

THE CAPITAL NETWORK

BASED ON RELATIONSHIP ● 蒋琰 著

资本网络的研究：

基于关系的视角



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

THE CAPITAL NETWORK

BASED ON RELATIONSHIP • 蒋琰 著

资本网络的研究：

基于关系的视角



暨南大学出版社

JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

资本网络的研究：基于关系的视角/蒋琰著. —广州：暨南大学出版社，2007. 10

ISBN 978 - 7 - 81079 - 886 - 0

I. 资… II. 蒋… III. 企业管理—资本经营—研究—中国
IV. F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 102636 号

出版发行：暨南大学出版社

地 址：中国广州暨南大学

电 话：总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85220693 (邮购)

传 真：(8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编：510630

网 址：[http: //www. jnupress. com](http://www.jnupress.com) [http: //press. jnu. edu. cn](http://press. jnu. edu. cn)

排 版：暨南大学出版社照排中心

印 刷：暨南大学印刷厂

开 本：890mm × 1240mm 1/32

印 张：7. 75

字 数：179 千

版 次：2007 年 10 月第 1 版

印 次：2007 年 10 月第 1 次

定 价：20. 00 元

(暨大版图书如有印装质量问题，请与出版社总编室联系调换)

致 谢

本书由南京财经大学出版基金资助出版。本书同时得到教育部人文社科基金项目“基于企业价值网的进入权配置及公司治理研究”（批准号：06JC790022）和江苏省教育厅高校哲学社会科学基金项目“基于资本网络的企业多元所有权问题研究”（批准号：06JB630020）的资助，在此表示衷心感谢。

序



20 世纪 90 年代以来，网络理论（network theory）在美国社会学和管理学界俱为显学，之所以为许多学科所接受，是因为其实证能力在社会学理论中有独到之处。这一方面固然受惠于社会网分析法，该方法是 20 世纪 60 年代以来社会学大师怀特及其后继者伯曼、布里格和弗里曼等人一手由数学的图形理论导演出来的一套数学分析方法，可以有效地对网络结构进行测量；但另一方面，真正最有帮助的并不是其测量技术的发展，而是其中层理论的发展，它对很多具体可测量的被解释变量提出了有效的解释，从而使得网络理论在管理学应用中大有发展空间。

比如，怀特的“机会链”理论（opportunity



chains), 解释了内部劳动力市场的升迁现象; 斯坦福大学社会学教授格兰诺维特的“弱连带优势”理论 (the strength of weak ties), 对劳动力市场的谋职与“跳槽”作了许多讨论, 而他的“嵌入理论” (embeddedness) 则以信任与交易成本作为中介变量, 探讨了组织结构形成的因素; 伯特的“结构洞”理论 (structure holes) 对组织内权力的运作以及升迁的过程作出了十分有价值的理论贡献; 管理学者魁克哈特提出的“强连带优势理论” (the strength of strong ties), 更分析了情感网络如何带来非正式影响力, 进而影响了许多组织行为, 如工作满意、团队合作等。

网络理论在管理学的广泛应用, 使得如下问题的解决成为关键, 即网络理论能否以及如何应用于公司财务管理的研究? 本书的主题正是对这一问题作出的全面深入的回答。

公司财务管理起源于 15 世纪地中海沿岸一带的商业活动, 先后经历了筹资财务管理、内部控制财务管理和投资财务管理等发展阶段。可以说, 以资本价值管理为主线的公司财务理论是以下列假设为基本前提的, 即公司价值创造的基础是以实物或者货币价值形态存在的金融资本。然而进入 21 世纪, 以金融资本作为公司价值创造基础的价值创造模式受到了挑战, 知识和人才成为企业发展的驱动力, 以知识和能力为代表的无形资本成为企业竞争的源泉。作者敏锐地把握了公司价值创造模式的这一根本改变, 从关系研究的角度出发, 寻求无形资本价值创造机理, 从而构建整个资本网络系统, 具有很好的研究视角。

创新性是本书的重要特点, 作者首次提出了资本网络化的配置思想。网络具有自组织特性, 这意味着对于资源的配置, 尤其是以知识资本、技术资本等为代表的无形资源的配置, 可以通过网络扩散、网络传递等功能跟随资源配置的需要而随时调整, 可

以实现对资源的自我柔性配置。在此基础上，作者还提出了核心资本、多元资本结构、协调租等新概念，并通过相关论文的发表，使得这些概念得到一定程度的承认。

理论性与实践性的有效统一，是本书的另一重要特点。作者在构建资本网络理论体系的基础上，通过调查问卷的设计，获取企业的实际资料，建立了符合我国企业实践的资本网络模型。这种理论与实践相结合的研究方法，符合学术研究的科学性与严谨性。

