

孙菁 王京 著

# 网络平台的资产性质 及其价值创造研究

WANGLUO PINGTAI DE ZICHAN XINGZHI  
JIQI JIAZHI CHUANGZAO YANJIU

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社  
Economic Science Press

混合股权对企业技术创新及其经济后果影响研究 (18YJC630178)

山东省社会科学基金: 新旧动能转换背景下管理层权力安排与企业技术创新关系研究 (18DGLJ10)

山东省社会科学基金: 新旧动能转换背景下企业技术投资选择及其经济后果研究(18CKJJ06)

# 网络平台的资产性质 及其价值创造研究

WANGLUO PINGTAI DE ZICHAN XINGZHI  
JIQI JIAZHI CHUANGZAO YANJIU

孙菁 王京 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

网络平台的资产性质及其价值创造研究/孙菁, 王京著.  
—北京: 经济科学出版社, 2018. 10  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 9888 - 1

I. ①网… II. ①孙…②王… III. ①互联网络 - 应用 -  
企业管理 - 财务管理 - 研究 IV. ①F275 - 39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 241105 号

责任编辑: 杜 鹏 刘 悦

责任校对: 靳玉环

责任印制: 邱 天

## 网络平台的资产性质及其价值创造研究

孙 菁 王 京 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

编辑部电话: 010 - 88191441 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp\\_bj@163. com](mailto:esp_bj@163.com)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 11.25 印张 180000 字

2018 年 10 月第 1 版 2018 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9888 - 1 定价: 49.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 打击盗版 举报热线: 010 - 88191661)

QQ: 2242791300 营销中心电话: 010 - 88191537

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

# 前 言

网络平台是信息科学快速发展和信息技术广泛应用的结果。作为公司财务范畴，网络平台的理解和解释只有从经济学视角出发，才可能科学与客观。网络平台的财务研究目前处于初建阶段，需要进一步发展和完善。近几年，关于网络平台的理论文献急剧增多，但其研究尚不深入。经济学界未就网络平台的概念和性质展开广泛讨论，更没有对丰富多彩的互联网经济模式和生产要素确认给出解释。研究表明，网络平台是利用互联网科学与技术，从第三方开发者直接购买技术所形成的互联互通的虚拟活动场所。它从时间和空间上打破实体技术市场的诸多限制，实时对接技术的供需双方，极大提高了技术获取、生产和交易的速度及便利性。技术资本化的全过程因而更加灵活、低成本和高效率。网络平台是信息技术的集合，也是一种信息技术资产。企业拥有技术资本存量的状况决定了企业未来的价值创造。网络平台资产不断呈现出动态的、开放性的特征，引领了一条可持续、累积性的技术资本创造企业价值模式，甚至是对技术资源传统研发模式的颠覆。因此，网络平台的资产性质和特征，就成为财务学理论亟待解释的新课题。

具体而言，本书基于经济统计数据，全方位论述网络平台的资产性质及其价值创造，共分为八章，分别简述如下。

第一章是绪论。主要对本书选题背景、研究问题与意义、研究思路和研究方法等逐一介绍。网络平台产生于信息技术的快速

发展和广泛应用，并成为公司财务管理的重要范畴。因此，网络平台的财务性质亟待财务学给出理论解释，这是本书选题的原始动因。

第二章是网络平台研究现状。主要内容包括国内外学术界关于网络平台的研究综述、技术资本研究综述、技术资本与企业价值创造研究综述，以及网络平台在技术资本创造企业价值中的作用述评。网络平台的研究综述主要包括网络平台的兴起与演变以及技术背景。技术背景指的是信息技术及信息技术资本。技术资本研究综述中，重点评论 2000~2015 年美国学术界论文题目中出现“技术资本”命题的 12 篇文献，理论研究领域集中在技术资本命题、技术转移变化、技术资本与人力资本、物质资本的配置结构，技术资本收益和成本问题，以及技术资本的作用体现等方面。通过研读和总结技术资本与企业价值之间的经典文献，整体上看，绝大多数学者的结果能够验证技术资本显著地促进企业价值增长，且随着技术日渐积累，其对企业价值增长的贡献也日益增强。技术资本对企业具有战略重要性，不仅影响当期的价值创造水平，也影响预期的价值创造潜能。网络平台可以有针对性地强化技术投入、促进技术转化、尽可能延长技术垄断期、降低技术风险与资本成本，从而最大限度地积累技术资本，并驱动企业价值增长。这为本书第五章实证检验提供了理论基础。

