

国家社会科学基金资助

政治关联、社会资本与 企业创新绩效作用机制研究

罗明新 著



東北大學出版社
Northeastern University Press

国家社会科学基金资助

政治关联、社会资本与 企业创新绩效作用机制研究

罗明新 著

东北大学出版社

· 沈 阳 ·

© 罗明新 2018

图书在版编目 (CIP) 数据

政治关联、社会资本与企业创新绩效作用机制研究 /
罗明新著. — 沈阳: 东北大学出版社, 2018. 6
ISBN 978-7-5517-1895-0

I. ①政… II. ①罗… III. ①上市公司—企业管理—
研究—中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 123911 号

出 版 者: 东北大学出版社

地址: 沈阳市和平区文化路三号巷 11 号

邮编: 110819

电话: 024-83683655(总编室) 83687331(营销部)

传真: 024-83687332(总编室) 83680180(营销部)

网址: <http://www.neupress.com>

E-mail: neuph@neupress.com

印 刷 者: 沈阳市第二市政建设工程公司印刷厂

发 行 者: 东北大学出版社

幅面尺寸: 170mm×240mm

印 张: 13

字 数: 211 千字

出版时间: 2018 年 6 月第 1 版

印刷时间: 2018 年 6 月第 1 次印刷

组稿编辑: 向 阳

责任编辑: 潘佳宁

封面设计: 潘正一



责任校对: 图 图

责任出版: 唐敏志

ISBN 978-7-5517-1895-0

定 价: 48.00 元

前 言

当前，中国正走向依靠创新驱动经济发展的道路。作为市场竞争的主体、技术创新的主体，企业怎样更好地创新变得愈加重要。为了提高创新绩效，企业高管团队需要处理好内部和外部关系，特别是处理好外部同政府的关系。政治关联作为企业高管团队外部社会资本，具有连接企业与政府的特殊作用。那么，政治关联究竟对于企业创新绩效具有怎样的影响？具体的作用机制是什么？尽管已经开展了研究，但现有研究结论的矛盾性和争议性，说明需要深入探究，以便更好地理解政治关联影响创新绩效的作用机制。通过采用更契合的理论框架、更有力的实证证据、更有效的研究方法，有助于澄清研究的模糊之处，更好地理解政治关联与创新绩效之间的作用机制，从而更好地推动企业创新进程。

本研究通过整合理论，深化对于政治关联、社会资本与创新绩效之间作用机制的认识，主要贡献体现为如下三个方面。一是揭示新的中介机制。通过理论分析，揭示政治关联通过创新战略的中介作用，最终

影响创新绩效。二是揭示新的调节机制。政治关联与创新绩效之间的关系会受到企业获取的外部创新资源的调节。主效应、中介效应、调节效应连结成紧密的体系，能够全景式地展现政治关联影响创新绩效的机制。三是整合高阶理论和社会资本理论，为解决类似复杂问题建立了有效的分析框架。现有研究存在分歧的深层次原因在于理论流派和理论视角的差异。将社会资本理论和高阶理论进行整合，既有助于解决政治关联影响创新活动的现实问题，也有助于为后续相关研究提供理论思路。建立理论框架，即“高管团队政治关联——战略选择——创新绩效”。同时，对于政治关联的概念界定，突破了以往研究中进行简单赋分的主观设定，代之以更加严格的维度划分。既有根据政治关联宽度、高度、多样性进行结构面的概念建构，也有官员类和代表委员类政治关联的关系面建构，符合社会资本的既往传统。而且，既关注了企业关键高管，也关注了非关键高管，将目光聚焦于高管团队。

通过理论演绎和归纳推理，对于政治关联、社会资本与创新绩效之间的关系进行实证分析和理论建构。将研究主题分解为三个细分问题：其一是分析政治关联作为社会资本对于外部创新资源的影响；其二是分析政治关联对于创新绩效的主效应及其调节效应；其三是分析政治关联通过创新战略影响创新绩效的中介效应，以及随之而来的情境效应。采用实证研究方法，

进行科学的研究设计。采用创业板初次上市公司为样本，利用 2009—2013 年期间的纵向数据进行分析验证。根据多元回归分析和稳健性检验结果，验证研究假设。

本研究取得一些重要研究成果，深化了对政治关联、社会资本与创新绩效内在机制的认识。研究结果说明，政治关联对于创新绩效具有负面影响。政治关联倾向于忽视创新战略，从而对于创新绩效产生不利影响。同时，发现几个变量的调节作用，如创新财政资源在“政治关联—创新绩效”之间的调节作用；行业成长性、创新金融资源在“政治关联—创新战略”之间的调节作用。将政治关联进行了细分和精准测量，区分为关系面和结构面政治关联。分析验证不同维度政治关联有助于获得外部创新资源等社会资本效应，以及其细微差别。根据研究结论提出了管理启示和政策建议。

