

中小企业 投资经营务实

龚建立 祝要斌 等编著

中国建材工业出版社

(京)新登字 177 号

中小企业投资经营务实

龚建立 祝要斌 等编著

*

中国建材工业出版社出版

(北京市百万庄国家建材局内 邮编:100831)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

大兴海子角胶印厂印刷

*

开本:850×1168 毫米 32 开 印张:8.625 字数:225 千字

1993 年 8 月第一版第一次印刷

印数:1—4000 册 定价:9.60 元

ISBN7-80090-170-X/F·14

《中小企业投资经营务实》

主 编： 龚建立 祝要斌

副主编： 杜耀峰 虞晓芬

主要编著者：

陈光明 虞晓芬

祝要斌 龚建立

易兵兵 杜耀峰

序

我国自改革开放以来，中小企业如雨后春笋大量涌现，在活跃市场、发展经济、提高人民生活水平等方面起到了不小的作用。随着社会主义市场经济的发展和经济体制的改革，中小企业投资经营的范围正在扩大，企业能否合理选择其投资经营领域，科学地进行投资经营决策，已成为中小企业能否适应市场经济机制的要求，获得自身发展的重要环节之一。

中小企业因原有资产规模有限，更需要认真按照国家的产业政策分析各类投资的特点及对企业发展的影响，深入研究投资经营的市场、技术、法规以及经济效果，确定合理可行的投资项目和投资经营战略，以推动中小企业更好地成长。

本书主要以中小型工业企业为对象，围绕工业投资领域的各环节展开讨论，重点论述了中小企业投资经营的市场风险、技术选择、资金筹措、财务评价以及项目建设程序、投资经营法规和策略等问题。同时，对中小企业新的投资领域，主要包括技术投资、房地产投资、商业投资、企业产权投资、金融投资、期货和期权投资、对外投资等进行了系统的介绍。本书从我国实施新的财务会计制度和将恢复“关贸总协定”缔约国地位的情况出发，专门分析了它们对中小企业投资经营的影响。本书有助于拓展从事中小企业决策和投资管理人员的思路，对中小企业的投资活动有一定的指导意义。

参加本书编著的，是几位从事投资理论研究和投资、金融实际工作的年轻人。他们联系实际，勇于探索，提出了许多新颖的观点。为此，我愿将本书推荐给广大读者，特此作序。

郝莹枚

1993年6月于北京

目 录

第一章 全球性的“中小企业热潮”	1
第一节 中小企业投资经营特点	1
第二节 中小企业的地位与作用	8
第三节 中外中小企业之比较	12
第四节 中小企业观的演变和发展	18
第二章 中小企业投资领域和投资战略	23
第一节 技术投资	23
第二节 房地产投资	27
第三节 商业投资	31
第四节 产权投资	32
第五节 金融投资	35
第六节 对外投资	42
第七节 中小企业投资战略	44
第三章 中小企业投资经营市场	52
第一节 如何看中小企业投资经营市场	52
第二节 市场机会和目标市场	56
第三节 中小企业的事业转换	66
第四章 中小企业投资项目技术选择	76
第一节 技术选择的标准	76
第二节 技术选择的途径	80
第三节 技术选择的内容及方法	89
第五章 中小企业投资资金筹措	94
第一节 金融体系和金融市场	95
第二节 股份制企业的资本筹措	97
第三节 外商投资企业的资本筹措	102
第四节 国内信贷筹资	106
第五节 债务筹资	113

第六节	租赁筹资	116
第七节	国际信贷筹资	119
第六章	中小企业投资项目经济评价	135
第一节	财务评价及其基础数据资料	135
第二节	投资费用估算	137
第三节	生产成本与费用估算	148
第四节	财务基本报表的编制	152
第五节	财务评价指标及评价方法	155
第六节	不确定性分析	161
第七节	改扩建与更新改造项目的财务评价	165
第七章	中小企业投资项目建议程序	182
第一节	项目建议书的编报	183
第二节	可行性研究报告的编报	185
第三节	初步设计阶段的编报	189
第四节	施工图设计和施工准备	190
第五节	上报和审批开工报告	192
第六节	施工和生产准备	192
第七节	竣工验收	193
第八章	中小企业投资经营法规	196
第一节	投资宏观调控的法律规定	196
第二节	投资活动主体的法律规定	198
第三节	投资活动过程的法律规定	202
第四节	国际投资的法律规定	204
第五节	对外投资的法律规定	209
第九章	中小企业投资经营策略	212
第一节	包装投资策略	212
第二节	价格决策与定价实践	218
第三节	广告投资策略	223
第四节	国际市场策略	232
第十章	“复关”对中小企业投资经营的影响	241