第三章是网络平台的资产性质确认及网络效应的理论分析。网络平台的生存方式是建立一个有机互联的生态圈集合。这个生态圈的构建、运行和管理建立在资源基础理论、开放式创新、双边市场和网络效应等理论上。基于互联网等信息技术的网络平台要创造价值，从财务学来看，要使其成为一项资产，这是平台产生价值的前提。确认这是一个会计概念，需要遵循会计资产确认的程序。受现行会计准则的限制，网络平台资产被排除在会计系统之外，体现为表外资产。开发出的网络平台资源只有经过

市场交易、确认产权并投入生产过程，才能被确认为网络平台资本。利用网络平台创造价值已经成为新经济环境下不可或缺的一部分，网络平台资本成为企业价值创造的核心源泉已是不争的事实。在很多世界性大公司，网络平台已密切融入企业的生产、经营与管理，发挥着主导作用。随着经济不断发展，网络平台资本的渗透力、应用性会越加扩展，潜能也越加突出。

第四章是网络平台创造企业价值的特征分析。网络平台创造企业价值具有以下独特特征：开放性与非专用性、低成本与高效率、低风险与边界模糊，以及共享性和产权灵活性。将网络平台视为现代企业的一种新兴资产，其实质是信息技术资产，该资产具有高技术含量和虚拟形态，这是网络平台与机床和房屋等实物资产的不同之处。只有把握网络平台的经济性质和特征，才可能遵循网络平台资产的规律性使其创造更大价值。

第五章是网络平台对企业价值创造的影响。本章选择 2008 ~ 2014 年我国沪深 A 股高新技术上市公司为研究样本，首先就上市公司技术资本配置、网络平台资产与企业价值相关性进行研究。其次将程萧等 (Hsiao et al., 2012) 构建的模型和方法运用到网络平台资产对企业价值的影响和网络平台资产本身价值的估计中。结果显示：(1) 企业技术资本存量与企业当前价值呈显著负相关。(2) 技术资本能够提高企业的价值，网络平台的搭建使得这些企业在其核心领域集中资源，持续地保持企业的技术资本在数量和质量上的积累，促进企业增值。(3) 与不拥有网络平台的企业相比，企业网络平台搭建之初会降低企业价值，但是后期网络平台能够促进企业价值的增加幅度，并减缓企业价值的降低幅度。

第六章是网络平台与企业价值创造：实践案例研究。美国苹果公司的 App Store 平台、美国谷歌公司的 Android 平台，都是学术界研究的热点。App Store 平台开放但不开源，好处是能够保障软件开发商的利益，鼓励他们更好地开发基于 App Store 平台的应

用软件。Android 平台开源但仍然强调对核心技术的持有。本章试图对这两类平台的成功要领进行理论概括，这也是本书写作初衷之一。

第七章是网络平台的财务战略价值与价值创造驱动。拥有网络平台资产的企业在其财务战略取向中一个显著特征就是价值链到价值群的转变，这是财务战略理论的新进展。平台财务战略中心不再局限于单个企业或企业集团，而是整个生态圈。于是，网络平台的财务活动就是在平台价值目标的指引下，采用先进的方法合理配置平台的资源，以提供更好的服务，即优化异质要素资本配置。网络平台创造企业价值是一种经济行为，必须要遵循财务规则。基础的财务规则是其财务基础。网络平台是信息技术，利用信息技术创造价值，前提是必须将信息技术转变为能够创造价值的信息技术资本，而且还应遵循成本规则。

