

# 中小企业高成长影响因素的 实证研究：以浙江省为例

张学华<sup>1</sup>, 邬爱其<sup>2</sup>, 陈文标<sup>1</sup>

(1.台州职业技术学院, 浙江 台州 318000; 2.浙江大学 管理学院, 浙江 杭州 310027)

**摘要:**利用浙江省的问卷调查资料对影响我国中小企业高成长的因素进行实证分析, 结果显示, 企业的产品创新能力、应变能力以及地方政府的产业促进行为对企业是否高成长显著正相关; 民间融资对企业是否高成长显著负相关; 企业家决策风格、管理信息化建设、产业配套网络、产业发展政策等因素对企业是否高成长无显著相关关系。

**关键词:**中小企业; 高成长; 实证研究; 浙江省

**中图分类号:** F276.3(255)

**文献标识码:** A

**文章编号:** 1001-7348(2005)11-0113-03

## 0 前言

中小企业在我国社会经济发展中的作用不可低估和难以替代, 企业的成长能力将直接关系到我国国民经济的持续增长和就业压力的解决, 鼓励创业和大力发展中小企业在我国已经成为一股强劲的浪潮。高成长企业虽然数量较少, 但对经济增长和就业增加作用显著 (Duncan and Handler, 1994; 《成长型中小企业发展报告》, 2001), 越来越成为各界关注的特殊企业群体。虽然国外的企业成长决定因素理论可以对我国中小企业的高成长现象给出部分解释, 但还远不充分。本文在系统归纳企业高成长影响因素的基础上, 从企业、产业、政策 3 个层面识别出影响我国中小企业高成长的主要因素。

## 1 对企业高成长的界定

企业成长是一个动态过程, 是通过创新、变革和强化管理等手段积累、整合并促进资源增值进而追求企业持续发展的过程 (张玉利、任学锋, 2001)。企业成长包括“质”

和“量”两个方面。由于“量”的方面更容易识别和衡量, 所以人们主要用销售额增长、产品产量和种类增加、就业人数增加、机构扩大、或者以股票价格表示的上市公司总市值的增加等来衡量企业成长。其中, 使用销售额增长衡量企业成长最为普遍 (Weinzimmer, Nystrom and Freeman, 1998)。美国公司杂志 (Inc) 自 1982 年起每年推出美国成长最快的 500 家私营企业排序, 以企业 5 年间销售收入总的增长率作为衡量企业成长的基本指标, 评选对象主要是中小企业。我国《当代经理人》杂志也推出“中国成长企业百强”, 以 3 年的销售额增长率为判定标准, 同时参考其它相关财务数据。但是, 高成长的增长率界定目前尚未有定论, 原因主要在于企业成长本身的复杂性。Flamholtz (1998) 在与企业广泛合作的基础上, 归纳出了标志企业 5 个不同增长类型的 5 种增长速度: 年增长率低于 15% 为正常增长, 15%~25% 为快速增长, 25%~50% 为特快速增长, 50%~100% 为超增长, 100% 以上为高速增长。德尔玛等 (Delmar F. et al., 2003) 认为, 如果企业在总职员

人数的绝对增长和相对增长、内部成长 (organic growth)、部分职员人数的绝对增长和相对增长、销售额的绝对增长和相对增长这 6 个指标的年均增长率上都居于所有企业的前 10 位, 那么这些企业可以称为高成长企业。张玉利 (2003) 根据我国的实际, 将销售收入增长速度超过行业增长速度, 同时职工人数相对创业初期有大幅度增加的企业界定为快速成长企业。本研究综合以上研究成果, 将高成长定义为创建之年到 2002 年间销售额年均增长不小于 35% 且同期职工人数年均增长不小于 20%。在统计处理时, 高成长取值 1, 否则取值 0。

## 2 中小企业高成长影响因素的文献回顾

自 20 世纪 70 年代起, 国外学者开始对企业成长因素进行研究, 试图找出影响甚至决定企业成长的因素, 产生了丰富的研究成果。影响力较大的成果主要包括:

(1) 吉尔 (J. Gill, 1985) 在其《影响小企业生存与发展的因素》一书中认为, 影响中小

收稿日期: 2005-05-11

基金项目: 浙江省哲学社会科学基金项目 (NB03GL13)

