

# 民营企业生命周期探析

●刘浩林 李永峰

**摘要:**随着我国社会主义市场经济的发展,作为国民经济的重要组成部分的民营经济已成为促进国民经济发展的重要力量。虽然民营企业在我国的发展空间还很大,但进一步发展存在的问题也很多。只有理顺了企业发展的内、外关系,解决了企业发展存在的主要问题,才能保证民营企业的良性发展。文章从企业生命周期的角度对我国民营企业的发展进行分析,探索制约民营企业发展的症结。

**关键词:**民营企业 生命周期 发展

**中图分类号:**F276.5 **文献标识码:**A

**文章编号:**1004-4914(2004)11-083-02

生命周期的研究本来是用来反映生物体从孕育到死亡全过程的表象,从而寻求生物体的发展规律。其后,随着科学技术的发展,尤其是工业革命以后,现代化的机器设备开始用于生产,随之而来提出了对机器设备的全过程管理,生命周期又被引入设备管理。二战后,相对稳定的国际形势,有力地促进了全球经济的发展,各类企业的发展速度也大大加快;同时企业发展的也逐渐引起人们的重视,从 20 世纪 50 年代开始,关于生命周期的理论被引进企业,对企业进行的仿生研究,促进了企业生命周期理论的发展和完善。

## 一、我国民营企业生命周期的表征

1. 企业生命周期。一般认为,企业是国民经济的基本“细胞”。从这个方面来看,企业其实也就具有了生物体的特性。从企业发展的全过程来看,不论时间长短,任何企业都有一个从创立到最终关闭的过程。由壳牌公司战略咨询部做过的一项有关企业寿命的研究显示,极少有企业生存超过 75 年,大企业的寿命通常不超过 35 岁;在 20 世纪 70 年代入选财富 500 强的企业中,有 1/3 到 1983 年就从这个表上消失了,到 1995 年有 60% 的企业从这个表上消失。这说明,企业经营同有机体的生存一样,一般是具有寿命周期的,不可能无限地延长下去。企业从创立到最后关闭所经历的阶段及各阶段的特征值得我们去研究。

1972 年,美国哈佛大学的葛瑞纳教授(Larry E. Greiner)在《组织成长的演变和变革》一文中,第一次提出了企业生命周期的概念。此后,许多学者对企业生命周期进行了研究。美国学者伊查克·爱迪思(Ichak Adizes)在其著作《企业生命周期》中进一步完善了生命周期概念,描述了生命周期各阶段的企业行为特征,提出了预测、分析及论断企业文化的工具(PAEI 和 CAPI)以及改变企业文化的爱迪思诊疗法。爱迪思认为,生命周期的概念不只是适用于生命体,同样也适用于企业这样的组织。在此期间,我国学者陈佳贵教授也提出了企业生命周期理论,他于 1988 年和 1995 年就企业生命周期问题发表了两篇专门论文。他认为,企业生命周期是一个十分重要的问题,是指企业诞生、成长、壮大、衰退、直至死亡的过程,可以划分为孕育期、求生存期、高速成长期、成熟期、衰退期和蜕变期等阶段。稍后,我国学者杨杜、谢科范、张林格等对企业生命周期都作过具体的研究,使企业生命周期理论逐步趋于完善。

目前,关于企业生命周期比较统一的认识是,将企业的发展过程看作一个系统,影响企业发展的因素不是简单的一个或几个,而是系统内外诸因素共同影响的结果。因此,通过分析企业发展周期中遵循的大致规律,总结企业在不同发展阶段的共同特征,对寻求企业在发展的不同阶段所面临的主要问题,制定企业发展的应对策略非常必要。