第八章是结论与展望，总结并提出研究不足，展望未来研究。

作者

2018年9月



# 目 录

第一章 绪论	1
第一节 选题背景	1
第二节 研究的问题与意义	5
第三节 研究思路与研究方法	9
第四节 关键词解释	13
第五节 研究创新点	16
第二章 网络平台研究现状	18
第一节 网络平台的研究综述	18
第二节 技术资本	31
第三节 技术资本与企业价值创造相关性的研究综述	43
第四节 网络平台在技术资本创造企业价值中的作用述评	48
第三章 网络平台的资产性质确认及网络效应的理论分析	50
第一节 理论基础	50
第二节 网络平台实践运用的起源及其演进	58
第三节 网络平台上研究与开发 (R&D) 的网络效应	62
第四节 网络平台的资产性质确认	64
第五节 网络平台的资本化过程及其市场价值	69
第四章 网络平台创造企业价值的特征分析	79
第一节 开放性和非专用性	79



第二节	低成本和高效率 .....	82
第三节	低风险和边界模糊 .....	85
第四节	共享性和产权灵活性 .....	88
<b>第五章</b>	<b>网络平台对企业价值创造的影响 .....</b>	<b>90</b>
第一节	理论分析与研究假设 .....	90
第二节	网络平台对企业价值创造影响的研究假设 .....	91
第三节	样本数据 .....	94
第四节	模型构建与变量设计 .....	95
第五节	实证结果与分析 .....	99
第六节	主要结论与政策建议 .....	106
<b>第六章</b>	<b>网络平台与企业价值创造：实践案例研究 .....</b>	<b>109</b>
第一节	美国苹果公司——App Store 网络平台 .....	109
第二节	美国谷歌公司——Android 网络平台 .....	114
第三节	本章小结 .....	120
<b>第七章</b>	<b>网络平台的财务战略价值与价值创造驱动 .....</b>	<b>122</b>
第一节	财务战略取向 .....	122
第二节	财务活动及特征讨论 .....	125
第三节	信息技术转化为信息技术资本 .....	129
第四节	价值创造驱动因素 .....	131
第五节	成本规则 .....	133
<b>第八章</b>	<b>结论与展望 .....</b>	<b>139</b>
第一节	主要结论 .....	139
第二节	研究不足 .....	143
第三节	研究展望 .....	145
	参考文献 .....	149

# 第一章 绪 论

## 第一节 选题背景

### 一、网络平台资产概念的提出

近年来，新兴信息技术的快速发展和应用催生了“互联网+”模式的兴起与繁荣。这是运用信息技术开展产品创新、工艺和技术创新、市场开拓创新、生产要素创新和新的工业组织创新。信息技术已经深入企业的方方面面，网络经济几乎成了新经济的代名词。现代的信息技术应用还扩展到产业形态创新和新的商业模式的创新。人们通过信息技术的不断创新和应用，可以开发出新的产业和新的生产方式。当阿里巴巴集团于2014年9月19日登陆美国纽交所，其首个交易日价格以93.89美元报收而比发行价上涨38.07%时，我国商界、学界、政界对互联网和云数据等信息技术的关注热度达到沸点。很明显，互联网企业及其信息技术的迅猛发展，已成为我国经济发展的新增长极。信息技术的创新内涵越来越丰富，创新领域越来越广阔，创新方式也越来越先进。网络平台是互联网、云数据等信息技术协同发展的产物，在网络经济下，其创新也主要集中在信息技术产业的开放源代码软件或自由软件的研发模式中。网络平台并非单纯的技术概念或商业概念，而是“信息技术”与“研发活动”的结合体。网络平台已成为企业技术创新的必要载体。它彻底改变了企业技术研发活动的生产和交易方式，提供了

极大的灵活与便利。于是，作为双边或多边载体的独立第三方网络平台悄然兴起。网络平台首创利用信息技术，邀请众多中小企业和个人参与研发手机操作系统的软件，参与其中的企业和个人收益丰厚，并对高新技术企业技术研发模式提出了挑战。网络平台日益凸显的价值必将引起会计和财务的关注。