作者简介: 张学华 (1975-), 男, 浙江临海人, 台州职业技术学院管理学硕士; 邬爱其 (1975-), 男, 浙江海宁人, 浙江大学管理学院管理学博士; 陈文标 (1975-), 男, 浙江临海人, 台州职业技术学院管理学硕士。

企业成长的主要因素有:业主5年以上的企业管理经验、资金、市场营销经验和技能、机遇及识别和把握机遇的能力、内部效率、快速反应能力、控制能力、快速集中资源能力、与顾客的关系、对问题的关注、快速准确提供服务的能力、计划和控制、业主从手艺人到职业管理者的转变、创业动力、对企业家非物质因素的关注与研究、管理者创业前5年的成功经验、项目投资选择等等。

(2)斯托理(D.Storey,1994)从企业家、企业和战略3个方面对以往的研究成果进行了梳理,认为企业家的创业动机、行业背景及管理经验,企业的产业属性、地域位置及规模,以及企业的市场定位和出口导向等方面的因素都会影响企业的成长,这3方面的因素共同发生作用。

(3)卡多佐(Cardozo,2000)通过对文献梳理和对百余家企业的访谈,提出了影响企业成长的因素体系,认为企业缺乏战略愿景、创业团队的目标与风险偏好难以统一、难以识别适中的经营规模、成长时机选择不当、对成长的期望过高或过低、为成长选择了不适合的产品市场、不能有效地组合和配置各种资源7个方面因素制约了企业成长。

(4)奥杰斯(2000)从企业和产业两个层面分析了影响企业成长的因素,认为企业的初始规模、资本集约度、债务结构3个企业层面的因素和产业的平均企业规模、资本密集度、债务结构、边际成本、研发投入、年均增长率及新企业进入率等产业层面的因素,共同影响着企业的持续成长。考虑到企业所处的社会经济政治环境不同,我国学者陈劲等(2001)对小企业成功关键因素进行了国际比较,实证得出市场努力、竞争者分析、行业及发展趋势、资金需求、业主经历及知识、区域6个方面因素是影响我国小企业成功的关键因素。刘万元(2002)从企业和政府两个层面分析了影响企业成长的因素,其中,企业层面的因素包括企业文化、人力资源、管理方式、产品品种、资产规模、人才水平与规模、营销规模和研发技术实力等,政府层面的因素包括政府观念、政策措施、法律、政府职能等。杨松令(2003)实证研究了影响我国中小企业成功的因素,企业成功定义为企  
业利润水平连续3年内达到全国同行水平,得出资本、会计管理水平、接受专业咨询是影响成功的主要因素。

对于高成长型中小企业这个特殊的企业群体,目前对其成长影响因素的研究还显不足。Kim和Mauborgne(1997)研究发现,高成长企业是以价值创新而非纯粹竞争为战略重心的,这种战略使得企业行为不受当前条件和行业标准的约束。其他一些学者对欧洲高成长中小企业的调查发现,高成长是由于企业开拓新市场和企业经营者更具企业家精神所致,这些企业愿意通过出售股份融资,雇佣一大批有才能的下属,通过构建规模较大的管理团队以便让更多的人参与决策,企业能够通过改变顾客和产品来把握市场机会(张玉利,2003)。综合以上研究并结合我国中小企业集群化成长或跨组织成长现象明显的实际,我们认为可以从企业、产业和政府3个层面识别影响我国中小企业高成长的主要因素,而且,这些因素应该能够很好地体现企业获取要素市场和产品市场资源的能力,特别是管理资源方面,以回应企业成长理论开创者潘罗斯(Penrose,1959)的企业成长资源观和企业成长受管理资源约束的“潘罗斯效应”。因此,我们假设以下因素影响了我国中小企业的高成长:①企业层面的战略贯彻、产品创新管理技能、民间融资、企业信息化建设、市场机会把握、应变能力、企业家决策风格;②产业层面的产业配套网络;③政府层面的地方政府的产业促进行为和产业发展政策。