应该说网络理论在公司财务中的应用，相关研究涉及很少，而本书在这个研究领域进行了很多有价值的探索和思考，提出了具有创新性的观点，这在一定程度上拓展了传统财务学研究的范畴。作为一门学科研究的交叉领域，我们鼓励研究者就此进行探索性研究。

蒋琰同志作为我的学生和同事，她为此研究所花费的时间、精力和所付出的心血是有目共睹的。攻读企业管理博士学位阶段的学习，培养了她的理论功底和研究能力。我相信，这种来自实践的理论会对实践有所裨益。

乐为序！

王开田

2007年夏于宁

目 录



	序..... (1)
1	导 论..... (1)
	1.1 问题的提出 (1)
	1.1.1 资本概念的泛化 (2)
	1.1.2 资本概念泛化引出的问题：如何配置 (5)
	1.2 研究思路与研究方法..... (10)
	1.2.1 研究思路..... (10)
	1.2.2 研究方法..... (13)
	1.3 研究的主要内容、结论与创新..... (14)
	1.3.1 研究的主要内容..... (14)
	1.3.2 研究的主要结论与创新..... (15)



2	资本网络系统的理论基础	(19)
	2.1 资本要素理论	(19)
	2.1.1 文化资本	(19)
	2.1.2 智力资本	(22)
	2.1.3 社会资本	(25)
	2.1.4 经济资本	(30)
	2.1.5 资本要素文献述评	(32)
	2.2 企业理论与价值创造机制	(34)
	2.2.1 企业能力理论、资源理论和知识理论	(34)
	2.2.2 企业理论下的经济租与价值创造机制	(37)
	2.2.3 价值创造机制文献述评	(42)
	2.3 企业网络理论	(47)
	2.3.1 网络理论	(47)
	2.3.2 企业网络理论	(50)
3	资本网络系统的基本特征	(55)
	3.1 资本的网络化配置	(55)
	3.1.1 资本的网络化配置方式	(55)
	3.1.2 资本网络化的配置环境——企业和企业 价值网	(57)
	3.2 资本网络系统的形成	(61)
	3.2.1 资本网络化配置的结果	(61)

	3.2.2 资本网络系统的形成..... (63)
	3.2.3 资本网络系统的要素与目标..... (66)
	3.3 资本网络系统的结构层次与主要特征..... (67)
	3.3.1 资本网络系统的结构层次分析..... (67)
	3.3.2 资本网络系统的特征与优势..... (69)
4	资本网络系统的动态演化——资本转换 (74)
	4.1 资本转换的意义——资本网络系统的动态演化 (75)
	4.2 资本转换的内容..... (81)
	4.2.1 经济资本之间的转换——实物流与资金流 ... (81)
	4.2.2 无形资本之间的转换——知识网络..... (84)
	4.2.3 无形资本转换为经济资本——资本子系统的 “突变” (96)
	4.3 资本转换模式..... (98)
	4.3.1 资本的链式转换..... (98)
	4.3.2 资本的网式转换 (100)
	4.4 资本转换的本质——创造企业价值 (103)
	4.4.1 资本转换产生经济租 (103)
	4.4.2 经济租的特征 (105)
5	资本网络系统模型构建的基础..... (111)
	5.1 变量测量指标的设定与问卷分析 (111)



5.1.1	测量指标的建立	(111)
5.1.2	问卷设计与回收	(116)
5.2	企业基本资料分析	(121)
5.2.1	样本企业的行业分布	(121)
5.2.2	样本企业的所有制类型分布	(122)
5.2.3	样本企业成立时间分布	(123)
5.2.4	样本企业的资本总额分布	(124)
5.2.5	样本企业的年销售收入分布	(125)
5.2.6	填答者的职位分布	(125)
5.2.7	填答者的岗位类别分布	(126)
5.3	变量的因子分析	(127)
5.3.1	金融资本变化的因子分析	(127)
5.3.2	人力资本变化的因子分析	(128)
5.3.3	关系资本变化的因子分析	(129)
5.3.4	结构资本变化的因子分析	(131)
5.3.5	企业绩效变化的因子分析	(132)
6	资本网络系统的资本转换模型	(134)
6.1	模型构建的假设与思路	(134)
6.1.1	模型 I：FC 模型（经济资本转换模型）	(135)
6.1.2	模型 II：FC-HC 模型（经济资本—人力 资本转换模型）	(136)