本书是国家社会科学基金项目“政治关联、社会资本与企业创新绩效作用机制研究”（13CGL047）的研究成果。在研究过程中，始终胸怀使命感，抱持感恩心，秉承敬畏心。历时四年有余，披荆斩棘，披星戴月，在课题组研究团队的共同努力下，圆满完成了研究任务。感谢国家社科基金的眷顾！这给予我们信心和力量，给予我们动力和资源。同时，研究成果能够最终付诸出版，需要感谢许多人的帮助！感谢学界前辈和学术同人的释疑解惑！感谢研究团队的密切合作

与鼎力支持！感谢所在机构中共辽宁省委党校诸多领导和老师的鼓励鞭策！特别感谢我的家人，感谢给予我时间上的自由和精神上的鼓励！感恩之情始终充盈我心。感谢您，尊敬的读者！如有任何学术问题，欢迎及时提出，不吝赐教！

罗明新

2018年3月

目 录

第1章 绪 论

1.1 研究背景与研究问题	3
1.1.1 研究背景	3
1.1.2 研究问题	6
1.2 研究的理论意义与应用价值	8
1.2.1 理论意义	8
1.2.2 应用价值	9
1.3 研究概念界定	10
1.3.1 政治关联	10
1.3.2 创新绩效	11
1.4 研究思路与研究方法	12
1.4.1 研究思路	12
1.4.2 研究方法	13
1.5 研究框架与内容安排	14
1.5.1 研究框架	14
1.5.2 内容安排	14

第2章 文献综述

2.1 社会资本理论文献综述	19
2.1.1 社会资本的定義与衡量	19
2.1.2 社会资本的理論框架	21
2.1.3 社会資本的两面性	23
2.2 政治关联与创新绩效相关文献述评	23
2.2.1 政治关联的社会資本效应	24
2.2.2 创新绩效的測量与影响因素	26

2.2.3	政治关联与创新绩效的实证研究进展	30
2.3	现有研究缺口与本研究突破口	33
2.3.1	关于政治关联的定义及其社会资本效应	33
2.3.2	关于政治关联与创新绩效之间的复杂关系	34
2.3.3	关于政治关联与创新资源之间的复杂关系	35
2.4	本章小结	35

第3章 企业政治关联与外部创新资源

3.1	概 述	39
3.2	理论分析与研究假设	41
3.2.1	政治关联与创新财政资源	41
3.2.2	政治关联与创新财政资源：市场化制度的调节作用	44
3.2.3	政治关联与创新金融资源	46
3.2.4	政治关联与创新金融资源：市场化制度的调节作用	48
3.3	研究设计	49
3.3.1	样本选择与数据来源	49
3.3.2	变量定义与操作化	50
3.3.3	回归模型设定	54
3.3.4	数据分析方法	58
3.4	实证分析	59
3.4.1	描述性统计与相关分析	59
3.4.2	多元回归三大基本问题检验	62
3.4.3	回归分析与假设检验	66
3.4.4	稳健性检验	76
3.4.5	市场化制度调节效应的深入考察	79
3.5	研究结果	84
3.5.1	政治关联与创新财政资源分析结果	84
3.5.2	政治关联与创新财政资源：市场化制度调节效应分析结果	84
3.5.3	政治关联与创新金融资源分析结果	85
3.5.4	政治关联与创新金融资源：市场化制度调节效应分析结果	85
3.5.5	研究结果汇总	85
3.6	本章小结	87

第4章 政治关联与创新绩效：主效应与调节效应

4.1	概 述	91
4.2	理论分析与研究假设	93
4.2.1	政治关联各维度与创新绩效	93
4.2.2	创新财政资源的调节作用	96
4.2.3	管理层持股的调节作用	97
4.3	研究设计	99
4.3.1	样本选择与数据来源	99
4.3.2	变量定义与操作化	100
4.3.3	政治关联与创新绩效回归模型	101
4.3.4	数据分析方法	104
4.4	实证分析	105
4.4.1	描述性统计与相关分析	105
4.4.2	多元回归三大基本问题检验	108
4.4.3	回归分析与假设检验	111
4.4.4	稳健性检验	116
4.5	研究结果	117
4.5.1	政治关联各维度与创新绩效分析结果	117
4.5.2	创新财政资源的调节作用分析结果	118
4.5.3	管理层持股的调节作用分析结果	118
4.5.4	研究结果汇总	118
4.6	本章小结	120

第5章 政治关联与创新绩效：创新战略的中介效应

5.1	概 述	123
5.2	理论分析与研究假设	125
5.2.1	政治关联与创新战略	125
5.2.2	政治关联与创新战略：创新金融资源的调节作用	127
5.2.3	政治关联与创新战略：行业成长性的调节作用	129
5.2.4	政治关联与创新绩效：创新战略的中介作用	130
5.3	研究设计	132
5.3.1	样本选择与数据来源	132
5.3.2	变量定义与操作化	133
5.3.3	回归模型设定	135

