



浙江省哲学社会科学规划
后期资助课题成果文库

企业嵌入绩效理论研究

Qiye Qianru Jixiao Lilun Yanjiu

辛琳 著

中国社会科学出版社



浙江省哲学社会科学规划
后期资助课题成果文库

企业嵌入绩效理论研究

Qiye Qianru Jixiao Lilun Yanjiu

辛琳 著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业嵌入绩效理论研究 / 辛琳著. —北京: 中国社会科学出版社, 2013. 11

ISBN 978 - 7 - 5161 - 3629 - 4

I. ①企… II. ①辛… III. ①企业管理 - 企业绩效 - 研究
IV. ①F272. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 271194 号

出 版 人 赵剑英

责任编辑 宫京蕾

特约编辑 乔继堂

责任校对 周 昊

责任印制 李 建



出 版 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 138 号 (邮编 100720)

网 址 <http://www.csspw.cn>

中文域名: 中国社科网 010 - 64070619

发 行 部 010 - 84083685

门 市 部 010 - 84029450

经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京奥隆印刷厂

装 订 北京市兴怀印刷厂

版 次 2013 年 11 月第 1 版

印 次 2013 年 11 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16

印 张 17

插 页 2

字 数 282 千字

定 价 49.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社联系调换

电话: 010 - 64009791

版权所有 侵权必究

前言

从当今中国社会表象来看，中国社会是一个由人情、亲情、乡情和友情构成的网络，社会系统与经济系统相互作用过程中体现出特别的影响和规制，研究中国情景下的嵌入绩效机制具有一定的价值。同时，社会系统与经济系统的关系一直是人文社会科学的核心问题，嵌入性概念的提出为我们提供了连接两大系统的桥梁。组织绩效问题一直是经济学、管理学关注的本源性问题，嵌入理论使产业和组织理论得到更精确的阐释，而本书所研究的企业嵌入绩效理论致力于解释社会系统与经济系统的嵌入性是通过何种路径与机制影响企业经营绩效的。

国外关于嵌入性与企业经营绩效关系的研究主要从关系嵌入和结构嵌入展开，在此基础上，从制度嵌入、空间嵌入、虚拟嵌入等角度进行了深入研究。国内学者对于嵌入性与企业经营绩效关系的研究主要表现为一个主干及三大分支，一个主干是关于嵌入性本体的研究，即网络嵌入对绩效影响的机制研究，三大分支分别按照嵌入范围、创新角度、学习角度进行研究。国内外相关研究存在以下几点不同：第一，对“嵌入性”概念接纳度不同。“嵌入”一直存在于中国文化中，国内研究从中国社会嵌入性相关结论的适用性起步。第二，对“嵌入性”的社会情景判断不同。源于西方的嵌入性理论肯定需要中国情景化才能具备解释力，国内学者做了很多努力。第三，对“嵌入性”所依赖的组织完整性与协调性判断不同。中国的国体与政体都有独特性，国家与社会的协调机制以及由所有制决定的企业的组织完整性也存在分歧。所以，中国化的嵌入性与企业经营绩效关系的研究必然存在不同。

本书的主要工作是构建企业嵌入绩效理论模型框架，并从一般企业和中小板上市公司两个角度进行验证和刻画。采用的研究逻辑是理论→实证→理论，采用的研究方法是规范研究与实证研究相结合。本书主要研究思