2. 我国民营企业的生命周期。“富不过三代”的民谚深刻反映了民营企业的持续发展状况。而从目前来看,一些民营企业寿命短暂已成为了一个主要的问题。据某刊物对企业生存状况所进行的调查显示:在两年前还具有优秀业绩的企业中,1/3 的企业在两年后就出现了各种危机。民营企业的自觉或不自觉短期行为,不仅使所有者遭受损失,也给国民经济的健康发展带来许多问题。表现在企业生命周期的各个阶段上,主要有以下特点:

第一,民营企业的寿命太短。虽然我国民营企业数量庞大,据统计,我国已有 3200 万户个体私营企业,解决了 8000 万人的就业问题,我国民营企业总户数已达 800 万家,但形成规模的并不多。从民营企业相关统计数据中不难看出,我国每年新增民营企业数量远远大于民营企业增长的总数。这说明每年都有大量的民营企业关闭退出。

不少民营企业的寿命是短暂的,甚至是昙花一现。大量民营企业的匆匆开业而又迅速关闭,带来了一系列的问题。首先这会给所有者带来巨大的经济损失。一般情况下,企业的开业要花费一定的费用,这要由企业正常经营所得的利润来弥补。如果因企业发展决策失误,导致企业维持正常经营的时间很短,再加上利润率有限,所有者可获得收益就非常有限了,甚至要将投资也搭上。当然,这也不排除企业因经营方向选择错误而及时转型。其次,企业很难树立良好的市场形象。民营企业由于生存周期太短,使得其在一些较大工程的竞争中没有优势,企业规模和企业的发展使客户对企业不可能有足够的信任,最终使企业被迫退出市场。另外,这也使企业的再生产循环难以继。由于民营企业寿命周期短,投资风险大,使企业在急需资金的关键时刻不能筹集足额的资金,反过来加速了企业的关闭。

民营企业寿命短暂并不排除所有者出于企业转产的、适应市场竞争的考虑,但短暂的经营寿命很难令企业有所作为,相反会对市场和所有者都造成不利的影响。

第二,民营企业生命周期内各阶段不协调。分析国内外成功企业的成长过程,从企业生命周期的一般规律来看,企业的孕育期和求生存期相对较短,而高速成长期、成熟期比较长,衰退期根据企业的类型则不等,而蜕变期取决于企业的综合实力。而我国一些民营企业则显现出不尽一致的表象。民营企业的孕育期和求生存期往往很长,高速成长期、成熟期却较短,很快进入衰退期,很少经历蜕变期而重新发展。

民营企业在孕育期和求生存期苦苦挣扎,盈利不高,扩大再生产受到限制,到高速成长期和成熟期却不能把握机遇,使企业作强、作大,最后很快退出市场。生命周期内各阶段的不协调现象说明一些民营企业发展战略上存在严重的问题。

第三,民营企业生命周期各阶段缺乏科学的经营决策。理想的企业生命周期模型是在企业存续周期内企业的收益基本呈梯形分布,而对我国一些民营企业来讲,这一分布基本呈直角三角形(图略)。

正是由于民营企业在生命周期各阶段存在的经营决策问题,使得不少企业在进入快速增长期后很难调整经营策略,无法适应日益激烈的市场竞争,甚至未进入成熟期就被淘汰出局。

## 二、民营企业生命周期分析

虽然我国民营企业的发育是从 20 世纪 70 年代开始的,但 80 年代以来,却是我国民营企业快速发展的阶段。然而,在民营企业经营范围和规模逐步扩大、私营资本迅速增长的同时,民营企业在经营管理中存在的矛盾也日益表现出来。一些民营企业在创业阶段所依赖的“血缘、亲缘、乡缘、学缘、军缘”式管理在企业步入规范经营后,其缺陷越来越明显:企业经营资金紧张、信誉难以维护、创新能力下降、管理层团队协作精神衰退、环境适应能力减弱、相对落后的经验管理、经营权与所有权混合等,严重制约了民营企业的进一步发展。20 世纪 80~90 年代曾经名噪一时的“三株”、“飞龙”、“巨人”等一大批民营企业,很快却悄然退出,其中的原因值得人们思考。

