

科技型创业企业成长性评价概要

张 艳(博士) 张科儒

(四川大学工商管理学院 重庆 518028 四川广元市财政局 四川广元 628017)

【摘要】 本文在对科技型创业企业成长性评价理论和方法进行全面综述的基础上提出了六维成长性评价框架,对于建立科学的测评体系和完善金融经济学相关理论具有较大的理论和现实意义。

【关键词】 科技型创业企业 成长性 绩效评价

全球每年有大量的小企业创业,但高达70%的创业公司在成立后两年内倒闭,其中科技型创业企业的平均寿命只有3~5年。科技型创业企业自身的特性决定其本质上不同于成熟性产业的企业,如何建立客观反映其实际情况的成长性动态评价机制是一项十分艰巨的管理学课题,本文对该问题的理论和方法进行了全面综述。

一、国外研究现状

1. 企业成长理论。亚当·斯密(1776)建立了古典经济学的企业成长理论。Robert Gibrat 1931年第一次提出了公司规模及其增长之间的动态模型——均衡效果法则。科斯(1937)提出了交易费用的企业成长理论。德鲁克(1954)建立了基于经营管理的企业成长理论。1959年Edith·T.Penrose提出了基于资源的企业成长理论。贝恩(1959)发表了产业组织理论并构建了SCP框架。Michael E. Porter提出了企业竞争优势论。安索夫(1965)确定了基于战略的企业成长理论。未松玄六(1971)提出了最适规模理论。组织学家格雷纳(1972)提出了企业成长的五阶段理论。丘吉尔和刘易斯(1983)提出了企业生命周期论。在企业成长决定因素理论中,吉尔(1985)认为,影响中小企业成长的有17个主要因素。以Prahalad和Hamel(1990)为代表的一些学者建立起了企业核心能力理论。George Stalk等(1996)认为,创新是最有利于企业成长的方式。Solvay和Sanglier等(1998)认为,公司成长取决于长期技术进步趋势和由于商业周期变化而导致的短期需求波动2个因素。梅尔达德·巴格海(1999)提出了基于产业层次的企业成长理论。卡多佐(2000)得出7方面因素影响企业成长的结论。奥杰斯(2000)认为,3个企业层面的因素和7个产业层面的因素共同影响着企业的持续成长。Firth等(2000)认为,从Solow-Swan(1956)的成长模型发展到Romer(1986)的内生成长模型有6个基本步骤,而其中的每一个步骤都与组织的学习有着密切的联系。20世纪70年代以来,有关将企业建设成为学习型组织的理论研究得到了较快发展。

2. 科技型创业企业成长性评价方法。Mac Millan等(1987)认为,反映中小型高新技术企业成长性的评价指标有企业家的个人素质、企业家的经验、产品和服务的特点、市场的特点、财

务特点和企业团队精神6类。卡普兰和诺顿(1992)提出了著名的平衡计分卡(BSC)。Ghosh等(2001)认为有助于企业成功的6个主要因素是强有力的和负责任的管理队伍、强健的有抱负有能力的领导班子、适当的战略途径、能够识别和细分市场、较强的持续增长能力、良好的顾客关系。Jacqueline等认为处于成长初期的新兴技术企业的资产组合中有很大的增长期权比例,而不是实物资产。Erkki K.Laitinen(2002)设计了一套中小型高新技术企业的动态业绩评价系统。Keizer和Dijkstra等(2002)发现,对创新的鼓励政策、与科学技术中心的联系和研发投资的周转率对创新效果有显著的影响。Allan Gibb等(2003)对我国中小企业成长性因素进行了研究和分析。Baron和Markman(2003)发现,企业家较强的社会能力和社会适应性对其获得成功有积极的影响。Kakati(2003)发现,企业家素质、以资源为基础的能力、竞争战略是企业生存和发展的决定因素。

二、国内研究现状

1. 我国企业成长理论研究现状。1995年,杨杜的博士论文《企业成长论》的发表对我国关于企业成长理论的研究起了重要的影响作用。1998年张林格提出了三维空间企业成长模式。2001年,张玉利教授和任学锋博士在对天津市万户小企业进行调研的基础上出版了《小企业成长的管理障碍》一书,该书从经济学、战略管理理论、社会心理学等角度论证了小企业成长的理论基础。王向阳和徐鸿认为判断企业是否具有成长性主要看其所处的行业、市场开发能力、技术支撑、管理成长性、突出主业、有效融智和激智机制6个方面。蔡宁和陈公道认为,中小企业的成长性不仅由其自身的潜在发展能力决定,还取决于其外部环境特征。陈劲和Chawla(2001)对中美两国小企业成功的关键要素进行了比较研究,他们采用Varimax流程对有关小企业成功的41个关键因素进行分析,结果发现:由于两国的文化、政治及经济特征差异,两国小企业的成功要素也不完全相同。徐迁和张士伟等(2003)从净利润增长率指标出发,建立了增长率的经济模型。邬爱其和贾生华等(2003)认为国外学者的研究大多以发达市场经济为背景,且仅考虑企业内部因素。由于我国市场经济还处于建立和完善阶段,企

业生存和发展的外部环境十分复杂,所以产业属性和地域文化等因素也值得重视。姜彦福等(2004)对识别和选择创业机会的评价指标的重要性和序列进行了实证分析,认为不存在绝对的权威评价标准。