路是首先根据文献进行解析,获得企业嵌入绩效理论模型的框架,这部分工作由第一章绪论、第二章理论基础与文献综述、第三章企业嵌入绩效理论模型与假设推演来完成,其中第一章绪论的目的是对整个研究工作的计划与设计,包括对研究背景、研究意义、研究思路与方法、主要概念讨论以及论文框架和内容安排的说明。实质上是完成对选题的解析和确定基本研究思路的过程。第二章理论基础与文献综述主要讨论了企业嵌入绩效理论的理论渊源、几个容易混淆的构念,即嵌入性、社会资本、社会网络等的关系、绩效评价文献回顾和企业嵌入绩效理论当前的进展等内容。主要目的是实现文献精炼,为理论模型奠定基础。第三章企业嵌入绩效理论模型与假设推演主要从理论模型构建的基本原则、嵌入性变量设计、调节变量假设、中介变量假设以及企业嵌入绩效理论模型几个方面进行研究。主要目的是完成关系模型、变量设计和形成假设。前3章属于理论研究范畴。其次,根据前3章研究获得的企业嵌入绩效理论模型框架进行调查问卷的设计,这个工作由第四章嵌入绩效关系调查问卷及数据处理设计完成。主要讨论了如何将理论模型中设计的自变量、调节变量、组织学习力变量等转换成可以获得数值的调查问卷问题及选项。再次,从非上市企业角度进行了两次实验,目的是验证企业嵌入绩效理论框架能否获得实证结果的支持,这个工作由第五章企业嵌入绩效理论模型初次试验及数据分析、第六章企业嵌入绩效理论模型再次实验及数据分析完成。这两章从实证角度,对调查问卷进行信度、效度、因子分析、结构方程、回归等分析,根据分析结果验证理论模型的合理性以及修改建议,从而获得调查问卷修改的具体建议,并完成对企业嵌入绩效理论模型的全方位验证。最后,根据非上市企业的两次实验结果,以及对中小板上市公司进行企业嵌入绩效理论的第3次实验,并分析对比两类不同类型企业的嵌入绩效理论模型实验结果,获得更具体的中小板公司嵌入绩效理论模型。这个工作由第七章中小板上市公司经营绩效测定、第八章中小板公司嵌入性与经营绩效关系实证研究、第九章结论分析和相关建议完成。第七章中小板上市公司经营绩效测定,主要工作是完成对因变量经营绩效的最后测定,从财务绩效、托宾Q值、市场价值以及成长性等角度进行了界定,最后形成了由13个指标构成的中小板公司经营绩效代理变量体系。第八章主要工作是完成企业嵌入绩效理论模型在中小板公司的验证,仍然从因子分析、结构方程分析入手,重点是对组织学习力中介效应、环境、组织、制度等特征

因素调节效应的检验。第九章是对前述理论研究和实证研究结果的进一步分析,实现对本书构建的企业嵌入绩效理论框架的定型和提升。

本书的主要研究结论与观点有:(1)企业嵌入绩效理论模型框架。本书认为,嵌入因素是通过组织学习力作为中介、环境组织制度特征等因素作为调节,最终对企业经营绩效产生影响;(2)嵌入因素由关系嵌入、结构嵌入和虚拟嵌入构成,其中关系嵌入对经营绩效的影响最大,结构嵌入次之,虚拟嵌入最小;(3)承担中介效应的组织学习力由发现能力、发明能力、选择能力、推广反思能力、执行能力和知识管理能力等六大能力构成;(4)承担调节效应的环境因素包括环境动态性、竞争强度、行业特征,组织因素包括战略导向和生命周期,制度因素包括所有制类型和政治关联度;(5)企业经营绩效包含三大维度,历史维度、虚拟经济贯通实体经济维度、现在及未来维度。具体有主观绩效、财务绩效、托宾 Q 值 A、托宾 Q 值 B、托宾 Q 值 C、托宾 Q 值 D、市场价值 A 和市场价值 B 等 8 大指标。此外,还获得了一些可操作性的工具:(1)企业嵌入绩效理论调查问卷;(2)中小板上市公司综合绩效评价体系。

