁闷、困惑，但我不会恐惧害怕，我坚信，只要踏踏实实地走好脚下的路，无论前方多么地朦胧，看不清方向，光明必定会到来。

人就是在一个又一个的痛苦经历和泰然回首中成长的！

当然，我的旅途并不孤独，总有老师、亲人、同学、朋友的陪伴。正是有了他们，我的博士生活才变得丰富多彩。我对他们的感谢之情是无法用语言充分表达的。但是，无论如何，我还是要在这一再次对他们表示我的敬意和感激。

我最最感谢的是我的授业恩师徐二明教授。“师者，传道授业解惑也。”徐老师当之无愧。不仅如此，他更像是我的一位和蔼可亲的长辈。我困惑的时候，他的话犹如“醍醐灌顶”，使我茅塞顿开；我做错事的时候，他会严厉地批评

我，因为他知道，“当头棒喝”有时也是一种好的方法。当然，更多的时候，则是他幽默的语言风格，在轻松的谈笑间使我学到了宝贵的东西。

还有一位我必须感谢的老师，香港中文大学的吕源教授。是他让我第一次接触到了真实的国际学术研究，为我展现了一个生动的国际学术交流的舞台。除此之外，他的学识、治学态度、教书育人，堪称为人师表。还有刘军老师，从他那里我感受到了数据分析的快乐。单调无趣的数字竟也可以如此地生动，叫人爱不释手。

求学的过程是枯燥乏味的，食堂和宿舍构成了我们主要的生活空间。但是有了一大群同学和朋友，空气仿佛都变得轻快起来。一起讨论问题，一起锻炼身体，一起谈天说地，一起郊游，一起逛街，一起分享我们的痛苦与快乐。直到开始落笔写他们的名字的时候，才发现要把我的朋友在这里一一列出谈何容易。感谢他们，感谢那些让我幸福、让我忧伤、让我快乐、让我失望、让我郁闷、让我欣喜的所有的人，感谢他们让我感受到了生活的精彩！感谢我们共同的博士求学岁月！

我最后要感谢的是我的父母。放在最后感谢并不是说他们的地位在最后，恰恰相反，父母之情重于泰山，反而使我不知该如何下笔。父母之爱是最大公无私的，无论是我在辉煌的顶峰，还是在绝望的低谷，是在迷茫的泥沼中，还是匆忙的征途上，他们永远在用自己全部的心血默默地支持、安慰和鼓励我，让我真切地体会到“家是我永久的避风港”。

从来到这个世界上直到现在，二十多年过去了，岁月蹉跎，现如今人生的大事只勉强完成一件。今后的路还很长，抚今追昔，就将博士毕业论文作为我“二十年寒窗苦”的一个小小的阶段性总结吧。

是为记。

张晗

于2007年4月11日人大品园

摘 要

在未来 15 年内，加强自主创新，建设创新型国家，是我国国家发展的基本战略。通过创新，企业可以获得新的资源，从而获得核心竞争力，形成可持续竞争优势。当创新被认为是竞争优势的主要来源时，企业必须从战略的高度管理创新，通过选择创新战略获得独特的竞争能力最终实现持续成长。创新的成功，甚至企业的生存和发展都决定于创新战略的有效性。

企业创新战略的有效性最终体现在创新战略绩效及企业绩效上。但是，获得绩效的过程会受到多种因素的影响。所有权结构就是其中很重要的一个因素。企业所有权结构不仅会影响获得创新资源的途径、成本、企业的资金和人力资源的支持，而且会影响创新绩效的获得。不仅如此，企业创新战略过程还会受到所有权结构带来的对企业行为合法性要求的影响。所有权结构的这两方面作用不仅影响企业创新战略的绩效结果，还会影响创新战略的实施过程，即通过选择创新战略获得绩效的过程。因此，探讨企业所有权结构对企业创新战略选择及绩效的影响是一个十分有意义的研究课题。

本文研究的是中国企业创新战略执行过程及绩效结果受到所有权结构影响的问题，目的在于探讨如何通过所有权结构上的安排来影响企业创新战略的实施效果，提高企业在转型经济中创新战略选择的效率。