1. “先天不足”是造成民营企业生命周期短暂的主要原因。一方面,有相当一部分民营企业在工商注册前就缺乏可行性研究,在不具备生产经营条件的情况下盲目上马,或对市场及经营风险估计不足,注册后没有业务,造成停业或半停业。另一方面,还有的企业注册的目的就不是为生产经营,而是为满足其它的需要。这些企业势必“短命”,也使民营企业的平均寿命大大缩短。另外,企业仓促上马,资金、技术、人员

# 货币政策“货币渠道”传导机制理论评述

●何慧刚

**摘要:**货币政策传导机制是指货币管理部门通过政策的冲击引起经济过程中各中介变量的反应,进而影响实际经济变量发生变化,实现货币政策最终目标所依赖的方式与路径。货币政策传导机制主要有两种渠道:货币渠道和信贷渠道。货币渠道主要分析利率、汇率等金融资产价格的变动如何对宏观经济变量产生影响。信贷渠道主要是通过银行、企业、居民财务状况和银行信贷条件的变化,分析货币政策对经济的影响。文章在论述货币渠道的传导途径的基础上,对货币渠道进行评析。

**关键词:**货币政策 传导机制 货币渠道

中图分类号:F822.0 文献标识码:A

文章编号:1004-4914(2004)11-084-

02

货币政策传导机制是连接货币因素与实际经济活动的中介,是决定货币政策有效性的基础。它是指货币管理部门通过政策的冲击引起经济过程中各中介变量的反应,进而影响实际经济变量发生变化,实现货币政策最终目标所依赖的方式与路径。货币政策传导机制包括经济变量传导机制和机构传导机制。经济变量传导过程为:政策工具→操作目标→中介目标→最终目标;机构传导过程为:中央银行→金融市场→商业银行→企业、居民→国民收入。由于观察的角度和强调的

因素等方面的差异,货币政策传导机制理论存在多种学派。归结起来,货币传导机制主要有两种渠道:货币渠道和信贷渠道。货币渠道是最早为经济学家们发现并加以深入分析的货币政策传导渠道,主要分析利率、汇率等金融资产价格的变动如何影响宏观经济变量。货币渠道包括利率渠道、汇率渠道、资产价格渠道、托宾Q效应渠道,强调的是资金需求方,即银行资产负债表的负债方。信贷渠道是对银行贷款渠道和资产负债表渠道的综合,主要是通过银行企业、居民资产负债表和银行信贷条件的变化,分析货币政策对经济的影响,强调的是资金的供给方,即银行资产负债表的资产方。

## 一、利率渠道

凯恩斯以前的古典经济理论中,工资和价格假定为有完全的弹性,因而货币量的上升仅导致价格的等比例上升,但就业和产出保持在原来的充分就业状态。凯恩斯在经济大萧条后出版的《就业、利息、货币理论》中,提出了一个完全不同于古典经济理论的分析框架,后经希克斯用数学公式加以模型化表述,形成IS-LM模型。在IS-LM模型中,提出了凯恩斯模型,即凯恩斯的货币政策利率渠道传导机制:货币供应量( $M_s$ )↑→利率( $i$ )↓→投资( $I$ )↑→支出( $E$ )↑→产出( $Y$ )↑。在凯恩斯的货币政策传导机制中,利率起至关重要的作用。凯恩斯认为,利率纯粹是一种货币现象。利率是人们放弃周转灵活

性的报酬,利率的高低是由货币供给(货币数量)和货币需求(灵活性偏好)两大因素共同决定的,而货币供给量则是完全可以由中央银行决定的外生变量。货币供应量增加代表一种扩张性货币政策,在既定的流动性偏好(即货币需求函数)下,货币供应量的增加导致市场利率的下降;在既定的资本边际效率下,更低的利率刺激投资支出的增加;投资通过投资乘数效应导致产出增加。凯恩斯当时认为这一过程是通过公司的投资变动来实现,后来研究表明在耐用消费品上的开支也是一种投资。