根据研究结论,本书提出了如下建议:(1)关系嵌入管理建议。企业应关注与供应商、客户等供应链内部主体,与同行、管理机构、科研机构、金融机构等供应链外部主体的关系管理,主要应从关系稳定性、关系强度等方面进行管理,注重关系的持续度、紧密度、诚信度以及互惠程度;(2)结构嵌入管理建议。企业应关注结构嵌入的管理,包括网络密度、中心性和居间性的管理,具体表现为对往来的供应商、客户、管理机构、科研机构、同行、金融机构等的数量管理、网络位置的管理等。包括在产品研发、生产和市场知识获取方面对合作关系的使用 (cent2, 即中心性 2)、建立尽可能多的外部关系 (cent1, 即中心性 1)、通过市场渠道收集更多的市场信息 (cent3, 即中心性 3)、担任牵线企业,实现信息资源的共享 (inte, 即居间性)、多培养与管理机构、科研机构、金融机构、同行等的往来关系 (dens2/dens3, 即网络密度);(3)虚拟嵌入管理建议。企业应加强与供应商、客户、管理机构、科研机构、金融机构、同行等的非面对面接触,可以通过电子邮件、电话、短消息等方式建立联系,促进经营绩效的提升;(4)组织学习力管理建议。企业应培养发明能力、发现能力、选择能力、推广反思能力、执行能力和知识管理能力,这六大能力构成企业的组织学习力,组织学习力强了,嵌入对绩效的影响会更

大，通过嵌入管理可以更好地提高企业的经营绩效；（5）组织、制度、环境因素管理建议。企业应注重组织因素、制度因素、环境因素的管理，具体包括制定清晰的战略导向、明确企业生命周期、建立合适的政治关联度、关注竞争环境的变化。

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 研究背景	(1)
一 学术背景	(1)
二 现实背景	(3)
第二节 研究目的与意义	(4)
一 研究目的	(4)
二 学术意义	(4)
三 现实意义	(5)
第三节 研究思路与方法	(6)
一 研究思路	(6)
二 研究设计的基本目标	(6)
三 研究方法	(8)
第四节 研究涉及的主要概念	(8)
一 嵌入性概念	(8)
二 企业经营绩效概念	(12)
第五节 本书框架和内容安排	(14)
第六节 主要创新点	(17)
第二章 嵌入绩效研究文献综述	(19)
第一节 嵌入性与企业经营绩效关系的理论渊源	(19)
一 新制度经济学视角	(19)
二 新社会经济学视角	(21)
第二节 嵌入性、社会资本、社会网络概念解析	(23)
一 嵌入性概念解析	(23)
二 社会资本概念解析	(28)

三	社会网络、企业网络概念解析	(35)
四	嵌入性、社会资本、社会网络的关系	(42)
第三节	绩效评价文献回顾	(44)
一	企业绩效评价模式研究综述	(44)
二	上市公司绩效评价方法综述	(45)
三	企业经营绩效评价文献的启示	(46)
第四节	嵌入性与企业经营绩效关系的理论回顾	(48)
一	国外学者对嵌入性与企业经营绩效关系的研究	(48)
二	国内学者对嵌入性与企业经营绩效关系的研究	(55)
三	国内外研究述评	(59)
第五节	本章小结	(66)
第三章	企业嵌入绩效理论模型与假设推演	(68)
第一节	企业嵌入绩效理论模型构建的基本原则	(68)
一	构建嵌入绩效中层理论	(68)
二	从边界、概念、假设、机制四部分构建企业嵌入绩效 理论	(69)
三	综合采用深化与整合方法构建适合本研究情景的企业 嵌入绩效理论	(69)
第二节	嵌入性变量假设	(70)
第三节	调节变量假设	(71)
第四节	中介变量假设	(73)
第五节	嵌入性绩效理论模型及假设	(74)
第六节	本章小结	(75)
第四章	嵌入—绩效关系调查问卷及数据处理设计	(77)
第一节	嵌入绩效关系调查问卷设计的原则	(77)
一	尽量发挥既有量表的有效性	(78)
二	合理选择量表尺度	(78)
三	问题设计采用封闭型正向问题	(79)
第二节	自变量(嵌入性)调查问卷设计	(79)
第三节	调节变量调查问卷设计	(81)
第四节	组织学习力调查问卷设计	(82)
第五节	嵌入绩效关系总调查问卷测量内容及条目	(84)

