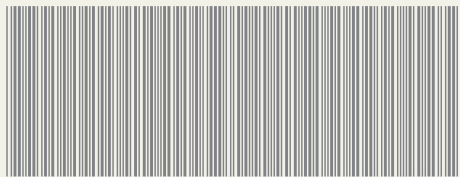


CODE
INTERPRETATION OF
BUILDING A CAREER:



创业 密码

解读：

Individual, Team, Investment

人、团队、投资

李书文 著



中国出版集团公司 | 全国百佳图书
中国民主法制出版社 | 出版单位

创业密码解读：人、团队、投资

李书文 著

图书在版编目(CIP)数据

创业密码解读:人、团队、投资/李书文著. —北京:
中国民主法制出版社, 2014. 7

ISBN 978-7-5162-0560-0

I. ①创… II. ①李… III. ①企业管理—研究
IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 169585 号

图书出品人:肖启明

图书策划:刘海涛

责任编辑:逯卫光

书名/创业密码解读:人、团队、投资

作者/李书文 著

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区玉林里 7 号(100069)

电话/ 63055259(总编室) 63057714(发行部)

传真/ 63056975 63056983

http:// www. ncpub. com

E-mail: mzfz@ncpub. com

经销/新华书店

开本/32 开 787 毫米×960 毫米

印张/5.75 字数/110 千字

版本/2014 年 7 月第 1 版 2014 年 7 月第 1 次印刷

印刷/

书号/ISBN 978-7-5162-0560-0

定价/26.00 元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

自序

近七八年时间内,有关创业的书我已经写了四本,其中述写笔者创业心得的《创业者笔记》和基于笔者真实创业经历的高战小说《逆袭者》是全国畅销书。呈现在你面前的这本《创业密码解读:人、团队、投资》已是第五本,与以往不同的是,这一次我从第一人称中解放出来,变成了一个理性的观察者和研究者。

为什么我一直坚持为创业者写书?因为我本身就是一个创业者,也是一名投资人。我深知创业路上的孤独与艰辛,理解创业者心中燃烧的希望与激情,我希望我留下的脚印能够指引后来者找到绿洲,我希望所有正在经历黑暗的同行者都能看到光亮。为什么那么多创业者喜欢我的书?因为真正写给创业者看的书太少了,书店里充斥着大量世界 500 强的案例,众多为成功者鼓吹的教材,数不清的成功学鸡汤,唯独少了奋斗在一线的创业者真正需要的书。

众所周知,中国的新创企业存活率非常低,据统计:中国创业企业的平均寿命只有 2.9 年,60%的创业企业将在 5 年内破产,85%的创业企业将在 10 年内消亡,能够生存 3 年以上的创业企业只有不到 10%,大型企业集团的平均寿命也只有 7 年至 8 年,其中有 40%的企业在创业阶段就宣告破产。2013 年,全国破产倒闭企

业为 89.1 万家,每天有 2440 家企业消亡,每小时就有 102 家企业破产,每分钟就有两家企业倒闭。这些触目惊心的数字告诉我们,我国的创业形势之严峻已经到了无以复加的地步。然而忘掉这些数字之后,我们或应深思,创业成功是否有迹可循?该如何提升创业成功率?影响创业成功的关键因素又是什么?

带着这些谜题,我在宵衣旰食的创业征途中,毅然决然地攻读香港理工大学的管理学博士,并且以创业为主题展开了深入学习和研究,本书即是主要的研究成果之一。与诸多为了完成论文的研究不同,我的初衷是寻找本人在创业和投资过程中遇到的诸多问题的答案,同时希望我的研究成果能够给在路上的创业者带来卓有成效的参考价值。因此这本书读起来或许会有些枯燥,但我认为非常值得创业者、投资人和创业研究方面的人士阅读。

在本书中,我主要以创业者特质和创业团队构成特征为自变量,创业绩效为因变量,并分别以创业投资作为中介变量和调节变量展开了对比研究。研究过程中,我翻译并阅读了大量的中外文献,发放了一千多份有效问卷,走访了上百家不同类型的企业,深度访谈了三十多家新创企业,可以说书中取得的这些成果是非常来之不易的,同时也具有高度的可靠性和参考价值。当然,书中得出的研究结论也让我始料未及、颇感意外。因此,你想要知道有关创业的真相,你必须要走进这本书里。

这个研究之所以得以顺利完成,与我的两位导师刘军教授、宋华教授密不可分,尤其是刘军教授见证了这本书的所有研究过程。刘教授不仅从本书的理论、模型、假设等方面给了具体指导,还字斟