凯恩斯强调影响消费和投资的是真实利率而不是名义利率,对开支产生作用的是长期利率,而不是短期利率。由于存在粘性价格,即使是在理性预期的情况下,降低名义利率的扩张性货币政策同时降低短期真实利率。实际利率的降低导致固定资产投资、个人投资、居民耐用品消费、库存投资的上升,所有这些最终导致总产量的上升。真实利率比名义利率对开支影响更大的事实为货币政策刺激经济提供了一个重要的渠道,这种渠道即使在通货紧缩阶段名义利率降到零也仍然有效。如果名义利率降低到零,货币扩张可以提高预期价格水平,并使通货膨胀预期上升,导致了名义利率为零的条件下真实利率的下降,从而通过利率渠道刺激了开支。货币供应量( $M_s$ )↑→预期价格( $P^e$ )↑→预期通货膨胀率( $\pi^e$ )↑→利率( $r$ )↓→投资( $I$ )↑

等均不到位,也使企业的发展受到严重影响,痛失发展良机,未老先衰。

2. 企业内部决策者的素质是影响企业生命周期内各阶段协调的主要因素,直接影响企业的持续经营和发展。对不少民营企业来讲,所有者也就是经营者,因为他们的素质相对较高,所以能使企业得以创建。在企业的孕育期和求生存期,由于企业规模不大,市场竞争相对较弱,再加上他们吃苦耐劳的精神,基本上可以把企业经营下来。也正因如此,他们逐渐自大起来,自认为经营企业不过如此。随着企业步入成长期,企业面临的问题就会发生质的改变:市场竞争日益激烈、企业规模不断扩大、各方面的监督逐步介入、劳资关系日益复杂等,这些就要求对企业的管理必须专业化。但民营企业所有者从企业的创立起就积累起来的思想、观念、方法等根深蒂固地影响着企业的发展,导致民营企业很难经历成长期而走向辉煌,不少是昙花一现,退出市场。民营企业“来也匆匆,去也匆匆”的现象绝大多数是由于企业所有者的原因使企业未及成年就提前夭折了。

3. 企业外部经营环境也影响着民营企业的生命周期。不可否认,在长期的计划经济模式下,形成的观念、环境等都会影响民营企业的发展。一方面,环境、政策的变动使一部分人积极行动起来,摆脱贫穷的期望和比较现代的理念使他们走上创业之路,大量的民营企业应运而生;另一方面,由于市场对民营企业的准人机制并不完善,使得许多企业在创建之初就埋下了隐患,后续问题不断,无法持续经营而被迫退出。再一方

面,就是对民营企业的支持和监管力度不够,作为新事物,民营企业的发展需要得到国家的大力支持,而为了保证民营企业的健康发展,国家还必须对民营企业加大监管的力度。否则民营企业必然造成在轰轰烈烈的表象下社会有限资源巨大浪费的局面。

## 参考文献:

1. 伊查克·爱迪思. 企业生命周期. 北京: 中国社会科学出版社, 1997
2. 陈佳贵. 关于企业生命周期与企业蜕变的探讨. 中国工业经济, 1995(11)
3. 李晓初. 中国民营企业发展中的问题和对策. 西南民族学院学报·哲学社会科学版, 2003(4)
4. 林军. 我国民营企业发展战略问题研究. 河西学院学报, 2003(3)
5. 胡继灵. 企业生命周期与生物生命周期的比较研究. 华东经济管理, 2001(3)
6. 王英. 企业发展理论. 沈阳: 辽宁人民出版社, 1998
7. 许晓明, 吕忠来. 民营企业生命周期. 经济理论与经济管理, 2002(5)

(作者单位: 北京交通大学工商管理学院, 中国矿业大学环境与测绘学院 太原理工大学经济与管理学院)

(责编: 伟平)