5.3.4	数据分析方法	139
5.4	实证分析	139
5.4.1	描述性统计与相关分析	139
5.4.2	多元回归三大基本问题检验	143
5.4.3	回归分析与假设检验	147
5.4.4	稳健性检验	157
5.4.5	调节效应的深入分析	163
5.5	研究结果	165
5.5.1	政治关联与创新战略分析结果	165
5.5.2	政治关联与创新战略：创新金融资源调节作用分析结果	165
5.5.3	政治关联与创新战略：行业成长性的调节作用分析结果	166
5.5.4	政治关联与创新绩效：创新战略的中介作用分析结果	166
5.5.5	研究结果汇总	166
5.6	本章小结	168

第6章 结论与展望

6.1	研究结论	171
6.1.1	政治关联与外部创新资源：主效应与调节效应	171
6.1.2	政治关联与创新绩效：主效应与调节效应	173
6.1.3	政治关联与创新绩效：创新战略的中介效应	174
6.2	研究贡献与管理启示	175
6.2.1	研究贡献	175
6.2.2	管理启示	176
6.2.3	政策建议	177
6.3	研究局限与展望	178
6.3.1	研究局限	178
6.3.2	研究展望	179

参考文献	181
------	-----

第 1 章

绪 论

绪论部分将对全书进行全景式说明，引出研究问题的现实根源和理论渊源，明确研究问题。介绍研究这一问题的理论意义和应用价值。对于关键概念，进行界定说明，和盘托出研究思路和研究方法，声明可能的研究改进和创新之处。搭建研究框架，安排篇章内容。

1.1 研究背景与研究问题

1.1.1 研究背景

关注中国创新的人也许会问：怎样才能提高创新的效率和效果？既然要创新，就要关注创新的效率和效果，也就是关注创新绩效。创新的主体特别是技术创新的主体在于企业，那就要关注企业创新绩效。对于创新投入多的企业，提高创新绩效显得十分紧迫。而对于创新投入少的企业，如果能够发现可以效仿的榜样，或者有规律可循，也会增加创新投入。近年来，中国总体创新投入连创新高，不但高于既往水平，在国际上也位居前列。中国正走向一条依靠创新驱动经济社会发展的道路，新产品、新服务、新业态层出不穷，甚至网络上流传着“新四大发明”（高速铁路、移动支付、网络购物、共享单车）。特别是“大众创业、万众创新”的提出，举国上下掀起了创新热潮，创新创业企业快速增加。在政府和民间共同推动下，创新活动正风生水起，引起了社会各界的广泛关注。作为市

市场竞争的主体，同时也是技术创新的主体，企业怎样才能更好地进行创新活动，这始终是萦绕在许多人心头的一个问题。这既需要企业自身努力，也需要获得制度支持和良好的创新环境。

企业要想提高创新绩效，既要眼睛向内，也要眼睛向外。眼睛向内就是要关注企业内部条件。管理和科技作为企业发展的两个轮子，对于创新成败、效率高低至关重要。内部的管理和科技包含着众多要素，比如领导能力、管理工具、业务流程、基础设施等，也是一个庞大系统。眼睛向外就要关注企业外部条件。外部条件既包括市场也包括“市长”。在中国经济转型过程中，市场的作用日益增强，市场需求、市场竞争、市场供应、市场替代等多种力量影响着创新，中央提出“发挥市场的决定性作用”。同时，中央也指出“更好地发挥政府作用”，这说明“市长”或政府仍有必要作用。对于创新来说，由于其结果既有利于企业自身也有利于社会，而且付出很多、不确定性很大，既需要市场也需要“市长”的关注。企业既需要关注内部也需要关注外部，而能够实现内外协调、统筹兼顾的任务就责无旁贷地落到了企业高管身上。

企业高管为了搞好企业创新活动，需要处理好外部关系特别是与政府的关系。之所以要搞好与政府之间的关系，主要在于政府代表公共权力，对于企业创新涉及的要素和政策等各个方面具有直接或者间接的影响。如果处理得好、处理得及时就会有积极影响，否则会有不利影响。由于权力、政策、资源掌握在不同的政府机构手中，企业需要同众多的政府部门打交道。而且，企业高管需要同具体的甚至特定的政府官员进行沟通联络。企业高管与政府官员之间的合法交往，既有合乎规范的制度性行为即公事公办，也有个人特殊行为就是中国人所说的“关系”性质。这是政企之间的互动行为，与企业之间的互动行为显然不同，是不同逻辑理念、不同利益格局之间的交流与互动。企业与政府之间，以及企业高管与政府官员之间的沟通联络，对于企业和企业高管具有深刻的影响。

