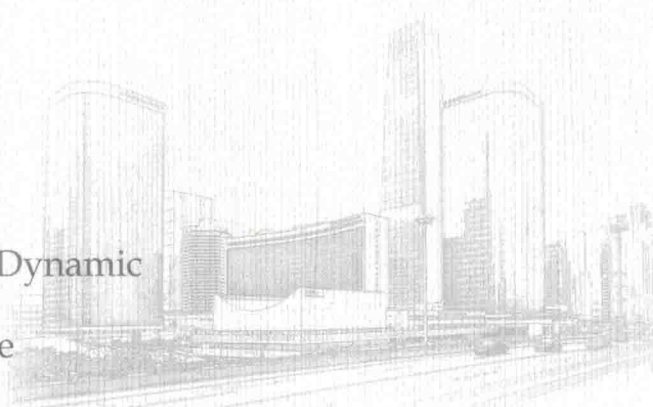
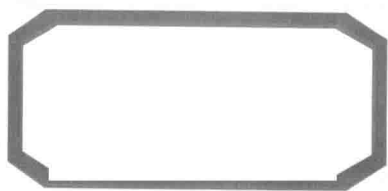




Research of Influence of Dynamic
Capabilities on Corporate
Diversification and Performance from a
Knowledge-based Perspective

动态能力对企业多元化 及其绩效的影响研究 ——基于知识的视角

胡 钢 / 著



动态能力对企业多元化 及其绩效的影响研究

——基于知识的视角

胡 钢 / 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

动态能力对企业多元化及其绩效的影响研究：基于知识的
视角/胡钢著. —北京：经济科学出版社，2016. 6

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7014 - 6

I. ①动… II. ①胡… III. ①企业管理 - 研究
IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 136423 号

责任编辑：李 雪 袁 激

责任校对：杨晓莹

版式设计：齐 杰

责任印制：邱 天

动态能力对企业多元化及其绩效的影响研究

——基于知识的视角

胡 钢 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxcbs. tmall. com

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 14.5 印张 220000 字

2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7014 - 6 定价：48.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：dbts@ esp. com. cn)

前 言

半个世纪以来，多元化一直是管理研究的重要问题之一，但也是争议最多、至今尚未有一致结论的研究领域。学者们依据不同的理论，从各个角度分析多元化的内在动机、检验多元化和企业绩效的关系，往往得出不同的、甚至相反的结论。我国企业在成长过程中，也会遇到多元化问题，在环境快速变化的情景下，企业多元化的动机，多元化对企业绩效的影响，这些都值得研究。本书的研究目的是期望能通过知识观视角，结合动态能力理论，在我国企业多元化动机、多元化与绩效问题上探索出一些有益的结论。

以往的研究多从范围经济、分散风险、代理理论等角度来分析多元化动机，得出结论差异较大，没有统一的观点与看法。本书从知识观的视角研究企业的多元化行为，按照“动态能力—多元化—绩效”的逻辑框架进行研究。在这样的背景下，本书从多元化理论出发，借鉴和融合知识观理论及动态能力理论，提出了如下三个研究问题：（1）如何从知识观的视角界定动态能力？哪些维度构成了基于知识的动态能力？如何度量基于知识的动态能力？（2）知识资源对企业多元化战略的影响？基于知识的动态能力对企业多元化有何影响？（3）基于知识的动态能力对多元化绩效有何影响？本书采用了理论研究与实证研究相结合、定性研究与定量研究相结合的方法。

在理论研究、企业问卷调查等基础上,构建了基于知识的动态能力与企业多元化类型的概念模型并提出相应研究假设、基于知识的动态能力对多元化绩效影响的概念模型并提出相应研究假设;围绕概念模型和研究假设,采用 SPSS20.0 对数据进行了信度和效度分析、聚类分析,采用 AMOS20.0 对数据进行了结构方程分析。

本书首先通过梳理企业多元化相关理论,融合动态能力理论、知识观理论等相关学科知识,初步构建了基于知识观的企业多元化的分析框架。在此基础上,本书分析了知识观与动态能力的内在联系,从知识视角刻画动态能力的构成维度。本书揭示了企业多元化的知识动因,比较分析了资源基础与知识视角下企业多元化成长的差异,界定了基于知识的多元化类型。并分析了知识视角下多元化的协同效应,揭示了核心知识、动态能力与企业绩效的内在关系。