### 3 中小企业高成长影响因素的实证研究

#### 3.1 数据与来源

我国高成长型中小企业散见于25个行业,其中,综合类、纺织类、服装类等传统行业占据了相当大的比重。在地理上,这些企业主要集中在东部沿海地区,特别是浙江、广东、江苏、山东等省市。本研究的样本数据来源于2004年7月~2004年10月间对浙江省慈溪家电、海宁皮革、柳市低压电器这3个典型企业集群的企业问卷调查。该样本数据采集总体上分为3个阶段:典型企业访谈阶段(2004年7月~2004年8月),问卷设计和试调查阶段(2004年8月~2003年9月),问卷调查和补充访谈阶段(2004年10月)。

根据2003年国家经贸委、计委、财政部和统计局联合公布的《中小企业标准暂行规定》,在工业(包括采矿业、制造业、电力、燃

气以及水的生产和供应业)中,中小企业必须符合以下条件:职工人数2000人以下,或销售额30000万元以下,或资产总额为40000万元以下,其中,中型企业必须同时满足职工人数3000人及以上,销售额30000万元及以上,资产总额40000万元及以上,其余为小型企业。本研究的样本企业都是传统制造业,所以参照上述标准,在实际回收的有效问卷中符合中小企业标准的共396份,其基本构成情况如下:

(1)在样本企业的产业分布上,海宁皮革业企业占28.3%、慈溪家电企业占36.4%、柳市低压电器企业占35.3%。

(2)在样本企业的规模类型上,2002年底企业雇员300人以上的企业占38.4%,雇员300人以下的企业占61.6%。

(3)在样本企业的所有制形式上,有限责任公司占68.8%,非上市股份企业占18.3%,合伙企业占4.2%,民营独资企业占4.5%,其它类型企业占4.2%。

(4)在样本企业的年龄上,存续20年以上的企业占6.8%,15~20年的企业占12.5%,10~15年的企业占21.6%,5~10年的企业占35.7%,5年以下的企业占23.4%。

(5)在样本企业的成长类型上,高成长企业占30.8%,非高成长企业占69.2%。

#### 3.2 主要结论

根据问卷调查数据资料,运用SPSS10.0统计软件对其进行处理,分为两个步骤:一是运用因子分析方法提取影响中小企业高成长的因素。表1数据显示,问卷相关项目最终形成了企业层面的产品创新与管理能

表1 中小企业高成长影响因素分析

影响因素	构成项目数	信度检验
产品创新与管理	10	0.902
地方产业促进行为	8	0.875
企业信息化建设	5	0.856
企业家决策风格	4	0.852
企业应变能力	4	0.848
地方产业配套网络	4	0.844
民间融资行为	3	0.812
市场机会把握能力	3	0.843
地方产业发展政策	3	0.796
战略贯彻程度	2	0.783

注:构成项目数表示该影响因素的条款构成数目,如产品创新与管理是由技术人员培训、技改与创新投入、先进管理理念与方法、团队协作水平、高质量产品等10个条款构成。问卷中要求企业根据自身实际情况对以上条款进行5级判断。1表示极不符合,5表示非常符合。

力、战略贯彻、企业家决策风格、企业信息化建设水平、应变能力、市场机会把握、民间融资、产业层面的产业配套网络,以及政府层面的地方产业促进行为和产业发展政策共10个影响因素,各因子都通过信度检验。

二是运用 Logit 回归中的 Backward:LR 方法进行回归分析,即首先让所有的变量都进入回归方程中,然后根据极大似然估计的统计量的概率值删除对因变量影响不显著的自变量,判断概率设为 0.05。经过 7 轮优化检验和筛选,所得模型的 -2 Log likelihood 值为 408.21,拟合优度统计量为 79.41,P 值为 0.000,最终检验结果见表 2。

表 2 Logistic 回归结果

	系数 B	标准差 S. E	Wald 检验值	显著性水平 (P 值)
产品创新与管理	0.442	0.133	11.043	0.001
地方产业促进行为	0.895	0.139	41.237	0.000
企业应变能力	0.222	0.130	2.905	0.088
民间融资行为	-0.516	0.130	15.787	0.000
常数	-1.025	0.132	60.209	0.000