句酌地给予修改和指正,他严谨求实的治学精神、细致入微的工作态度以及睿智泊然的人格魅力,也将是我一生学习的榜样。

还有为本书做出重要贡献的——我的同事崔明俊先生,没有他的帮助,这本书可能还留在我的脑海里。

最后要感谢那些参与了调查和访谈的创业家们,他们是这个国家经济崛起的中坚力量,是中华民族的脊梁。他们的创业精神也正是推动这个国家不断进步的源动力。他们是这个时代最可敬的人、最可爱的人。

李书文

2014年7月14日

前 言

在我国,创业活动近年来已经成为推动经济发展不可或缺的重要力量。然而目前我国创业活动的成功率较低,新创企业的存活时间较短,创业形势严峻。于是以提升创业绩效为目的的理论研究愈来愈显现出其对创业活动的重要意义。

近年来,国内外大量学者对影响新创企业创业绩效的因素进行了广泛而深入的研究。在既有文献中,我们不难发现:作为创业主体的创业者和创业团队一直是影响创业绩效的重要因素,学者们关于创业者和创业团队对创业绩效的影响研究已取得了一些成果;近年来随着创业投资的兴起,创业投资的活动对创业绩效的影响亦引起了学术界的广泛关注,且取得了一定进展。然而,对于二者之间更深层次的研究却鲜有涉及。

基于这一前提,本书引入创业投资这一关键变量,展开对新创企业创业者和创业团队与创业绩效的关系的研究,论证创业者的特质和创业团队的构成特征对创业绩效的影响,并试图明确创业投资在创业者和创业团队与创业绩效的关系中起到何种作用(中介或调节),进一步讨论在创业投资的作用下,创业者和创业团队对于新创企业创业绩效的具体影响。

本书首先分析了研究意义与研究背景,在此基础上厘清了研究思路,确定了实证研究模型和具体的研究方法。正文部分主要分为几个基本章节:文献研究、模型假设、实证分析等。

在文献研究章节,我们依次对创业定义、创业理论研究进展、创业投资定义、创业投资对创业绩效的影响、新创企业定义及界定、创业绩效定义、测量理论及测量指标、创业者特质及创业团队构成特征对创业绩效的影响等主题的相关文献进行了系统梳理。在综合前人研究的基础上,首先明确了本研究中涉及的几个关键变量的特征及测量维度:新创企业的界定方法、创业绩效的测量维度及指标、创业投资的特点、创业者特质的测量、创业团队成员构成特征的测量;综评了学者们关于创业者的特质、创业团队构成以及创业投资对于创业绩效的影响的研究成果,厘清了各关键变量之间的关系。

在模型假设章节,本书基于前面的文献研究,对各变量的操作性定义和各变量之间的关系进行了阐述,在此基础上构建了本研究的理论模型,并提出了基于模型的十五项假设。

在实证分析章节,经历了问卷调查和统计分析两个步骤,首先确定了各变量的量表、衡量题项以及问卷调查的样本范围;据此设计开发了调查问卷并完成发放与回收;最终对所收回的有效问卷进行了统计分析工作,对提出的研究假设和理论模型进行了验证。

本研究的主要创新之处在于:首先,本研究首次引入创业投资这一关键变量来探讨新创企业创业者的特质及创业团队构成与创业绩效的关系,试图找出创业投资(VC)在创业者的特质及创业团队构成对创业绩效的影响中起到何种作用,对于正在犹豫是否接受创

业投资的新创企业以及在寻找投资对象的投资家及创业投资机构,将提供可供参考的理论依据和新的思路;其次,本研究探讨了拥有何种创业者及创业团队构成的新创企业更容易获得创业投资机构的青睐,这为在寻求创业投资的新创企业提供了吸引创业投资的路径和思路,同时为创业投资机构在选择投资对象时提供了明确的判断标准。

目 录

自序

前言

第一章 绪论

第一节 研究背景、研究动机与创新点 1

第二节 研究方法与研究思路 7

第二章 文献回顾与综述

第一节 创业相关文献研究 10

第二节 创业绩效相关文献研究 25

第三节 创业投资理论研究 33

第四节 创业者及创业团队相关理论研究 39

第五节 创业者及创业团队对创业绩效的影响研究 46

第三章 理论模型与假设

第一节 本研究的理论模型 54

第二节 相关假设 57

第三节 本章小结 81

第四章 研究方法

- 第一节 问卷设计和变量测量 83
- 第二节 问卷发放与回收 91
- 第三节 数据分析策略 92

第五章 统计分析 with 讨论

- 第一节 基础分析 93
- 第二节 实证假设检验 106
- 第三节 实证结果小结与讨论 112

第六章 结论、局限与展望

- 第一节 主要研究结果及启示 118
- 第二节 理论价值 120
- 第三节 实践指导意义 123
- 第四节 研究局限与未来研究方向 126
- 第五节 结论 128