在实证研究中,本书以国内制造类企业为样本,应用结构方程模型方法,对概念模型进行估计、检验、修正与调整,确立最终理论模型。通过数据实证,研究了动态能力对企业多元化及绩效的作用。研究结果表明,基于知识的动态能力包括了知识吸收、知识创造和知识整合能力三个维度。知识整合能力对基于创新的多元化有着显著并直接的正向影响,而且知识整合能力在知识吸收和知识创造能力对基于创新的多元化的影响中起部分中介作用。企业动态能力的强弱对多元化绩效产生显著的调节效应。

本书研究贡献主要体现在三个方面:(1)系统界定了基于知识的动态能力的基本构成维度,包括知识吸收、知识创造与知识整合能力,一定程度上突破了现有研究对动态能力的限定。(2)从知识观的角度来研究多元化类型,提出基于知识的多元化分类,包括基于复制的多元化与基于创新的多元化,一定程度

上丰富了企业多元化理论的内涵，摆脱了以往研究中的束缚。
(3) 揭示了基于知识的多元化动机，较强的动态能力与知识的市场失灵是多元化的根本动因，突破现有研究对多元化动机的一般分析。

作者

2016年6月

目 录

第 1 章

绪论	1
1.1 研究背景及意义 / 1	
1.1.1 研究背景 / 1	
1.1.2 研究意义 / 4	
1.2 相关概念界定 / 5	
1.2.1 动态能力 / 5	
1.2.2 多元化 / 8	
1.3 研究思路与方法 / 9	
1.3.1 研究思路 / 9	
1.3.2 研究方法 / 10	
1.4 研究内容 / 10	
1.5 研究贡献 / 12	

第 2 章

理论基础与文献综述	14
2.1 动态能力理论 / 14	
2.1.1 动态能力的视角与属性 / 15	
2.1.2 动态能力的测度 / 20	

- 2.2 多元化理论 / 22
 - 2.2.1 多元化的维度 / 22
 - 2.2.2 多元化的动机 / 23
 - 2.2.3 多元化对绩效的影响 / 25
- 2.3 动态能力研究现状 / 28
 - 2.3.1 动态能力的实证研究 / 28
 - 2.3.2 动态能力理论的创新 / 31
- 2.4 多元化研究现状 / 34
 - 2.4.1 多元化提高企业绩效 / 36
 - 2.4.2 多元化不以企业绩效为目标 / 45
 - 2.4.3 多元化降低企业绩效 / 54
- 2.5 小结 / 57

第3章

动态能力对企业多元化影响的机理分析 60

- 3.1 基于知识的动态能力分析 / 60
 - 3.1.1 动态能力的构成要素 / 60
 - 3.1.2 知识观与动态能力 / 64
 - 3.1.3 基于知识的动态能力构成要素 / 68
- 3.2 基于知识的多元化分析 / 69
 - 3.2.1 基于知识的多元化动因 / 69
 - 3.2.2 多元化的形成过程 / 72
 - 3.2.3 基于知识的多元化类型 / 77
- 3.3 多元化绩效分析 / 80
 - 3.3.1 企业绩效的知识基础 / 80
 - 3.3.2 多元化协同效应分析 / 83
 - 3.3.3 多元化对绩效的影响 / 85
- 3.4 动态能力对多元化的影响分析 / 87
 - 3.4.1 动态能力对多元化的影响 / 87
 - 3.4.2 动态能力对多元化绩效的影响 / 92

3.5 小结 / 100

第4章**动态能力构成与维度的实证研究 101**

4.1 动态能力测量模型 / 101

4.2 研究方法 / 102

4.2.1 数据收集 / 102

4.2.2 变量测度 / 104

4.2.3 统计分析方法 / 108

4.3 样本信度及效度检验 / 112

4.3.1 描述性统计分析 / 112

4.3.2 信度分析 / 113

4.3.3 探索性因子分析 / 115

4.4 验证性因子分析 / 117

4.5 小结 / 120

第5章**动态能力对企业多元化影响的实证研究 122**

5.1 研究模型与假设 / 123

5.2 研究方法 / 124

5.2.1 数据收集 / 124

5.2.2 变量测度 / 124

5.2.3 统计分析方法 / 127

5.3 样本信度及效度检验 / 127

5.3.1 样本容量与分布 / 127

5.3.2 信度分析 / 129

5.3.3 探索性因子分析 / 130

5.3.4 验证性因子分析 / 131

5.4 结构方程模型检验 / 134

- 5.4.1 模型构建与拟合 / 134
- 5.4.2 模型修正与确定 / 136
- 5.4.3 实证研究整体结果 / 138
- 5.4.4 动态能力与多元化关系讨论 / 139
- 5.5 小结 / 141