传统意义的平台泛指为进行某项工作所需要的环境或条件。按照平台依托载体的不同，传统平台是实际搭建的场地，而现有平台是基于互联网等信息技术搭建的网络平台。本书中所称平台主要指后者。网络平台的迅速崛起，引发了我们对传统财务学的再思考。网络平台的性质、运作、财务管理等方面开始受到关注。在这方面，尤以美国高新技术行业领先企业的网络平台财务运作最为突出。当今的世界强国无一不是专利技术大国、商标大国和计算机软件大国。美国近年来为其经济高速增长做出重要贡献企业，主要是 500 家软件公司。这些著名软件公司对世界经济发展的贡献并不亚于名列前茅的世界 500 强企业所做出的贡献。例如英特尔、微软、苹果、谷歌等企业，它们几乎没有自己的基础性研究，但却具有极强的创新能力。究其原因，在于对信息科学技术高速发展的洞察和 20 多年的不懈努力，使之技术创新对一国社会产生了巨大影响。于是，一系列依托信息技术而兴起的新事物（例如大数据、云计算、物联网、网络平台等）以惊人的速度向前发展，渗透到企业生产、研发、销售、客户服务和绩效评价等各个领域。网络平台开发出一种基于信息技术创新的全新企业技术研发方式，主要由独特的技术生产、确权和交易等环节组成。这些创新环节与信息技术联系起来，改进和完善技术研发方式，创造新的价值。单伟建、戈登·沃克和布鲁斯·科古特 (Shan, Walker and Kogut, 1994) 认为，企业应用信息技术程度越高，创新专利数量产出越多。2008 年福布斯杂志“高科技十大现金之王”评选中，入选企业取得骄人业绩的一个重要原因，就是该公司拥有大量的专利技术。美欧企业几乎包揽这份榜单的所有席位。在评选出的十家公司中，美国苹果公司的表现尤为突出，2009 年年底股价创下 208.7 美元新高，而后股价每年不断创下新高，2012 年股价达到 632.21 美元，公司市值达 5867.59 亿美元。网络平台并非仅仅是大家普遍认为的信息技术的采用，而是将信息技术与企业技术的获取、生产和交易相结合，技术创新和服务创新产出为苹果公

司创造了新价值。

基于财务学的视角来审视，企业要利用网络平台资源创造价值，先要使其成为一项资产，这是网络平台产生价值的前提。基于互联网等信息技术的网络平台，其自身特征决定了应划归为无形资产。网络平台是各类技术资源自主研发和外购的载体，具有无形性，难以被传统会计计量，并且投资数额大、服务效益难估计。迈克尔·哈耶特在《平台战略》一书中提出，有效平台是当今企业成功适应外部经营环境变化的必要战略资产。有学者认为，网络平台属于“多对多”的企业关系形态，其本质是界面规则，是一种专属性资产。罗福凯（2008）将“网络”视为一个可以被单独罗列出的生产要素，而这个“网络”的产生与存在，实际就是一个共享平台或分享平台的产生与发展。网络平台开始成为企业的战略性资产。网络平台被用于投资、筹资、生产和销售新技术产品或服务，以此满足消费者不断增长的新需求。故本书提出，服务于研发的网络平台是企业的一项资产，推动企业技术研发活动向更高层次发展。

## 二、网络平台实现企业价值增值路径

事实上，网络平台的产生基础是信息技术；发展关键是信息技术创新；价值创造在于研发、生产和交易无形技术产品或服务，如改进手机和计算机的应用软件、智能机器人产业的研发、3D打印下载应用软件，以及传统产业智能化技术的应用和改造等；财务活动没有时空边界，每日24小时运营，企业主体概念在淡化，线上、平台、成员、标准、网络等概念在强化。本书中将网络平台定义为企业技术研发活动的载体，使得技术资本的引入速度加快，技术资本的存量和质量提高，创造更多的企业价值。网络平台或将成为技术资本运营的重要方式，且作用会愈加突出。