第六节 本章小结	(86)
第五章 企业嵌入绩效理论模型初次实验及数据分析	(88)
第一节 “嵌入性企业经营绩效关系”初次实验调查	
问卷设计	(88)
一 嵌入绩效关系调查问卷的理论模型	(88)
二 嵌入绩效关系调查问卷问题设计说明	(89)
第二节 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的信度分析	(89)
一 信度指标	(90)
二 信度分析方法	(90)
三 嵌入绩效关系初次实验调查问卷信度分析结果	(91)
第三节 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的因子分析	(94)
一 因子分析步骤	(94)
二 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的因子分析结果	(95)
第四节 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的结构方程分析	(100)
一 结构方程模型的优点	(100)
二 结构方程模型的构成及路径图标	(100)
三 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的模型拟合分析	(101)
四 嵌入绩效关系初次实验调查问卷结构方程分析验证的 模型假设	(105)
第五节 嵌入绩效关系初次实验调查问卷的回归分析	(106)
第六节 初次实验对理论模型及问卷修改提出的建议	(112)
一 信度分析提出的修改建议	(112)
二 因子分析提出的修改建议	(112)
三 结构方程模型分析提出的修改建议	(113)
第七节 本章小结	(113)
第六章 企业嵌入绩效理论模型再次实验及数据分析	(115)
第一节 企业嵌入绩效理论模型再次实验对象	(115)
第二节 企业嵌入绩效理论模型再次实验调查问卷信度、 效度及因子分析	(115)
第三节 企业嵌入绩效理论再次实验调查问卷的关系嵌入 结构方程分析	(118)
一 关系嵌入作为整体的结构方程分析	(118)

二	关系嵌入分层后的结构方程检定	(121)
三	结构嵌入的结构方程检定	(122)
四	全模型结构方程检定	(123)
第四节	本章小结	(124)
第七章	中小板上市公司经营绩效测定	(126)
第一节	中小板上市公司财务与非财务绩效测量	(126)
一	中小板上市公司财务与非财务绩效评价研究设计	(127)
二	中小板公司财务绩效测量与验证	(127)
三	中小板公司非财务绩效测量体系构建	(142)
四	中小板公司财务与非财务绩效评价体系	(147)
五	中小板公司财务绩效测量	(149)
第二节	中小板上市公司托宾 Q 值测定	(154)
一	托宾 Q 值理论	(154)
二	托宾 Q 值的国内外研究结论	(155)
三	中小板上市公司托宾 Q 值现状	(156)
第三节	中小板上市公司市场价值及成长性测定	(156)
一	中小板上市公司市场价值测定	(156)
二	中小板上市公司成长性测定	(157)
第四节	本章小结	(159)
第八章	中小板公司嵌入性与经营绩效关系实证研究	(160)
第一节	中小板公司调查问卷基本分析	(160)
一	中小板公司调查问卷的发放与收回	(160)
二	中小板公司调查问卷的信度与效度分析	(160)
第二节	中小板样本公司基本情况	(161)
一	中小板样本公司地区分布情况	(161)
二	中小板样本公司行业分布情况	(161)
三	中小板样本公司上市年限情况	(162)
四	中小板公司样本规模情况	(162)
第三节	中小板上市公司嵌入性与企业经营绩效关系的 因子分析	(162)
第四节	中小板上市公司嵌入性与企业经营绩效关系结构 方程分析	(168)

一	六大构念的 SEM 检定	(168)
二	中小板公司嵌入性与企业经营绩效关系的 SEM 检定	(170)
第五节	组织学习力中介效应检验	(172)
第六节	环境因素、组织因素和制度因素的调节效应检验	(177)
第七节	本章小结	(179)
第九章	结论分析与相关建议	(183)
第一节	研究主要结论与工具性成果	(183)
一	研究主要结论	(183)
二	工具性成果	(185)
第二节	对研究结论的进一步探讨	(187)
一	非上市企业和中小板公司嵌入绩效实验一致的结论 分析	(187)
二	非上市企业和中小板公司嵌入绩效实验不一致的结论 分析	(188)
三	对与预期不符结论的进一步分析	(189)
第三节	相关建议	(192)
一	企业嵌入绩效理论模型回归分析获得的建议	(192)
二	企业嵌入绩效理论模型结构方程分析获得的建议	(193)
第四节	研究不足与展望	(197)
一	研究不足	(197)
二	研究展望	(198)
附录一	“嵌入性与企业经营绩效关系”调查问卷	(200)
附录二	修正的问卷	(206)
附录三	实证分析中各变量名称与含义一览表	(211)
附录四	中小板公司嵌入性与企业经营绩效关系研究各变量 相关性分析结果	(213)
附录五	中小板公司嵌入性与企业经营绩效关系研究变量 数据表	(220)
参考文献		(238)
后记		(256)