第6章

动态能力对企业多元化绩效影响的实证研究 143

- 6.1 研究模型与假设 / 144
- 6.2 研究方法 / 146
 - 6.2.1 数据收集 / 146
 - 6.2.2 变量测度 / 146
 - 6.2.3 统计分析方法 / 149
- 6.3 样本信度及效度检验 / 150
 - 6.3.1 样本容量与分布 / 150
 - 6.3.2 信度分析 / 151
 - 6.3.3 探索性因子分析 / 152
 - 6.3.4 验证性因子分析 / 155
- 6.4 聚类分析 / 158
 - 6.4.1 动态能力聚类分析 / 159
 - 6.4.2 多元化聚类分析 / 160
 - 6.4.3 多元化的绩效检验 / 161
- 6.5 结构方程模型检验 / 165
 - 6.5.1 模型构建与拟合 / 165
 - 6.5.2 嵌套模型比较 / 169
 - 6.5.3 实证研究整体结果 / 173
 - 6.5.4 多元化与企业绩效关系讨论 / 174
- 6.6 动态能力对多元化绩效影响的案例研究 / 176
 - 6.6.1 理论假设 / 176
 - 6.6.2 研究方法 / 177

- 6.6.3 案例企业简介 / 178
- 6.6.4 案例分析 / 179
- 6.6.5 结果讨论 / 184
- 6.7 小结 / 185

第7章

结论与展望	186
7.1 研究结论 / 186	
7.2 研究展望 / 189	
附录 企业动态能力研究调查问卷	190
参考文献	193
后记	216

第 1 章

绪 论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

对公司多元化经营动机及其价值效应的认识，自安索福（Ansoff，1957）的开创性研究以来，至今仍然是一个备受争议的话题^[1]。贝里（Berry，1975）指出，在 Modigliani - Miller 构造的理论世界中，由于投资者不需 CEO 的帮助就可以无成本地进行投资组合，因而公司多元化是没有价值效应的^[2]。然而，美国大部分的公司仍然保持着高度多元化。蒙哥马利（Montgomery，1994）报告称至 1992 年，财富 500 强中 2/3 的公司积极地在至少明显的 5 个以上的行业中运营^[3]。

纵观世界各主要经济发达国家企业的发展历程可以发现，多元化战略在其中扮演着十分重要的角色。自第二次世界大战以来，特别是在 20 世纪 60 年代和 70 年代，一些大公司纷纷通过并购来实施多元化战略。多元化战略已经成为一些大公司迅速扩张的重要方式，多元化战略日益被美国和欧洲的许多公司所采纳，从而掀起了一股多元化经营热潮，并造就了许多跨越地域、行业和国际市场的国际性企业。

伴随着我国改革开放程度的进一步加深,以及世界经济一体化程度的加快,中国企业受西方经济发达国家企业多元化战略热潮的影响和政府的推动,也纷纷实施多元化战略,开展多元化经营。如何解读中国公司多元化动机及由此产生的经济后果,这是指导多元化经营实践、为政策制定提供借鉴的必经之道。

至 20 世纪 80 年代中期,“科工贸一体化,产供销一条龙”成为当时我国企业自我宣传的最常见标语之一。综合而言,在所有实施多元化战略的企业中,由于其多元化战略类型的选择差异、实施程度的强弱和具体实施途径的不同,导致了企业的多元化战略的实施效果也存在极大差异,甚至有的企业走向了失败。另外,伴随着中国加入 WTO,西方的那些实力雄厚的跨国集团公司将会在更多领域与我国企业展开形式多样且激烈的市场竞争。

自 20 世纪 90 年代以来,我国上市公司开始逐步走上多元化经营之路。中国企业联合会 2006 年公布的一份关于中国企业失败原因的研究报告也显示,“中国的失败企业绝大多数败于多元化”。尽管如此,多元化战略并没有被实践界所抛弃,并且它已经成为我国上市公司成长的重要手段。薛有志等研究表明,到 2005 年,沪市的制造业上市公司有 85.48% 实施了多元化经营,许多公司的多元化经营已达到较高的程度^[4]。因此,如何正确认识多元化战略、保证多元化战略的成功实施已成为亟待解决的问题。

早期的学者(Penrose, 1959)依照产业组织和管理学的观点进行规范分析,认为多元化经营具有规模经济与范围经济、产生协同作用的优势,是公司组织寻求持续增长的一种策略^[5]。基于交易成本理论的内部资本市场观(Stein, 1997)认为,专业化公司只能依靠外部资本市场配置资源,而多元化公司可以通过 CEO 和内部资本市场将资金由公司总部分配到各经营单元,内部资本市场复制了外部资本市场的资源配置功能,促使资源向效益较高的经营单元转移^[6]。