技术资本是继经济学上人力资本、货币资本和物质设备资本之后的第四种生产要素资本，“劳动、土地和资本”中的资本，已由物质设备资本扩展为包含人力资本、货币资本和技术资本的新兴资本。技术资本标的物技术资产是比机器设备更重要的企业资产。在公司财务上，技术资本亦成为企业可持续成长和创造价值的不竭源泉，并引发多位诺贝尔经济学得主的关注（例

如,托马斯·弗里德曼《关于〈世界是平的〉的解释》,2006;爱德华·普雷斯科特《技术资本正在改造世界》,载《北京商报》,2009-05-02;等等)。网络平台的技术资本包括平台设计、建设性技术、平台内的技术软件等。网络平台重点突出技术资本的核心战略地位,外部获取技术资本是网络平台技术资本的新情况与新变化。外部技术被网络平台采用,及时确认产权后,被用户使用并能给企业和用户带来价值,不断提供优质技术是网络平台成功的根本,也是影响拥有网络平台资产的大型跨国企业价值创造的关键因素。网络平台极大地提高了企业技术资本存量与质量,更好地创造和实现企业价值。因此,网络平台的成功虽一定程度上归功于时代因素,但最根本的还是在于其技术资本的存储、外购和共享。

企业资源是有限的。传统的受制于物理时空的技术研发,需要企业投入大量的劳动力、资本、土地等基本要素资源以及知识、信息、技术、企业家能力、人才等高端要素资源以实现物理时空的扩张,但生产成本大、不确定性高以及风险大等特点,技术资本配置不足、增值有限。网络平台的价值创造已经超越了物理时空约束,为技术资源资本化全过程提供了新的理论指导和实践借鉴。网络平台本身并不直接创造价值,而是致力于连通需求方和供给方来创造价值。就高新技术产业来说,根据双边市场理论,网络平台的一边是消费者;另一边是对消费者提供技术软件的企业或个人(李泉、陈宏民,2008)。消费者集聚不仅形成了规模化,而且大量个性化、差异化的需求信息在平台上是完全透明、充分流动的,这吸引了供给方数以万计的中小企业和具有创新能力的个人根据这些不同的需求,专注于新技术软件开发,从而带来了供给方配给的范围经济。在网络平台上,需求方和供给方良性互动,充分体现在技术资源转化为技术资本的全过程中,技术资源的投入、生产与交易三个过程不受物理时空的限制,确保了技术研发的范围、规模与效率,为企业带来价值增值。技术资本是一种可测度的要素资本,作为企业价值函数的一个变量,其数额主要取决于技术提供者的数量、技术转化为资本的转化率和技术资产存量等。梁莱歆(2003)和张爱珠(2004)提出,技术资本的数量和质量对先进企业未来的获利水平以及发展前景均产生重要影响,并直接影响企业的生存与竞争能力。网络平台与技术资本积累之间存在一定的积极互动性,主要表现在:增强企业在研发活动中的资源和能力,同

时降低风险与不确定性,实现研发规模经济,缩短新技术产品或新软件服务开发周期,以快速适应不断变化的市场经济环境(Volberda, 1996; Law and Samson, 2001)。克雷文(Cravens et al., 1996)指出,网络平台已成为日益全球化环境下灵活提供资源并获得规模经济的重要手段之一。杰奎琳·埃斯塔德斯和谢亚马·拉马尼(Jacqueline Estades and Shyama V. Ramani, 1998)也同样表示,企业技术创新正逐渐从内部研发走向网络化合作研发,且这种趋势是不可逆的。有研究表示,同不拥有网络平台资产的企业相比,与特定合作伙伴组成临时的合作网络平台的企业的产品改进率要高20%,新产品开发率高7%~10%,研发新技术或新服务的成功率更高,利润回报率也更高。