第一章

绪 论

第一节 研究背景

“比之于西方社会中国社会既不是个人本位，也不是社会本位，而是一个关系本位的社会。不把重点固定在任何一方，而从乎其关系，彼此相互交换；其重点实放在关系上了。”^① 这样的观点揭示在中国研究经济管理问题，单纯采用简化研究环境的方式，将经济系统与社会系统割裂开来进行研究存在很大的风险。组织绩效问题一直是经济学、管理学共同关注的本源性问题，嵌入性作为现阶段经济学、管理学和社会学共同关注的热点视角，从市场嵌入到社会嵌入，再到虚拟嵌入，使嵌入性的研究逐步深入，使组织行为与绩效理论向更精细化的方向发展。如何结合中国国情界定有效的嵌入关系，并从实证角度详细阐述嵌入影响组织绩效的动力机制与效应成为关键问题。本书的研究属于管理学中国本土化研究范畴。

一 学术背景

究竟是什么决定了组织的经济绩效，经济学的不同学派提出了不同的观点，例如新制度经济学认为，正式制度特别是产权制度决定经济绩效。随着研究深入，发现政治形态影响产权制度，并且决定了产权制度的实施。随着研究范围的拓展，发现社会信仰体系嵌入到政治形态中，并且对其起决定性作用。其对绩效决定因素的分析呈现倒推的趋势：绩效→产权制度→政治形态→社会信仰体系。于是，制度经济学经历了从新制度经济学到新经济社会学的发展历程。从社会学的分支之一经济社会学的发展变

^① 梁漱溟：《中国文化要义》，学林出版社1987年版。

化来看,从以马克思、杜尔凯姆和韦伯为代表的古典经济社会学开始,就将研究经济与社会的相互关系作为主要任务;以帕森斯和斯梅尔瑟为代表的现代经济社会学家于20世纪50年代建立了功能—结构主义的经济社会学理论;以格兰诺维特、伯特、乌兹为代表的新经济社会学家从波兰尼(Polanyi, 1968)提出的“经济嵌入于社会”的概念中提出了一个一般化的“经济行动嵌入于社会结构”的假设,从社会网络角度研究经济行动。从以上两个来自不同学科领域的学术发展来看,一是经济学,二是社会学,都殊途同归于采用嵌入的观点研究经济社会系统及其绩效的决定。可以得出这样的结论:人类社会的发展历程已经经历了仅以价格和市场决定经济生活,以个体赢利的理性来界定经济生活的纯资本主义时代,伴随社会的发展,交易活动所嵌入的社会义务、亲缘义务对经济活动的影响会更加突出。“嵌入性”作为一种具有公共物品性质的私人资源,对经济系统、社会系统以及经济系统和社会系统相互作用的影响越来越大。

另一方面,从管理学的发展来看,组织管理与战略管理等领域都体现了嵌入性的影响。在组织管理研究方面,从企业和其他组织内外部结构角度进行了研究,证明了社会结构对企业行为产生强烈的影响,并奠定了结构影响实证研究的基础。众多战略管理的相关文献都提示研究者,嵌入形成的特殊资源决定了企业的竞争力,竞争力本身就是企业经济绩效的决定性因素之一。企业的竞争优势不仅取决于其内部拥有的资源,而且取决于嵌入在关系网络中的难以被竞争对手模仿的各种资源和能力(Dyer & Singh, 1998)。因此,企业的网络嵌入性是一种战略性资源,它能影响企业的能力和绩效。