2. 企业成长性评估指标体系研究现状。

(1)国有资本金绩效评价指标方法。财政部、国家经贸委、人事部、国家计委于1999年7月9日颁布了基本指标、修正指标和评议指标。

(2)企业成长能力的财务评估指标体系。丛佩华认为,它应由净资产收益增长率(反映企业收益增长)、主营业务利润比例(反映主营业务收益稳定性)、主营业务收入与主营业务利润增长同步率(反映企业成本控制水平)、资本保值增值率(反映企业资本完整性和保全性)、利润留存保留率(反映企业的扩张能力)、资本周转加速率(反映企业资金运营效率)等6个指标组成。

(3)成长型中小企业评价法。成长型中小企业评价法由国家经贸委中小企业司、国家统计局工业交通统计司和中国企业评价协会共同设立的《中小企业发展问题研究》课题组于2003年底公布。此方法以企业实际财务指标为直接依据,对成长型中小企业进行评估。该指标体系由发展状况(销售收入增长率、净利润增长率、资产增长率)、盈利水平(内在投资价值、总资产报酬率)、经济效率(销售利润率)等3类指标组成。

(4)BBA财务绩效评价体系。由北部资产公司公布的BBA财务绩效评价体系指标包括偿债能力分析、经营效率分析、盈利能力分析、股票投资者获利能力分析、现金流量比率分析、增长能力分析、结构分析等。

(5)风险型企业成长性评价指标体系。范柏乃、沈荣芳和陈德棉等在归纳其他关于风险型企业成长性评价研究的基础上,得出“管理能力、产品、服务或技术的独特性以及产品市场大小是组成风险型企业成长性评估指标体系的三大基本指标”的结论。同时还应用问卷调查和统计分析等手段进行判断,构造出风险型企业成长性评价体系。

三、我国科技型创业企业成长现状与六维成长性评价框架

1. 科技型创业企业成长现状。近十几年来,我国科技型中小企业研究开发投入保持了年均40%的增长速度,科技人员数量年均增长43%。一方面,我国科技型中小企业群体已成规模。众多的科技型中小企业以技术创新带动体制创新,总体规模在不断扩大,实力也不断增强,已成为我国高新技术产业化中的主力军。另一方面,由于我国正处于经济转轨时期,整个国家、民族创业创新文化缺失,已成规模的科技型中小企业群体还存在着许多潜在问题。比如:对技术的偏爱、市场反应迟钝甚至对资本的偏见和抵触,导致大多数技术专业出身的企业家没有找准技术与市场的契合点,延误了技术创新成果的产业化、商品化;同时缺乏团队精神也阻碍了企业的发展。

2. 科技型创业企业成长性六维成长性评价框架。笔者在借鉴国内外科技型创业企业成长性评价方法的基础上,结合我国科技型创业企业的实际状况提出了六维成长性评价框

架,具体如下:

(1)科技型创业企业技术优势与成长性。科技型创业企业如果缺乏较强的持续技术创新能力,没有较强的产品研发组织,就丧失了存在的基础。同时,其成长性还表现在科技成果转化能力上。科技型创业企业技术优势评价因子具体包括以下几种:专家权威性、技术含金量、成熟性、适用性、影响力、关联度、替代性、公司化程度、消化创新能力、知识产权拥有度、竞争力、知名度、技术标准、销售率、生命周期、优质品率、技术链延伸性、模仿难度、新技术的开发、新产品储备率、研发人员比重、研发经费比重、新产品开发周期、对行业技术变化的关注程度、企业产研体系健全程度、企业对专利权和专有技术的重视程度等。

(2)科技型创业企业行业背景、产业政策与成长性。科技型创业企业的产业环境、行业背景和产业政策对其成长性具有非常重要的影响,具体包括行业前景、容量、发展速度等影响因子。

(3)科技型创业企业区域环境、产业链与成长性。由于我国还处于经济转轨时期,企业生存和发展的外部环境十分复杂,所以应重视区域环境和产业链等因素,具体包括以下评价因子:人均GDP、GDP增长速度、区位优势、工业基础、交通运输、资源与能源供应、国家区域开发政策、协作资源适宜性、供应商融洽性、经销商密切性、金融服务方便性、其他公众相容性、产业链延伸性等。

(4)科技型创业企业资本结构、财务特征与成长性。科技型创业企业财务具有创值性、风险性、扩张性、阶段性等特征,相对于成熟企业面临的财务风险更大,资金链条的安全性和财务管理的规范和效率都将极大地影响企业成长性。

(5)科技型创业企业公司治理、管理的成长性。管理的成长性是企业成长性的重要判断标准,具体包括以下评价因子:企业家素质、年龄、文化程度、经历、领导商数、团队知识和经验完备率,团队与企业利益的关联度,核心技术人员稳定性,产权明晰度,治理结构规范性,人力资源管理水平,董事会的专业性,监督机制完善性,战略的作用力、决策方式,目标与结果一致性,部门职能交叉度,信息管理水平和新股东进入、董事会变动、团队的重塑和管理模式的改进等。

(6)科技型创业企业市场开发能力与成长性。市场开发能力是企业成长性的内在要求,包括目标市场现有规模、增长潜力、供求关系、新技术开发能力、市场区域、竞争者数量、竞争程度、规则、手段、市场进入壁垒、成本竞争力、平均供应商、竞争优劣程度、销售增长率、市场占有率及其增长趋势、订单数、营销网络覆盖率等。

【注】本文系第三十九批中国博士后科学基金资助项目(项目批号为20060390216)的成果之一。

主要参考文献

1. C.K.Prahalad, Gary Hamel. The Core Competence of the Corporation. Harvard Business Review. 1990; 3

2. 范柏乃等. 中国风险型企业成长性评价指标体系研究. 科技管理, 2001; 1