自 20 世纪 80 年代起,学者从不同的理论视角并运用经验证据探讨了多元化的动机,其中代理理论认为公司多元化隐藏着经理阶层的私人利益。延森(Jensen, 1986)认为与专业化公司相比,多元化公司更容易投

资于那些净现金流为负的项目,通过多元化,经理们能够获得超过其成本的私人利益,包括获取高额报酬、提高职业声誉、增强职业前景、降低经理个人投资组合风险等^[7]。

与多元化经营动机的学术探索紧密关联的是对多元化经营后果的研究,后者也是对前者的一个印证,两者构成了多元化研究领域的主要命题。多元化经营是增加还是减少公司价值长期以来都是学术界争执不下的问题,而且实证研究的结论也远未达成一致。过去近20年中对多元化价值效应有“三波”认识,即折价相关论、折价无关论与溢价论:第一波的研究总结出多元化公司往往具有更低的Tobin's Q,与单一公司组成的投资组合集相比折价达到15%,股票市场往往对集中度提高的公司反应良好(Scharfstein, 2000);第二波的研究挑战了多元化与折价关联的争论,认为折价并非由于多元化的原因而是被并公司在合并前作为专业化公司就存在折价的结果(Villalonga, 1999);第三波研究认为不存在多元化折价,事实上多元化公司是以显著的溢价进行交易的^{[8][9]}。

上述的研究与经验发现主要是基于美国等发达市场经济国家进行的,而新兴市场和经济转型国家的市场与政府关系、法律法规等相关制度特点迥异于发达市场经济国家,后者的多元化动机和后果或许有所不同。学者把研究视野转向这一地区,运用制度基础的理论(Khanna and Rivkin, 2001; Peng, 2003)分析它们的多元化动因与后果,发现在这些国家或地区中,虽然市场机制在配置资源时起着一定的作用,但公司的发展也依赖于非市场机制,在转型初期,以社会关系等非正式制度为基础的多元化战略或许更佳^{[10][11]}。

1992年,500家美国最大的公众公司中,大约87%的公司为标准产业代码(SIC)中的两种或两种以上的产业中经营;1991~1996年期间,东亚国家的多元化公司占到了所有公司比例的65%以上。

就中国的实践看,中国企业自1978年以来,先后出现过多种形式的“多元化”经营。最为典型的有三种形式:①“企业办社会”型多元化。无论企业规模大小,均不同程度地开办解决企业职工子女和富余人员的就业、安置问题等三产企业。②“急速扩张”型多元化。自1992年起,许多企业短期内涉足多个不相关的行业。③“资产重组”型多元化。随着中

国资本市场资源配置功能的建立与发挥,在国有企业改革、改组和改造的大背景下,以上市公司为代表,企业通过购并等方式实施“一业为主,多业并举”的多元化扩张战略,这一时期中国的多元化公司占到了60%左右。

多元化理论为分析中国上市公司经营范围战略抉择提供了有益的视角,但西方的多元化理论并不完全适合兼具新兴市场与转轨经济制度背景的中国公司多元化的实际情况。

40余年来,多元化一直是管理研究的重要问题之一,但也是争议最多、至今尚未有一致结论的研究领域。学者们依据不同的理论,如市场力量理论、内部市场理论、交易成本理论、代理理论和资源观,从各个角度检验多元化和企业绩效的关系,往往得出不同的,甚至相反的结论。帕利希,卡迪纳尔和米勒(Palich, Cardinal & Miller, 2000)认为,判断一个研究领域是否成熟的标准是:①该领域已经存在大量的实证研究;②这些研究已经形成了相当一致且具解释力的结论;③这些研究对于该领域重要关系性质的理解已经达成了普遍共识^[12]。显然,关于多元化战略现有研究文献至少不能够满足上述第二和第三个条件。显然,未来继续研究多元化战略仍然具有比较重大的理论价值与实践意义。

我国企业在成长过程中,也会遇到多元化问题,企业多元化的动机何在?动态能力对多元化绩效有何影响?这些都是值得研究的问题。本研究期望能在我国企业多元化问题上探索出一些有益的结论。

1.1.2 研究意义

由于多元化战略对于企业发展所具有的重要影响作用,以及现有的关于多元化战略与企业绩效关系研究仍然存在诸多局限性乃至空白之处,所以进一步加强对此命题的研究便具有较高的理论意义和较强的实践指导意义。

有助于进一步丰富和促进企业战略管理及其相关学科理论发展。许多关于多元化战略与绩效关系这一命题的研究文献大多是以发达国家企业作为样本而建立起来的。然而,在发达国家中,随着时间的推移,制度环境已经演变得既有益于企业活动,而且变得非常稳定,以至于企业能够作出有效的反应。具体地说来,发育良好的产品市场、资本市场和劳动力市场