企业与政府之间的接触，主要是企业高管与政府官员之间的密切接触，而接触的结果对于企业创新活动的影响令人困惑。按照常理推断，企业高管可能会付出一些成本和代价，而换来的是什么呢？

收益和成本具有怎样的关系？对于不确定或者政府无法控制的事情，比如提升企业创新活动的绩效，又有什么影响？简单的逻辑是，政府对于某些企业可能会给资源、给信息、给政策。但是，企业创新活动是一种复杂组合，而且瞬息万变。企业与政府建立的密切联系对于企业创新活动究竟具有怎样的影响？更进一步，企业高管可能具有人大代表、政协委员等政治身份，也可能担任过政府官员，这种情况下，对于企业创新绩效有怎样的影响？类似现象和行为的复杂性、隐蔽性，一时间扑朔迷离，企业高管和政府官员等实务界人士对此莫衷一是。

学术研究关注社会现实，对于上述现象也进行了客观的分析和研究。企业与政府之间、企业高管与政府官员之间密切接触的现象绝非偶然，不仅在中国，在全球也较为普遍（Faccio, 2006）。为了说明这类现象，学者一般使用“政治关联”这一关键词（罗明新，马钦海，2011）。对于政治关联及其相关领域的关注，开辟了新的研究领域，引发了全球学者的研究热情。从企业管理学研究看，主要是把政治关联视为企业的非市场活动，是跨域企业边界的内外衔接的活动，主要由企业高管及其领导下的相关机构来执行。政治关联形式变化多样，本书主要关注的是合法的、显性的形式。综合来看，对于政治关联的研究主要集中于其前因后果。同时，从地域范畴看，由于中国在全球经济中的地位不断提升，学界对于中国情境下的政治关联现象越发关注（Peng, Luo, 2000; Li, Zhang, 2007; Li 等, 2008; Xu 等, 2013）。对于政治关联的后续影响，学者主要关注了企业绩效、企业竞争优势、企业合法性等方面（罗明新，2014）。对于政治关联如何影响企业创新绩效，近年来也逐步有研究予以关注。

目前，学术界对于企业政治关联究竟如何影响创新绩效，仍存在较大争论。现有研究的争论或者矛盾之处主要体现为几个方面。首先是政治关联与创新绩效之间的因果关系是否成立，具体是什么关系。有的研究认为，前述因果关系是正向影响（Xie 等，2015; Naqshbandi, 2016; 陈嘉文等，2016; 俞峰，钟昌标，2017）。也有研究认为是负向影响（罗明新等，2013; 袁建国等，2015; 党力等，2015; 李季鹏，2017）。还有的研究提出，政治关联与创新绩效之间

呈现非线性关系，如倒 U 形关系（Wu，2011；郑山水，2016）。其次是政治关联通过什么中介途径影响了创新绩效。现有研究关注了多种中介因素，一类是诸如知识获取、知识整合、知识创造、组织学习、吸收能力等（Shu 等，2012；Naqshbandi，2016；陈嘉文等，2016）；一类是诸如资源获取与整合、外部融资、克服进入壁垒等（王珍义等，2014；俞峰，钟昌标，2017）；还有一类是研发投入、过度投资、技术创新战略等（罗明新，2014；袁建国等，2015；罗明新，2017；李季鹏，2017）。最后，关于哪些因素制约或者促进了政治关联与创新绩效之间的关系，学者也进行了研究。上述研究深化了我们对于相关问题的认识。

现有研究结论的争议性和矛盾性，促使我们进一步展开研究，更好地理解政治关联影响创新绩效的作用机制。通过采用更契合的理论框架、更有力的实证证据、更有效的研究方法，有助于我们澄清研究的模糊之处，更好地理解独具特色的中国企业政治关联现象，从而更好地推动企业创新进程。

1.1.2 研究问题

政治关联作为企业高管团队外部社会资本，在企业经营中扮演了不同寻常的重要角色。那么，政治关联究竟对于企业创新绩效具有怎样的影响？具体的作用机制是什么？立足于现实问题并顺应理论发展趋势，本书主要关注政治关联对于企业创新绩效的作用机制。出于逻辑连贯性和体系完整性考量，本书将主干问题细分为几个相互联系的子问题。这些问题将集中关注：从社会资本意义上看，政治关联对于企业创新活动究竟是否有利。更详细地，这些问题涉及：政治关联是否有利于获取外部创新资源；是否有助于提升创新绩效；是否具有外部调节效应。

本书将依据社会资本理论，并有效结合高阶理论确立理论分析框架，展开深入研究。在分析框架中，本书将逐步解答主干研究问题。为了研究和叙述方便，本书将研究主题细分为如下几个紧密连接的问题。