参考文献

附：新创企业研究调查问卷

致谢

第一章 绪 论

第一节 研究背景、研究动机与创新点

一、研究背景

2011年,全球约有3.8亿创业者积极地投身于创建新企业的活动中(Kelley, Singer & Herrington, 2012),创业型经济的时代已经到来(Coombes等,2011; Goodale等,2011)。创业活动已经成为推动经济发展的强劲助力(林强等,2001)。作为促进经济增长和社会发展的载体,创业活动在经济发展到一定程度越来越表现出其活跃的一面,尤其是在推动就业,提高自主创新能力方面有着重要作用(胡萍,2008)。作为一种复杂的社会现象,创业对于经济和社会发展的作用得到了越来越多社会人士以及研究人员的共识(林嵩、姜彦福,2005)。最近10多年来,创业现象更是引起了各界的普遍关注,同时也吸引了众多国内外学者在该领域不断地进行探索和研究(张健等,2003)。

近20年来,国外对创业的相关研究得到了迅速的发展,取得了很

多值得关注的成就,并正在走向成熟(陈震红、董俊武,2004)。机会学派在过去10年一直引领着创业研究,作出了突出的理论贡献(Dimov, 2011;Gregoire & Shepherd,2012;Dahlqvist & Wiklund,2012)。创业的绩效问题也引起了不同学科学者的关注,成为创业研究中的一个重点(Grande等,2011),取得了丰富的成果(Baron & Tang,2011)。同时,对于创业者如何影响创业结果这一问题,也由原来单纯强调心理特征到关注创业者人力资本、社会资本(Murphy等,2007),再到目前动态的研究创业者经验在创业过程中的转化、吸收(Unger等,2011;Chandler等,2011),强调先前创业经验的时间动态性本质(Morris等,2012),考察情感和情绪在创业过程中发挥的作用(Foo,2011;Cardon等,2012;Hayon & Cholakova,2012;Hahn等,2012)。然而,创业理论界定方式的多样性及由此产生的测量手段的多样性,导致目前的研究无法取得进一步的突破(Covin & Wales,2012)。

在我国,有关学者在吸收和借鉴国外创业研究成果的基础上,结合我国国情展开创业学术理论研究,取得了不少有价值的研究成果,使得我国在创业研究领域的范围和深度上都有了显著进展(陈东娇、周兴,2010)。尽管如此,当前学术界对创业现象的研究至今还没有形成一个很成熟的理论框架,甚至能否作为一个独立的理论研究领域还未得到广泛的认可(林强等,2001),有诸多问题仍需要进一步探讨和研究(张玉利,2004)。例如,在创业定义、概念框架和研究边界等方面仍没有达成共识(朱仁宏,2004)。

在我国,部分学者将创业理论研究的成果进行了归纳总结,并指出了创业理论的研究内容和研究方向,为构建和完善创业理论研

研究框架体系作出了较多的努力。在研究内容和研究方向方面,张健等人(2003)对以往的创业理论研究进行了全面评析,提出了创业研究的理论基础:创新理论、风险理论和企业管理理论,还指出创业研究的体系应包括创新、风险和管理三个维度,其研究内容应该沿着这三个维度独立和交互展开;张玉利(2004)对全球创业热潮形成的原因进行分析后,对创业管理理论的研究成果进行了归纳,提出了需要进一步解决的五个关键问题(边界、维度、方法、连续性及与传统管理的关系),预测了创业管理研究的五大趋势(基于创业机会的研究、基于信息和网络的理论体系研究、对于理性和非理性决策的研究、核心资源问题研究以及创业的动态性研究)。在创业理论研究框架体系的构建方面,朱仁宏(2004)在总结现有研究成果和把握当前研究动态的基础上,提出了包括创业者特征、创业过程、创业结果和创业环境四个要素的概念框架;裴利芳等(2010)回顾了国内外创业领域的研究动态,在其提出的综合性创业定义的基础上,构建了一个包括创业主体(创业者和创业团队)、创业过程、创业结果和创业环境四要素的创业概念框架;另有诸多学者提出了基于不同关注焦点的创业理论研究框架,在后面的文献研究中,我们将对这些理论框架作详细的述评。

综上所述,在当今中国环境下,创业活动对社会和经济发展的推动作用越来越明显;在学术界,创业研究开展得如火如荼,但作为一个成熟的研究领域尚存在诸多不足。创业是一个复杂的过程,由多个要素构成,强调单一要素无法系统解释和把握创业过程的总体特征和核心要素(Venkataraman等,2012),创业研究目前面临的挑