的缺乏（即市场条件缺陷），再加上欠发达的法律法规，以及契约执行的不一致性（即机构行为的不确定性）表明，多元化战略可能会对新兴经济体中的企业产生积极的影响（Khanna & Palepu, 1997）^[13]。这种研究方向有助于拓展现有企业战略管理理论基础，能够理解不同背景条件下的多元化战略与绩效关系。此外，现有研究在考察多元化战略时，大多以美国、欧洲和日本等经济发达国家企业作为样本。因此，本书试图利用知识观、战略管理等多种理论知识，分析我国企业多元化动机及其与绩效的关系。这有助于我们更加全面地认识多元化战略，从而可能促进企业战略管理学及其他相关学科理论发展。

有助于企业经营管理人员全面、客观、理性地认识多元化战略。事实上，多元化战略对于不同经济发达程度国家的企业可能会产生不同的影响，对于同一国家内部不同发展阶段的企业也可能产生不同的影响。根据理论分析与实践观察，多元化战略存在着许多有利企业之处，因此，本书选取我国企业作为样本，从知识观、战略管理等多学科视角出发，探究多元化战略实施的内在动机，并分析多元化类型与企业绩效的关系，从而能够为企业经营管理人员全面、客观、理性地认识多元化战略奠定坚实的基础。

有助于为企业经营管理人员，尤其是企业高层管理者提供相应的战略决策支持和管理工具。由于无论是对经济发达国家还是经济欠发达国家企业来说，多元化战略在企业做强做大过程中都一直扮演着十分重要的角色，同时，企业存在的一个非常重要理由就是盈利，即努力维持高绩效水平。因此，本书通过探究企业实施多元化战略的内在动机，分析多元化战略类型与企业绩效的相关性，以及论述通过多元化战略提升自身绩效的机制，有助于为企业经营管理人员选择恰当的多元化战略提供现实指导作用。

1.2 相关概念界定

1.2.1 动态能力

动态能力的概念已经演进了10多年，并从组织惯例、核心能力、核

心胜任力与刚性、架构能力、能力建设和吸收能力相关的研究中提出了它的概念^[14]。一些学者称动态能力是模糊的并且同义反复。他们认为能力的价值是根据对绩效的影响来定义的。而另一些人则支持动态能力的概念,并指出动态能力是一套具体和明确的流程,这个概念是建立在大量的实证研究基础之上,而且它们的价值可以不依赖于公司绩效进行定义。从不同的学术流派中,如演化经济学、组织学习、资源基础观、知识基础观、交易成本经济学和复杂性理论中,学者们试图揭开作为竞争优势来源的动态能力的神秘面纱^{[15][16]}。

蒂斯和皮萨诺(Teece & Pisano, 1994)认为,动态能力是企业能力的子集,使企业得以创造新产品和工艺以应对市场环境变化^[17]。动态能力观的前提是:比竞争对手更快的重构资源以把握新市场机会的企业能够获得更好的绩效。蒂斯等(Teece et al., 1997)称动态能力是整合、构建和重构内部和外部能力以应对快速变化环境的能力。动态能力反映企业在给定路径依赖和市场位势下获取创新型竞争优势的能力。

希尔法特(Helfat, 1997)指出动态能力能让公司创造新产品和流程并对变化的市场环境作出反应的能力。希尔法特等(2003)定义动态能力是一个组织有目的性的进行构建、扩展,或者修改其资源基础的一种能力。这项精确的定义,是非常有意义的,能让学者通过调查更广泛地了解动态能力的性质和来源。这项定义减少先验假设,因此与蒂斯(1997)的观点相符合,动态能力能够使一个企业应对环境变动。无论最后产生任何影响,动态能力的作用对企业的资源基础来讲都是最为重要的,包括有形资产,无形资产和能力。

艾森哈特和马丁(Eisenhardt & Martin, 2000)认为动态能力是企业运用资源,尤其是整合、重构、获取和释放资源以适应或者创造市场变革的过程^[18]。因而动态能力是企业随着市场出现、冲突、裂变、演化和衰亡实现新的资源组合的组织和战略惯例。

温特(Winter, 2000)同样认为,动态能力是有一个组织系统并稳固的特点,但他对于动态能力是程序这一观念持异议。他认为,与有时对于管理人员来说完全无形和未知的程序不同,动态能力的控制杠杆和预期效果是众所周知的。换句话说,动态能力必须建立在管理人员的角色类似于