由表 2 统计数据得到,在上述 10 个影响因素中,企业的产品创新与管理能力、应变能力和民间融资行为以及地方政府的产业促进行为与中小企业是否高成长显著相关。与预期相同,中小企业在产品技术创新与管理方面的能力越强,就越容易开拓新市场,获得较高的利润水平。由于中小企业自身在技术、资金、人才等方面的实力难以与大企业相抗衡,直接的市场竞争很可能使得中小企业陷入被动,因此,在复杂多变的商业环境下,企业根据主要竞争对手的市场定位和产品特点以及市场发展趋势及时调整自身的目标市场,可以避开与大企业的正面对抗,能够通过差异化战略获取较快的成长,这得到了本研究的支持。以往的研究较少关注产业层面因素对企业成长的影响,本研究发现诸如培育地方品牌、积极引导产业的集聚式发展、支持产业技术创新、引导地方专业市场建设、组织产品展销会等政府产业促进行为,对中小企业的高成长起到了极大的支持作用。值得关注的是,本研究发现中小企业的民间融资行为与企业是否高成长显著负相关,可能的解释有:首先,企业高速增长对资金的需求量较大,一般很难从本地企业和亲朋好友处借到足够的发展资金,陷于这种民间融资渠道的中小企业在成长中一般还会受到较大的资金约束。其次,民

间融资对企业成长具有很大的不确定性,一方面虽然借贷主要建立在信任基础上,但借贷时一般并没有明确的和可以强制执行的归还期限与约定条件,这种合约的不规范和不明晰经常会打乱企业的资金运用计划,如企业碍于人情必须在急需资金时还款,更有甚者,有些放贷企业和个人在借款企业成长起来后会提出一些事后要求,对企业正常发展可能形成负面影响。再次,即使在民间资金十分充足的浙江温州甬地区,民间资金越来越呈现向房地产、汽车等高回报率的产业流动,样本中的传统制造企业事实上并不被青睐。最后,随着金融体制改革的不断深化,调研发现大多数浙江中小企业对机

构融资环境较为满意,中小企业融资难问题在样本企业所在地的温州、宁波和嘉兴地区并不突出。

#### 4 启示与建议

我国正开始进入全面建设小康社会的新时期,广大中小企业是实现该战略目标的重要力量,高成长企业在增加就业岗位和促进国民经济增长等方面起着不可低估的作用。对浙江省 3 个产业区近 400 家中小企业的调查分析得出,不仅企业自身的产品、技术、管理和应变能力与企业高速增长密切相关,地方政府为了发展地方产业所做的努力更是中小企业高速增长的重要动力。这也再次表明,经济转轨时期政府的某些行为有助于企业的顺利成长。但由于样本企业在数量、产业和地区分布等方面还很不足,可能会影响模型的准确性,研究结论的普适性可能会不强。在未来相关研究中,一方面应该完善对高成长的界定,特别是关注高成长的“质”的成长,另一方面应该从理论和实践两个方面丰富影响中小企业高成长的因素,使得模型的总体解释能力更强。

#### 参考文献:

[1] Delmar, F., Davidsson, P. and Gartner, W.B., 2003, Arriving at the high-growth firm, Journal of Business Venturing 18, 189-216.  
 [2] Duncan, J.W. and Handler, D.P., 1994, The Misunderstood Role of Small Business, Business Economics, July, 7-12.  
 [3] Kim, W.C. and Mauborgne, R., 1997, Value Innovation: the Strategic Logic of High Growth, Har-

vard Business Review, Jan-Feb, 103-112.

[4] Storey, D.J. 1994, Understanding The Small Business Sector, London: Routledge.  
 [5] Weinzimmer, L.G., Nystron, P.C., Freeman, S.J., 1998, Measuring organizational growth: issues, consequences and guidelines. J. Manage. 24(2), 235-262.  
 [6] 弗莱姆兹. 增长的痛苦 [M]. 北京: 中国经济出版社, 1998.  
 [7] 张玉利, 任学锋. 小企业成长的管理障碍 [M]. 天津: 天津大学出版社, 2001.  
 [8] 张玉利. 企业家型企业的创业与快速成长 [M]. 天津: 南开大学出版社, 2003.  
 [9] 杨松令. 影响中小企业成功因素实证研究 [J]. 数量经济技术经济研究, 2003, (3).  
 [10] 陈劲, Chawla, S.K.. 小企业关键成功要素的跨国比较 [J]. 中国管理科学, 2001, (5).  
 [11] 邹爱其等. 企业持续增长决定因素理论综述 [J]. 外国经济与管理, 2003, (5).

(责任编辑: 高建平)