本文在综述了企业创新战略选择、创新绩效以及所有权结构三者关系的相关理论文献和现状特点之后，结合所有权结构在企业中的地位，认为企业的所有权结构对企业创新战略的执行和结果的影响作用体现在两个方面：一方面，所有权结构的差异会影响企业获得创新所需资源的来源以及成本，还会影响到企业对通过这些资源所形成的竞争优势的保护程度。企业的某种创新战略是否能够获得所有权结构的资源支持，影响了该战略形成竞争优势的效率。另一方面，不同的所有者所处的制度环境是不同的，面临不同的制度压力。不同的所有者对这些压力的反应方式和程度不一样，就形成了对企业行为合法性的不同认知。企业的某种创新战略是否符合所有权结构对企业行为合法性的要求，决定了所有者是否愿意对该创新战略进行支持，最终会对企业创新战略的执行和结果产生不同的影响。

通过对所有权结构在资源和制度两方面的作用的分析，本文认为所有权结构

对创新战略的影响通过两个途径实现。首先,所有权结构会影响企业选择某种创新战略获得绩效的过程。通过所有权结构的作用,可以知道不同的所有权结构使得所有者对不同的创新战略有一定的倾向性,因此,企业的创新战略是否符合所有者的愿望,以及所有权结构决定的所有者的权力大小,决定了该战略是否能够获得所有者的支持,以及产生多少绩效。其次,所有权结构会影响企业创新战略的绩效结果。企业的所有权结构决定了股东愿意承受的创新所带来的风险以及获得创新收益的多少,这在一定程度上影响了企业创新绩效的高低。

在厘清所有权结构对企业创新战略选择及绩效的影响途径之后,结合中国现阶段转型经济条件下不同所有权结构的特点,本文分别讨论了所有权集中度和所有者性质对企业创新战略绩效,以及对企业创新战略类型(产品创新与过程创新)和方式(独立创新和合作创新)的不同影响。之后,本文通过对我国5大创新行业的541家上市公司2000到2005年的创新数据(8,553)进行统计分析,对文章提出的假设进行了验证。

根据回归分析的结果,大部分假设获得了支持,由此证明了本文提出的所有权结构对企业创新战略的两大作用的存在,并找到了我国不同所有权结构作用的不同途径。所有权结构对创新战略选择产生绩效的调节作用体现在:产品创新在非国有大股东适度集中的企业中更能获得较好的绩效;过程创新在国有股东高度集中的企业中获得较好的绩效。股权集中的企业,独立完成创新获得的绩效较好;而股东分散的企业中,合作完成创新的绩效较好;国有股东无论比例大小都会支持企业采取独立创新的方式,其作用的大小决定于股权的比例。此外,股权的集中程度对创新绩效的影响作用是U型的;而国有股东对创新绩效的作用是呈倒U型的。

本文的创新之处在于:

首先,本文在考虑了所有权结构在企业中的地位之后,发现企业的所有权结构对企业创新战略的影响作用体现在两个方面:一方面,所有权结构会从资源的角度影响企业创新战略能否获得竞争优势。另一方面,所有权结构从制度的角度影响企业创新战略的合法性。对于所有权结构这两方面作用的发现,特别是制度作用,完善了所有权结构对企业创新战略的作用的研究角度。

其次,本文证明了所有权结构对创新战略的影响会通过两个渠道实现:所有权结构会影响企业选择某种创新战略的执行过程,以及所有权结构会影响企业创新战略的绩效结果。对所有权结构影响作用的这两个途径的证明完善了所有权结构与创新战略关系的研究内容,充实了所有权结构的作用机理。

最后,本文结合中国现阶段转型经济条件下不同所有权结构的特点,分别讨

论了所有权集中度和所有者性质对企业创新战略绩效，以及对企业创新战略类型（产品创新与过程创新）和方式（独立创新和合作创新）的不同影响，并通过实证加以论证。这些结论总结了现阶段不同所有权结构对创新战略选择过程的不同作用，无论是对中国政府创新政策的制定，还是对企业创新战略决策的行为都具有指导意义。

关键词：创新战略选择；所有权结构；绩效；制度

Abstract

In the forthcoming 15 years in China, the radical state strategy is “strengthen self-innovation, and establish innovational country.” Through innovation, the corporations can gain new resource to establish core capability, and profit from lasting competitive advantage. When innovation is looked as the main source of competitive advantage, the corporations have to manage innovation on the strategic level, and gain special competitive capability from choosing innovational strategy. Then, the corporations can grow and improve continuously.