第一节	GATT: 战后诞生的经济联合国	241
第二节	船小好掉头	249
第三节	投资决策: “复关”后的新思路	256

第一章 全球性的“中小企业热潮”

第二次世界大战后，随着各国经济的迅速恢复和发展，垄断出现了进一步加强的趋势，出现了一些跨部门、跨行业、跨国家的巨型垄断组织。但是，自 70 年代以来，由于新技术革命的迅速发展，企业结构出现了专业化、分散化和小型化的趋势，中小企业如雨后春笋般异军突起、蓬勃发展，在经济发展中扮演越来越重要的角色。

我国自改革开放以来，中小企业特别是乡镇企业大量涌现。它们在发展经济、提高人民生活水平等方面起到了举足轻重的作用。

本章将首先分析中小企业投资经营的特点、中小企业的地位和作用，以及中外中小企业的比较、国外中小企业观的演变和发展。

第一节 中小企业投资经营特点

一、中小企业的概念

中小企业之称虽由来已久，但没有严格的定义，不同国家有不同的划分方法，即使在一个国家里，不同时期、不同行业也有不同的标准。一些学者对此也有不同的看法。按照联邦德国经济学家科·胡贝尔对企业的分类观点：职工 10 人以内为小企业，10～100 人为中等企业，100 人以上为大企业。美国学者威拉德·索普把中小企业的界限定为 250 名职工，而 A·康培尔等人则把这一界限确定为 500 名职工。日本的稻羽正郎教授把资本不超过 1000 万日元，职工不足 300 人的企业定为中小企业。各国在经济实践中的做法也存在很大差距（见表 1-1）。

表 1-1 部分国家制造业中小企业划分标准

国 别	划分标准	企业人数	资产额	营业额
日本		<300 人	<1 亿日元	
法国		<500 人	<500 万法郎	<1 亿法郎
西德		<500 人	--	<2500 万马克
意大利		<500 人	<15 亿里拉	--
新加坡		<100 人	<800 万新元	<1500 万新元
美国		<250 人	--	---
英国		<200 人	—	—

上述企业“量”上的规定，是从生产要素或产品集中度将企业区分为大、中、小三类，只是便于对各类企业进行统计或采取政策措施。其实中小企业相对于大企业有许多“质”的区别，而中小企业“质”的规定性是分析中小企业经营特点的出发点和依据。

美国 1953 年颁布的中小企业法规定：“凡是独立所有和经营，并且在某一事业领域不占支配地位的企业均为中小企业。”英国政府 1969 年任命成立的波尔顿委员会认为识别“中小企业”应根据三个特点：中小企业一般占有相关市场的较小部分；中小企业没有任何定型的管理机构；中小企业不受母公司的控制，有决策上的自由。

我国 1962 年曾规定 3000 人以上为大企业，500 人至 3000 人为中型企业，500 人以下为小企业。国家计委 1978 年下发的《关于基本建设项目和大中型企业划分标准的规定》改为主要按年综合生产能力来划分企业规模；1988 年对 1978 年的标准又进行了修改和补充，重新发布了《大中小型工业企业划分标准》，《标准》依企业生产规模划分为特大型、大型（分为大一、大二两档）、中型（分为中一、中二两档）、小型四个类型。《标准》规定，凡产品单一的行业，能以产品生产能力划分的按设计生产能力或查定生产能力划分；凡产品品种繁多、难以按产品生产能力划分

的则以固定资产原值作为划分标准。我国目前按生产能力划分企业的规模标准，仍然是从偏重工厂的生产技术经济规模出发，而不是从企业的经营规模出发，仍没有脱离传统计划经济观念和产品的思想。西方发达国家大都以从业人员数量做为划分制造业中小企业的标准，这种划分标准与我国目前的划分标准相比较，具有统计简便、包容性强、易比较，并能直接反映就业结构等特点。究竟应当用什么样的标准来划分我国的中小企业，这是一个有待于深入讨论的问题。本书所运用的中小企业概念，除了具体引用的统计资料是按照《大中小型工业企业划分标准》所规定的中、小企业标准之外，一般泛指“中小企业”，其经济含义是《划分标准》所规定的“中型”企业的第二档（中二）和“小型”企业，以及统计中没有包括在“小型企业”之内的各种经济形式的小企业。