从财务学的角度来审视网络平台,其价值创造在于对技术资本的高效配置。技术资本存量具有明显的边际报酬递增,持续的价值增值潜力巨大。纵观近几年上市公司财报,无形资产明细中披露平台资产、平台R&D的企业越来越多,且其披露的开发力度也在逐年增强。网络平台已引起学术界、企业界和科技界的广泛关注,其资产性质及其价值创造特征,就成为财务学理论亟待解释的新课题。

## 第二节 研究的问题与意义

### 一、研究的问题

网络平台实际是企业的信息技术。作为信息技术的网络平台,是高新技术企业的一种核心资产和账户性资产。从技术研发、交易视角来看,网络平台是一种填补技术产品(即软件)空白的新型载体,其实质是利用信息技术进行速度更快、更直接、更有效的技术资源获取、确权和交易。面对瞬息万变的复杂环境,网络平台成功的关键之一在于能否拥有足够超前的技术资源。网络平台特别注重技术资本的生产与运营,对从第三方开发者采购的每一项技术都及时明确产权,选择恰当的商业时机投入生产,尽可能地让每一

项技术高效运转。一个不争的事实是，服务于研发的网络平台对宏观经济增长和微观企业价值创造发挥着巨大的推进作用。因特网（Internet）、微软、苹果（Apple）、谷歌（Google）等企业通过网络平台这一新兴生产力，控制着全球的软件市场，软件等技术商品被发布到相应的平台上，所有的需求方消费者都可以从该平台免费或付费获取技术商品，技术商品转化为技术资本，产生了可观的经济效益和社会效益。目前，苹果商店（App Store）网络平台的下载次数超过 200 亿次，第三方开发软件的销售带动了苹果公司的企业价值的提高。基于此，本书研究的主要问题有三种。

第一，根据现有对网络平台概念及构成要素的解释，网络平台是否具有资产属性，即是否可以被界定为企业的一种生产要素，这是本书要探索和解释的基本问题。从字面意义理解，网络平台概念表面看起来比较简单，但实际上是一个比较抽象的概念，目前还没有统一的定义。网络平台被应用到各种不同产业中会有不同的表现形式。显然，对网络平台概念定义、性质确认和主要经济功能的基础研究，将成为企业财务管理研究的重要任务。

第二，大型跨国企业的网络平台实际上是将信息技术与技术研发活动相结合，为用户提供所需的各类丰富技术资源的载体。那么，网络平台是如何为企业创造价值的？从财务学的视角来审视网络平台，网络平台可为企业创造价值，一方面自身要转化为网络平台资本；另一方面网络经济下，网络平台是集技术研发、商品化和市场化阶段于一体的。网络平台促使网主企业技术资本存量和质量持续提升，企业价值增加。网络平台通过实时协同价值网络，不仅提高技术投入、生产和交易的时间价值，同时增强了需求方对平台的黏性，巩固了需求方规模经济和供给方范围经济，打开了企业技术资本持续创造企业价值的全新视角。网络平台所具有的双边市场特征和网络效应，有效解决了技术有效期限、技术成熟程度、实施率、有效市场占有率和相关有形产品的生命周期等相关问题。

第三，网络平台的财务规则、资本配置和创造价值驱动因素与传统企业有何不同。网络平台，作为企业的一项战略性资产，必然要遵循财务规则。基本的财务规则是网络平台的财务基础。其中，讨论信息技术的资本化、成本规则和资本配置方式优化的财务规则，就显得很有必要。网络平台实际上是企业的信息技术。信息技术在转化为资本之前是不创造价值的，它仅是一



个虚拟场所、框架,更进一步讲,它是一个界面。信息技术要创造价值,必须转化为具有产权性质的资本即信息技术资本。企业信息技术资本的形成是网络平台驱动技术创新和发展的财务基石。人类社会生产活动或任何财务经济活动,都是成本与收益比较的过程。信息技术更新、创造新技术产品或服务的改变,都会发生一定数额的成本。网络平台推动企业价值提高,在于信息技术的创新收益远远大于其成本。网络平台的财务研究离不开成本规则。