The validity of innovational strategy is embodied on innovational strategic performance and the corporate performance. However, the process of innovational strategy has to suffer impact from many factors. Usually, the cost and way of gaining innovational resources, the support coming from corporation's capital and human resource, and the performance are all impacted by corporate ownership structure. On the other hand, the process suffers pressure from the legitimization of ownership structure. Then, the two functions of ownership structure impact on innovational strategic performance and the process of certain strategy gaining performance. Thus, it is necessary to explore the impact of ownership structure on corporate innovational strategic choice.

Therefore, the dissertation explores the impact of ownership structure on corporate innovational strategic performance and the process of gaining the performance in China. The motive is that explore how to impact the effect of innovational strategy with ownership structure, and improve the efficiency of innovational strategic choices in transitional economy, such as China.

Firstly, the dissertation sums up the relationship between ownership structure, corporation's innovational strategic choices and performance. Based on it, the dissertation found out the function mechanism of ownership institutions on innovation performance and choices. On one hand, the heterogeneity of ownership structure impacts the cost and way of innovational resource, and the degree of protecting the

competitive advantage. The degree of a certain innovational strategy gaining owner's support of resource impacts the efficiency of competitive advantage. On the other hand, the different owners suffer different institutional pressure from institutional environment. Then, the reactions on these pressures are different. Thus, a certain innovational action is legitimate in one corporation, but not in another. It decides if the owners are will to support certain innovational strategy. It still impacts the process of a certain strategy gaining better performance.

After analyzing the two functions of ownership structure, the dissertation argues that ownership will impact innovational strategy in two ways. Firstly, ownership structure would impact the process of a certain innovational strategy gaining performance. Different ownership structures make owners to choose different strategies. Thus, whether a certain strategy accords with owners' desire and the degree determined by the ownership structure, decides the degree of support coming from owners. Secondly, ownership structure will impact the outcome of innovational strategy. The ownership structure decides if owners can accept the ratio of innovation profit under innovational risk. It impacts the performance.

Under the theoretical analysis, with the special characters of ownership structure in transitional economy like China, the dissertation discusses the impacts of ownership concentration and owner's characters on innovational strategic performance, and the process of gaining performance in different innovational types and modes. By analyzing the data coming from the 541 corporations in 5 innovational industries from 2000 to 2005, the regression results show that the ownership structure would impact on innovational strategic choice.

The main findings of the dissertation are as follows. Firstly, the ownership concentration's modulation function is significant: the self-innovation in corporation with concentrative ownership can gain better performance, and co-innovation in corporation with decentralized ownership can gain better performance. And the state-owner prefers to self-innovation. Compared with process innovation, the product innovation in the corporation with non-state-owned ownership concentration can gain better performance, while process innovation in corporation with state-owned ownership concentration can gain better performance. Secondly, the relationship between stock concentration and innovational performance is U-type; while the relationship between the ratios of state ownership and innovational performance is inverted U-type.

The dissertation has the following innovations or improvements;

Firstly, the dissertation finds that the functions of ownership structure on innovational strategy are embodied in two ways. On one hand, ownership structure affects the competitive advantage of innovational strategy. On the other hand, ownership structure affects whether innovation strategy is legitimate. This research enriches the researching angle of the relationship between ownership structure and innovational strategy.

Secondly, the dissertation proved that there are two ways ownership structure affecting innovational strategy. One is the process to gain performance; the other is the performance result. The proofs enrich the content of the relationship between ownership structure and innovational strategy.

Thirdly, under the special characters of Chinese ownership structure, the dissertation explores the impact of ownership concentration and owner character on innovational performance, and the modulation impact on the process of innovational type and mode gaining performance. The result sums up the different effections of ownership structure on innovational strategy in China. It is not only supportive to the governance's policy establishment, but also helpful to corporation's innovation actions.

Key words: innovational strategic choices; ownership structure; performance; institution