6.1.3	模型Ⅲ: FC-HC-RC 模型 (经济资本—人力资本—关系资本转换模型)	(140)
6.1.4	模型Ⅳ: FC-HC-RC-SC 模型 (经济资本—无形资产转换模型)	(143)
6.2	资本转换模型的实证研究	(146)
6.2.1	模型Ⅰ: FC 模型的实证分析	(146)
6.2.2	模型Ⅱ: FC-HC 模型的实证分析	(148)
6.2.3	模型Ⅲ: FC-HC-RC 模型的实证分析	(150)
6.2.4	模型Ⅳ: FC-HC-RC-SC 模型的实证分析	(152)
6.3	资本网络系统模型的分析与总结	(156)
6.3.1	四个模型的比较分析	(156)
6.3.2	模型Ⅳ: 资本网络系统模型的分析总结	(161)
7	模型理论与实践的应用	(168)
7.1	应用之一——核心资本的判定与维护	(168)
7.1.1	核心能力已有的判定测度方法	(169)
7.1.2	利用资本网络系统模型判定核心资本	(172)
7.1.3	利用核心资本对企业分类	(178)
7.2	应用之二——多元资本结构的体现	(180)
7.2.1	一元资本结构理论的缺陷	(181)
7.2.2	多元资本结构思想的构建	(182)
7.3	应用之三——企业管理的协调性	(184)



	7.3.1 租金之间的关系与协调租的产生	(184)
	7.3.2 管理协调性的意义	(187)
	7.4 应用之四——企业可持续增长途径	(194)
	7.4.1 企业的可持续价值观	(194)
	7.4.2 实现企业可持续增长的途径	(196)
8	研究的结论与展望	(199)
	8.1 研究结论	(199)
	8.1.1 理论分析的主要结论	(199)
	8.1.2 实证研究的主要结论	(200)
	8.1.3 研究结论的启示：组织学习基础上无形资本 转换的管理	(201)
	8.2 模型的建议与展望	(207)
	8.2.1 理论模型的进一步完善	(207)
	8.2.2 应用领域的拓展	(208)
	8.2.3 今后研究的重点	(209)
	附录1：图目录	(210)
	附录2：表目录	(212)
	参考文献	(214)
	后 记	(233)

1 导 论



1.1 问题的提出

我们目前生活的时代是一个非常特殊的时代——它的特点是新技术、全球化以及人们对无形事物的日益关注。新技术不断创造出新交易和新市场，同时带来新的机遇和新的风险；互联网加快了全球化的发展，人们创造和交流新知识，跨国贸易和跨国商业活动变得更加容易。在新经济环境下，无形资本在价值创造的过程中发挥着越来越重要的作用，同时工业时代传统的实物资产的相对重要性却在持续下降。实际上很多成功的公司，其发展都建立在无形资本和对信息技术应用的基础上，因此这个时代的核心在于以知识



为代表的无形资产及其相应的关系网络。在这样的经济技术背景下，学术界对于资本、无形资产研究的内涵也在不断地扩大。

1.1.1 资本概念的泛化

“资本”（capital）作为现代经济学的核心范畴之一，原本是一种经济学描述性概念。古典经济学的西方资本理论将资本的存在作为一个既定的事实、一个永恒的范畴来看待。在这一前提下，他们将资本看作是一种物，即指可以产生或带来价值的价值（物），因此对资本的定义是从资本的特征——增值性的角度来概括和认识，即资本是能够使价值得到增值的东西。^①应该说，这一阶段对资本的认识往往停留在自然资本与物质资本上。

随后，一些经济学家将资本的研究延伸到分配领域，把资本和收入联系起来加以考察，认为能够带来收入的东西便是资本。^②之后，新制度学派认识到，生产要素并不是一个实物概念，而是人们拥有的实施一定行为的权利，是使一个人或其他人收益或受损的权利，产权是物进入实际经济活动后所引发的人与人之间相互关系的一种权利界定。因此资本“不仅是物，也体现了物与物

① 例如，门格尔把资本定义为“现在我们所掌握的而在将来使用的那些更高级的财富”；杰文斯把资本定义为“用来便利生产的财富，资本的唯一和最重要的作用，是使工人能在一个持续时间很长的工作中等待到最后的结果”；庞巴维克则把资本定义为“迂回过程中的各个阶段里出现中间产物的集合体”，“那些用来作为获得物质财富的手段的产品叫做资本”。参见：庞巴维克，《资本实证论》，陈端译，商务印书馆1964年版。