## 二、理论意义与现实意义

理论论证和部分事实已证明,网络平台的资产性质及其价值创造研究有其现实的迫切需要。具体来看,主要存在以下理论意义和现实意义。

### (一) 理论意义

第一,本书是对现有理论的继承和推进,从而通过网络平台概念提出新的财务理念。相关成果对改进和完善企业财务战略体系具有重要参考价值。20世纪末以来,高新技术产业的实际情况表明,网络平台已经成为产业研究与开发(R&D)中一个日益加速过程的载体。网络平台的资产性质及其价值创造研究有效弥补了现有会计学、经济学和财务学在网络平台研究中的空白。应当说,本书的思想和观点对于以技术资本为核心竞争优势的高新技术企业而言,具有较好的参考价值。

第二,本书从财务的角度提出网络平台具有资产属性,将网络平台定义为一种信息技术资产。传统的平台被认为是跨越一个家族共享产品的物质资产(Robertson and Ulrich, 1998)。基于互联网、云数据等信息技术构建的网络平台,其自身特征决定了应划归为无形资产。网络平台是计算机软件等技术资源研发、外购、确权和交易的载体,具有无形性,难以被传统会计计量,并且投资数额大、服务效益难估计。网络平台满足罗福凯(2010、2012)提出的生产要素确认判断标准。从整体来看,网络平台是企业为核心战略产品研发而设立的独立运行、可单独出售的虚拟研发中心,它通常具有很好的市场价值,也可作为一个整体对外销售或投资,增值潜力巨大。这充分表明,网络平台是一个具有价值但尚未被充分认识的企业资产。应当

说，这部分论述可以作为从财务视角研究网络平台的资产性质及其创造价值相关问题的重要基石。

第三，网络平台进一步推动技术研发向更好的层次发展，通过双边或多边市场效应和网络效应，形成供需方良性的互动循环，能够有效解决传统技术研发模式下遇到的问题，较系统地阐明了企业网络平台资产创造企业创造的路径。网络平台加快技术资源的外购或自主研发效率，及时明确产权，网络平台承载的技术资本存量和质量大大提高，企业价值实现增值。也就是说，网络平台这种基于信息技术创新的全新的技术研发载体，使得技术研发全过程发生在虚拟时空，突破传统物理时空的硬约束，诱致平台应用、软件等技术资源研发规模扩大、交易量提高，产生正外部效益。

第四，结合动态变化的互联网环境，本书将对会计准则改革和财务规则变革提供重要的理论指导。按照现行会计准则的确认原则，大量实际价值颇高但具有虚拟形态的资产还未被纳入会计核算的范围，使会计信息不能反映企业真实价值。本书集合经济学和财务学并加入网络平台资产，试图突破传统的会计准则和财务规则研究范围。今后，网络平台财务能否成为主流，取决于网络平台的规模化、成本降低空间以及经济效益的提升。

## （二）现实意义

第一，网络平台的财务研究催生了互联网企业财务管理实践的快速发展。一些具有某些共同特征如投资大、风险高、技术或需求更新速度快的企业，其财务管理和资本收益率增长为其他企业树立了榜样。正是这些环境特征催生了网络平台资产的存在，且这些企业应用网络平台资产所取得的巨大成功，加速了网络平台在各产业中的推广和应用。

第二，网络平台财务（学界和政界又称互联网金融）的巨大市场潜力吸引了全球众多的投资者和创业者，提供了更多创业机会和就业机会。中小企业通过参与网络平台，分享知识资源、信息资源和人力资源等，不仅直接推动了其自身技术创新能力的提高，而且给自身发展带来了诸多的间接利益，如声誉、客户群。中小企业已成为一国技术创新的重要源泉。目前，我国65%的专利技术、75%以上的技术成果和80%以上的新产品研发都是由中小企业完成的。在国外，中小企业人均技术创新更是大企业的25%。网