目 录

第1章 绪论	(1)
1.1 研究问题的提出	(1)
1.2 相关基本概念界定	(5)
1.3 研究意义、研究对象与方法	(8)
1.3.1 研究意义	(8)
1.3.2 研究对象与方法	(9)
1.4 研究的理论基础	(10)
1.4.1 制度理论	(10)
1.4.2 资源基础理论	(11)
1.5 研究思路和内容框架	(13)
1.5.1 本文采用的研究思路及文章框架	(13)
1.5.2 本文的研究内容	(13)
1.6 研究的创新点	(14)
第2章 文献综述	(16)
2.1 企业创新战略选择	(16)
2.1.1 企业创新	(16)
2.1.2 企业创新的战略管理	(18)
2.1.3 创新战略选择的内容	(19)
2.2 创新战略选择与绩效	(25)
2.2.1 创新战略选择与绩效关系的研究	(25)
2.2.2 发展趋势	(30)
2.3 创新战略选择与制度	(31)
2.3.1 创新战略理论研究的三个视角	(31)
2.3.2 制度对创新战略选择的影响	(33)
2.4 创新战略选择与企业所有权结构	(37)
2.4.1 所有权结构是一种制度安排	(37)
2.4.2 所有权结构与创新战略选择关系的研究	(40)

2.5 现有研究的不足及对本研究的启示	(42)
第3章 概念模型与研究假设	(44)
3.1 所有权结构对创新战略选择及绩效影响的概念模型	(44)
3.1.1 所有权结构促进创新战略获得竞争优势的作用分析	(44)
3.1.2 所有权结构促进企业合法性行为的作用分析	(50)
3.1.3 概念模型	(54)
3.2 所有权集中度对创新战略选择获得绩效的调节作用	(55)
3.2.1 所有权集中度对创新战略方式的调节作用	(56)
3.2.2 所有权集中度对创新战略类型的调节作用	(58)
3.3 国有股东对创新战略选择获得绩效的调节作用	(60)
3.3.1 国有股东在所有权集中企业中的作用	(60)
3.3.2 国有股东在所有权分散企业中的作用	(64)
3.4 所有权结构对企业创新战略绩效的影响	(66)
3.4.1 所有权集中度对企业创新战略绩效的影响	(66)
3.4.2 国有股东对企业创新战略绩效的影响	(68)
第4章 研究设计及方法	(72)
4.1 假设模型与研究设计	(72)
4.2 样本数据说明	(74)
4.3 变量及其测量	(75)
4.3.1 创新绩效	(75)
4.3.2 创新形式	(77)
4.3.3 创新类型	(78)
4.3.4 股权集中度	(78)
4.3.5 所有者性质	(79)
4.3.6 控制变量	(79)
第5章 数据分析结果	(82)
5.1 样本特征	(82)
5.1.1 行业分布	(82)
5.1.2 样本企业所有者性质分布	(83)
5.1.3 样本企业所有权集中度分布	(83)
5.1.4 其他分布	(84)
5.2 描述性统计和简单相关关系	(84)
5.3 ANOVA 分析结果	(87)

5.3.1 前十大股东股权比例 ANOVA 分析结果	(87)
5.3.2 国有股东股权比例 ANOVA 分析结果	(87)
5.4 回归分析结果	(89)
5.4.1 企业创新绩效与企业绩效的关系	(89)
5.4.2 所有权集中度对创新战略调节作用的假设检验结果	(90)
5.4.3 国有股东对创新战略调节作用的假设检验结果	(93)
5.4.4 所有权结构与企业创新战略绩效假设检验结果	(97)
第6章 研究结果的讨论和总结	(99)
6.1 假设检验结果总结	(99)
6.2 对检验结果的讨论及政策建议	(100)
6.2.1 创新会促进企业的绩效提高	(101)
6.2.2 所有权集中度对企业创新战略选择获得绩效的影响	(102)
6.2.3 国有股权对企业创新战略选择获得绩效的影响	(103)
6.2.4 所有权结构对企业创新绩效产生影响	(104)
6.2.5 鼓励企业创新的所有权结构保障	(106)
第7章 结论	(109)
7.1 研究内容总结	(109)
7.2 研究局限及未来的研究方向	(110)
参考文献	(113)
作者主要研究工作	(132)