有价值的学术观点可以从资料中获得、有说服力的学术观点必须靠资料支撑,因此,结合现有的部分学术研究论文数据库进行了如下分析:选择了4个数据库,分别是EBSCO、SPRINGLINK、EMERALD和Science Direct。分别以“embeddedness”(嵌入)作为检索词、以“embeddedness”和“performance”(绩效)作为联合检索词、以“embeddedness”和“performance”作为关键词在所有范围内进行检索,以期证明本选题的学术价值。

以“embeddedness”作为检索词,在EBSCO商管财经类资源检索中心数据库中查阅相关文献,总记录为851条(2010年7月15日),其中学术期刊文献有768篇,占90.25%;一般杂志文献有16篇,占1.88%;

报纸文献有 2 篇, 占 0.24%; 专著 1 本, 占 0.12%; 其他来源 64 篇, 占 7.51%。在 SPRINGLINK 数据库中搜索结果是 3466 篇, 时间跨度从 1854 年 12 月至 2010 年 6 月, 大部分文献是 2000 年以后的, 占 92%, 涉及的学科有经济学与管理科学 (878 篇)、社会科学与社会学 (1355 篇)、行为科学 (259 篇) 等。在 EMERALD 数据库中搜索到期刊类文献 1133 篇、著作 441 本。在 Science Direct 数据库搜索到 4392 篇, 1990 年以前的文献只有 189 篇, 大部分是 2000 年以后的文献, 占 81.69%。有关学术期刊有: *Research Policy* (158 篇)、*Geoforum* (155 篇)、*Social Science & Medicine* (151 篇)、*Industrial Marketing Management* (118 篇)、*International Business Review* (97 篇)、*Journal of Business Research* (83 篇)、*Journal of Business Venturing* (80 篇) 等。从以上数据可以看出, “嵌入” 的相关研究逐年递增, 成为经济管理、社会科学研究热点问题之一。

以 “embeddedness” 和 “performance” 作为联合检索词, 在 EMERALD 数据库中搜索到期刊类文献 901 篇、著作 332 本。在 Science Direct 数据库搜索到 2871 篇, 1990 年以前的文献只有 116 篇, 大部分是 2000 年以后的文献, 占 84.57%, 统计时间是 2010 年 7 月 15 日, 但是仅仅 2010 年的文献已经有 343 篇, 呈现了强劲的上升趋势。

以 “embeddedness” 和 “performance” 作为联合关键词检索, EMERALD 数据库和 EBSCO 商管财经类资源检索中心数据库中发现符合条件的文献皆为 0 篇。Science Direct 数据库符合条件的记录仅有 4 篇, 分别是 2001 年、2005 年、2006 年、2010 年各 1 篇, 研究的主要是技术嵌入、工作嵌入、知识嵌入以及客户管理方面的问题。涉及的学术期刊为: *International Business Review* (2 篇)、*Journal of Purchasing and Supply Management* (1 篇)、*Journal of Vocational Behavior* (1 篇)。以上数字显示, 尽管 “嵌入” 的研究是热点问题, 但是从 “嵌入” 角度研究 “绩效” 的直接相关论文非常少, 因此本选题具有一定的学术意义。

二 现实背景

经济生活中经常有一些现象令研究者困惑不已, 例如: 按照理性人假设, 明明是不赚钱的买卖, 为什么企业还愿意去做? 为什么有些企业各方面可衡量的传统资源都很丰富, 但就是发展不快, 经济效益不高? 甚至在企业的某些交易价格方面也呈现出远远低于市场价或者远高于市场价的所

谓“合理价格”？这些现象的存在不得不促使研究者去探寻究竟是什么影响了“非理性行为和现象”的合理出现？正如格兰诺维特观察到的，“当情景约束，尤其是嵌入性因素得到充分评价时，对分析者来说，看上去似乎非理性的行为就可能颇有意义了”。“我们研究的组织及其行为受到社会关系的制约，把它们作为独立的个体进行分析是一个严重的误解。”（Granovetter, 1985）