战也正在于系统地识别创业过程中的关键要素及其之间的关系,从而建立一个不仅契合理论研究,而且能够指导实践的创业过程模型(Moroz & Hindle,2012)。基于这一背景,立足于现有的创业理论研究框架体系,本书将展开以创业者、创业团队、创业投资、创业绩效为关键要素的创业研究,以期在对现有的创业研究作补充的同时,为我国创业活动的发展尽绵薄之力。

二、研究动机

虽然创业活动极大地推动了经济发展,但创业活动的成功率较低,新创企业的存活时间较短,创业形势极其严峻,以提升创业绩效为目的的理论研究愈来愈显现出其对创业活动的理论指导意义。

如前所述,创业是一个由多个因素构成的复杂过程,对其绩效的衡量不能仅仅使用财务指标,而应该关注价值创造过程。比如创业机会的识别在很大程度上决定了创业活动的发生及其创造价值的潜力(Shane,2012)。虽然容纳多层次的指标有助于更好地理解创业活动,然而究竟如何衡量创业活动的成功这个问题仍然没有得到解决(Moroz & Hindle,2012)。

目前关于创业者和创业团队、创业投资、创业绩效之间的关系的研究还存在各种不同的观点和矛盾分歧。在研究前人文献的过程中,笔者发现:

一方面,国内外大量学者对影响新创企业创业绩效的因素进行了研究,其中人力资源对于创业绩效的影响引起了广泛关注(Hunt, Shelby & Robert,1996;曾坤生、胡文静,2009;陈昕,2010)。国外不

同的学者从不同的视角针对新创企业人力资源对于创业绩效的影响提出或证实了不同的观点,国内亦有学者研究了新创企业人力资源的构成各要素(如创业者、创业团队)对创业绩效的不同影响,但学者们众说纷纭,由于研究目的不同、研究环境各异、实证研究中的样本选取有着地域、行业等差异,故得出的结论也不尽相同。

另一方面,近年来,创业投资在初创企业成长中所起到的作用开始引起企业家和学者的重视(张根明等,2010)。然而目前创业投资对新创企业的影响还存在很大争议,一种观点认为创业投资对于创业绩效的提升有着积极影响(卢智健,2012;王瀚轮、蔡莉,2011;李洁,2012),另一种观点则认为创业投资对于创业绩效无显著影响或消极影响(贾宁、李丹,2001;侯建仁等,2012;左研等,2011)。关于创业投资对创业绩效的影响目前也缺乏系统的实证研究。

所以,开展一个以探讨中国环境下创业者和创业团队、创业投资与创业绩效的关系为主题的实证研究,有助于弥补现有创业研究的不足,扩大创业理论研究范围。

在创业投资行业内,流传着这样一句话:“投资就是投人”。在学术界,众学者亦有相似地发现。Macmillan等(1987)通过对风险资本家的访谈调研发现,风险投资的失败近一半的原因应归于失败的创业团队;在现有的创业投资评估理论和方法中,投资者关注的首要因素也往往是创业者和创业团队的各方面属性。然而在当今中国,新创企业的创业成功率较低,而创业投资发展势头迅猛,创业投资机构日渐活跃,在缺乏理论支持的情况下,诸多具有成长潜力的新创企业,很多因为其创业者和创业团队的缺陷而无法获得创业

投资的支持,死于襁褓中;另一方面,诸多致力于帮助新创企业成长的创业投资机构,或因为盲目投资造成大量资金损失。

对于新创企业而言,作为创业主体的创业者和创业团队是其最为关键的人力资源。一方面,身为创业第一线的创业者们,他们非常关心以下问题:具有何种特征的创业者和创业团队会影响以及如何影响他们的创业成败?是否获得创业投资对他们创业绩效有无明显影响?什么样的创业者和创业团队较容易获得创业投资机构的青睐?在获得创业投资后,创业绩效会受到怎样的影响?另一方面,创业投资机构也非常希望了解哪种创业者以及哪种创业团队的创业成功的概率更高,以便将宝贵的资金投向拥有这种类型的创业企业,以获得更高的投资回报。

严峻的现实呼吁学者们为解释上述问题提供系统的理论依据,为迷茫中的新创企业和投资者提供一条明确的出路。本研究引入创业投资这一关键变量来研究新创企业创业者和创业团队与创业绩效的关系,在一定程度上,能为解决这一现实问题提供可供参考的理论依据。

因此,在创业形势严峻而学术界众说纷纭、理论支持不足的当今中国创业环境下,本研究所探讨的主题不仅具有学术价值,更具有现实的指导意义。

三、本书的创新之处

本研究相对于前人的研究,主要的创新之处在于:

一方面,在创业投资对于新创企业的影响愈来愈明显的当今中