图表目录

图 1-1	2005 年科技成果完成单位构成	(2)
图 1-2	文章的框架图	(13)
图 2-1	Henderson & Kim 的创新分类	(24)
图 2-2	创新战略理论发展的三个视角	(31)
图 2-3	制度与企业战略关系图	(35)
图 3-1	所有权结构资源特点对创新战略竞争优势的影响	(49)
图 3-2	所有权结构制度特点对创新战略合法性的影响	(53)
图 3-3	中国企业所有权结构对创新战略选择及绩效的影响	(55)
图 4-1	假设模型	(73)
图 5-1	所有权集中时, 所有权集中度对企业创新方式 获得绩效的影响	(92)
图 5-2	所有权集中时, 所有权集中度对企业创新 类型获得绩效的影响	(93)
图 5-3	国有股集中企业国有股对企业创新类型获得绩效的影响	(95)
图 6-1	企业创新的所有权结构保障	(106)
表 1-1	2003 ~ 2005 年科技成果完成单位构成	(2)
表 1-2	不同历史时期中国企业所有权结构演变	(4)
表 2-1	自主创新与合作创新特征比较	(22)
表 2-2	根本性与渐进性创新选择的影响因素	(24)
表 2-3	影响不同创新战略类型和方式选择的因素	(29)
表 2-4	企业成长三种战略选择模型	(35)
表 2-5	所有权结构与企业创新关系研究总结	(41)
表 3-1	主要产业中不同类型企业 R&D 经费的 分配结构 (单位: %)	(49)
表 3-2	所有权结构的分类	(55)
表 3-3	不同类型工业企业新产品销售份额和新产品开发强度	(69)
表 4-1	假设的研究设计和主要检验方法	(73)

表 4-2	2002 年上市公司 (仅包括 A 股类) 地区分布表	(74)
表 4-3	变量的测量	(81)
表 5-1	样本企业的行业分布 (单位: 家)	(82)
表 5-2	样本企业的所有者性质分布 (单位: 家)	(83)
表 5-3	样本企业的所有者性质分布 (单位: 家)	(83)
表 5-4	样本企业的多元化程度、年龄分布 (单位: 家)	(84)
表 5-5	描述性统计和相关性分析	(85)
表 5-6	股权分散企业与股权集中企业 T 检验结果	(87)
表 5-7	不同股权集中程度的企业绩效的单因素变量 检验分析结果	(87)
表 5-8	国有股分散企业与国有股集中企业 T 检验结果	(88)
表 5-9	不同国有股比例的企业绩效的单因素变量检验分析结果	(88)
表 5-10	不同国有股比例的 Post Hoc 检验结果	(88)
表 5-11	企业创新绩效与企业绩效关系的回归结果	(90)
表 5-12	股权集中度对企业创新战略获得绩效调节 作用的检验回归结果	(90)
表 5-13	股权集中时, 国有股对企业创新战略选择影响的 检验回归结果	(93)
表 5-14	股权分散时, 国有股对企业创新战略选择影响的 检验回归结果	(95)
表 5-15	股权集中度与国有股比例对绩效影响检验的回归结果	(97)
表 6-1	假设检验结果总结	(99)

第1章

绪 论

1.1 研究问题的提出

在今日的商业环境中，没有什么比对创新和变革的管理更为重要和迫切的了。为了在新环境中竞争，公司必须创造新产品、新服务和新流程，必须把创新作为公司生存的一种方式（Storey，2000）。目前，工业化国家在大量依赖创新，新兴的正在实现工业化转变的国家和发展中国家也正处于快速采用信息技术的过程中（King，Curbaxani，McFarlan，Raman & Yap，1994）。2006年2月9日“国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020年）”发布，这标志着我国“自主创新”这一国家战略已经从理论层面落实到实施层面。在未来15年内，加强自主创新，建设创新型国家，是我国国家发展的基本战略。企业作为未来国家创新体系建设的核心，必须要成为创新主体，大力提高其创新能力。

早在1912年，奥地利经济学家熊彼特就在其名著《经济发展理论》（德文版）^①一书中首次提出“创新”的概念。他指出，所谓创新，就是企业家对生产要素的新组合，即“建立一种新的生产函数”，其目的是为了获取潜在的利润。企业家作为创新者，是通过创造性的破坏市场均衡，推动经济发展。彼得·德鲁克（1985）在其《创新与创业精神》一书里也谈到，创新是企业家展现其创业精神的特定工具，是赋予资源的一种新的能力，使之创造财富的活动。这也就是说，通过创新，企业可以获得新的资源，从而获得核心竞争力，形成可持续的竞争优势。

在成熟的工业经济中，商业组织在全球市场上为追求竞争优势所做的创新行为的收益正在不断增长（Bartlett & Ghoshal，1989）。随着知识经济的到来，企业的发展越来越依靠不断的创新，特别是在高科技行业，创新的能力已经成为企业有价值的、稀缺的、难以模仿和替代的潜在核心能力之一。例如，2005年全国

① 1912年他的《经济发展理论》是用德文出版的。1934年出版英文版后，受到学术界的注意。