② 例如，马歇尔认为：“资本是与劳动和土地相同的生产要素，一个人的资本是他的财富中用于获得货币形态收入的一部分。”参见：庞巴维克，《资本实证论》，陈端译，商务印书馆1964年版。



之间的关系”。^①

20 世纪 50 年代, 美国经济学家舒尔茨和贝克提出了“人力资本”的概念, 这一概念一经提出便迅速为西方理论界所接受。舒尔茨和贝克的人力资本概念是针对传统经济理论的资本同质性假设而提出的, 认为人力资本是“体现于劳动者身上, 通过投资形式并由劳动者的知识、技能和体力所构成的资本”, 可以“看作是资本的一种类型, 看作是一种生产出来的生产资料, 看作是投资的产物”。很明显, 舒尔茨和贝克的人力资本概念是宽泛而模糊的, 它拓宽了古典经济学原有的资本概念, 使资本成为一切可以带来价值增值的资源。

在此基础之上, 一些非经济学者, 如法国社会学家皮尔瑞·布尔迪厄 (Pierre Bourdieu), 更倾向于从社会资源的占有与积累方面来解释“资本”, 从而极大地扩展了“资本”的概念内涵,^② 使得资本概念从一个纯粹经济学的概念拓展为一个复合性或综合性的社会学概念。布尔迪厄进一步具体分析了资本的不同形式。按他的解释, 资本至少具有物质的和非物质的两种基本形式, 并可具体分为经济资本、文化资本、社会资本三种形态。经济资本是

① 马克思资本理论侧重研究的是人与人之间的关系, 因此他把资本界定为能够产生“剩余价值”的价值, 并认为: 资本本身并不是表征某种实物而毋宁是表征资本家与劳动者之间的一种“剥削”性的价值关系。

② 布尔迪厄在其《教育社会学的理论与研究》(1988) 一书中谈到: “资本是积累的劳动 (以物化的形式或‘具体化的’、‘内化的’形式), 当这种劳动在私人性即排他性的基础上被行动者或行动者小团体占有时, 这种劳动就使他们能够以具体化的形式占有社会资源。”他又说: “资本是一种铭刻在客体或主体结构中的力量, 它也是一条强调社会世界的内在规律性的原则, 正是这一点使得社会游戏 (大部分社会游戏, 包括经济游戏) 超越了简单的碰运气的游戏, 而碰运气的游戏每时每刻都会提供创造奇迹的可能性。”引自: 《文化资本与社会炼金术——布尔迪厄访谈录》, 包亚明译, 上海人民出版社 1997 年版第 189 页。



指“可以立即并直接转换成金钱”的资本，“它是以财产权的形式被制度化的”；文化资本“在某些条件下能转换成经济资本，它是以教育资格的形式被制度化的”；而社会资本，则是“以社会义务（联系）组成的，这种资本在一定经济条件下也可以转换成经济资本，它是以某种高贵头衔的形式被制度化的”。社会资本、文化资本作为非物质形式的资本，均可转换成经济资本或物质形式的资本。这表明非物质形式的资本具有实质性价值和效益，因而如何有效地将非物质形式的资本转换成物质形式的资本，对于整个社会的物质创造和价值创造具有重大意义。

美国当代著名的社会思想家福山认为，在现代社会里，资本至少可以分为经济资本、人的资本和社会资本。他对经济资本的解释大体等同于现代经济学家的通行界定。与布尔迪厄不同的是，他用人的资本取代了文化资本，而把社会资本由社会组织（联系）层面扩展到包含社会文化、伦理（美德）在内的精神文化层面。在福山看来，所谓人的资本即指人所拥有的有效技能和知识。而社会资本则如科曼所说，主要是指人们在特定政治或社群中基于共同目标而进行社会合作的能力。福山强调指出：“社会资本的积累是复杂的，它往往是一种神秘的文化过程。”在此文化过程中，作为重要社会美德或工作伦理的信息又是至关重要的。社会的信任美德是通过各种不同形式和规模的社会中介组织或群体（如家庭或家族、学校、企业、社区等）具体体现的，其程度的高低或广狭取决于信任联系的社会化程度。由于福山将社会美德看作是个人美德形成的前提条件，所以，他并不特别注意人的资本范畴内的个人美德因素，而是突出了作为社会资本之基本要素的社会美德。福山的社会资本概念实际上涵盖了布尔迪厄社会资本和文化资本两个概念的主要内容，因而他的所谓社会资本也可作为布