鉴于上述分析，本书拟对中小板上市公司经营绩效的影响因素从嵌入性视角出发进行研究。本书研究的主题是企业嵌入绩效理论，研究视角是“嵌入性”，研究内容是“嵌入性”与“经营绩效”的关系，研究方法是实证研究法，研究对象范围包括两类主体，即非上市企业和中小板上市公司。

第二节 研究目的与意义

一 研究目的

根据经济学、社会学、管理学的相关研究结论可知，经济制度嵌入政治形态、政治形态嵌入社会信仰体系，因此，信仰导致一系列社会制度的产生，从而在社会空白领域形成新的政策，政策改变了现实（经济绩效），现实又返回修改信仰，形成一个相互影响的循环系统。鉴于此，本书拟将以前单纯的经济视角研究企业经济绩效扩展到将企业经济绩效置于更宏观的社会性行为中，基于社会经济学中的嵌入理论对企业经济绩效进行实证研究，构建适合中国社会情境的企业嵌入绩效理论模型框架。具体拟实现如下研究目的：

第一，研究中小板上市公司经济绩效的评定体系，该体系将整合基于历史的财务绩效视角和基于现实的市场绩效视角进行研究；

第二，构建企业嵌入绩效理论的初步框架，运用社会嵌入理论和虚拟嵌入理论研究嵌入性的具体体现和作用机理；

第三，研究嵌入性对中国中小板上市公司经营绩效的作用机制。

二 学术意义

新制度经济学与新经济社会学的最新发展，特别是作为其前沿的企业

网络理论与社会资本理论,使得“嵌入”这一概念逐渐成为主流概念(卢周来,2009)。嵌入是“经济活动的现有社会模式的情境联结”(M. Granovetter, 1973),人类的经济活动嵌入并纠缠于经济与非经济制度之中,个体行动者既不外在于社会环境,也不是固执地坚守其既有的、普遍的社会规则与信条,而是“嵌入”于具体的、当前的社会关系网络中。本书采用嵌入理论结合非上市企业和中国中小板上市公司的实情进行研究,具有一定的理论意义。同时,本书采用社会网络分析的思想对结构嵌入构念进行量化。社会网络分析方法(Social Network Analysis, SNA)是20世纪60年代以来社会学大师怀特(Harison White)及其后继者伯曼(Boorman)、布里格(Brieger)和弗里曼(Linton Freeman)等人由数学的图形理论推导出来的一套数学分析方法(罗家德,2005)。在现有文献中,采用社会网络分析思想获得的数据进行实证研究嵌入与绩效关系的研究方法的论文较少。在绩效代理变量的选择方面,本书摒弃了直接选择某一个指标或者主成分分析法等常用方法,而是采用了集成思想,运用问卷调查,按照模糊决策的二元语义模型构建了绩效评价体系,对企业经营绩效的衡量从主观绩效、财务绩效、市场价值、托宾Q值、成长性等角度,在历史层面、虚拟经济结合实体经济层面、预期层面进行界定,将模型构建基础推进了一步。

三 现实意义

从当今中国社会表象来看,中国社会是一个由人情、亲情、乡情和友情构成的网络,“关系”对于中国社会一直存在根深蒂固的影响,但是东方文明的内敛性导致其模糊化,一直处于“只可意会不可言传”的阶段。而西方文化的特点促使了对此现象的清晰化过程,并且形象地将其命名为“嵌入性”,如何将西方的“嵌入性”与东方的“关系”进行融合,构建适合中国情景的企业嵌入绩效理论更具现实意义。西方学者将社会状态按照与外部网络社区的联结和社区内部联结嵌入高低分为4种社会状态,其中,外部联结低、内部联结高的被称为“不道德的家族主义”社会。一般认为,中国社会是属于不道德的家族主义社会,但是组成分子,每一个人都可能是道德的,道德的人组成了不道德的社会,这样的社会系统在与经济系统相互作用过程中体现出特别的影响和规制。中国的企业生存于这样的社会系统中,其经营绩效必然要受到其嵌入的社会系统的影响,而且