中小企业与大企业相比其“质”的区别主要有以下几方面：

1. 经营规模小。

中小企业就是指相对于大企业来说经营规模比较小的经济单位。因此无论在劳动力数量、固定资产占有量、产品生产能力等都低于大企业。

2. 影响力弱。

中小企业占有相关市场的较小部分，意味着它对产品价格、销售数量或所处的环境只具有很小的影响力量，或没有力量施加影响，因此其抗风险的能力弱，也就决定了中小企业必须在竞争中求生存，并迫使自己不断创新。而大中型企业对市场影响力大，抗风险能力强，发展到一定程度，往往与垄断相联系。

3. 企业主的行为对中小企业影响极大。

中小企业独立所有、独立经营，加上职工少，企业主可以采取直接管理方式或职能式管理，控制整个企业的运转。管理环节少，企业主的决策可以在很短的时间内变为企业的行动。企业主的行为几乎等同于企业的行为。而大企业大部分采用部门管理，管理环节多，机构复杂，企业主的设想要变成为企业的行为要经过

多方面的论证，然后由上至下逐级贯彻，在这过程中企业主的很多设想并不能完全变为企业的行为，且决策时间长。

二、中小企业投资经营的特点

中小企业“质”的规定性，决定了中小企业在其经营过程中与大企业相比具有一定优势，但也存在一定劣势。

1. 中小企业投资经营的优势。

(1) 适应性强。

企业成功的关键在于能在有效地利用企业内部经营资源的基础上，及时、妥善地适应复杂而多变的环境，使自己的生产成果满足社会需要，使企业得以生存和发展。中小企业容易适应环境变化，善于在大企业竞争的夹缝中生存，开发大企业暂时未占领的领域。中小企业适应性强，一方面是由于其相对大企业所需设备简便，所需资金少，便于投产和经营。第二方面由于中小企业组织机构简便，管理人员少，易协调，并在短时期内迅速作出决策。因此其产品转换、资金转移均有很大的弹性，能够比大企业更快地根据市场需求的变化调节生产，能更快地采用适用的科研成果和先进的技术工艺，不断推出个性化、新型化的产品，开拓市场。

(2) 管理费用低。

一直以来经济学家和企业家过分相信大规模经营的合理性。认为随着生产能力的扩大，使单位产品成本下降。事实上，大规模经营在技术上也许是合理的，在管理上却不一定合理。美国宾夕法尼亚大学的奥利费·威廉逊是研究效率问题的专家，他提出了人们在估计规模经济时，极大地低估了“管理成本”的作用，即沟通交流、协调配合及进行决策的成本。当职工人数以算术级数增长，而且他们要想完成任务又需要相互交流的话，管理的复杂程度就会以几何级数增长。如果有许多因素都需要进行协调的话，管理成本往往会压倒由技术所决定的规模经济性。与大企业相比，中小企业由于管理层次少，非生产性费用少，工资成本低，设备虽然大多比较落后，但利用率高，这使他们的产品竞争能力强，利

于销售，一些由大企业生产亏损的产品，交中小企业生产反而可以盈利。

(3) “小而专”、“小而精”。

中小企业因经营规模小，必须充分发挥“小而专”、“小而精”的优势。即在社会化大生产中，只从事某个工序，或某个零件的加工及组装，只有在生产实行高度专业化基础上，中小企业才能由多品种、小批量转换为少品种、大批量的生产，从而实现规模效益。同时这有利于中小企业采用专用设备，发展专有技术，提高设备的自动化程度，形成大企业不可比拟的竞争优势。实践也证明，专业性强、产品单一的中小企业具有创造低成本、高质量的拳头产品或独家产品的潜力。例如，日本一家 300 余人的松下电器公司，资金只有约 1 亿日元，而销售额却达 30 亿日元。它生产的多层印刷板具有世界第一流先进水平，即使世界闻名的松下电器公司大规模集成电路的生产，也要依靠该公司为主提供多层印刷板。

(4) 企业内部凝聚力强。

相比大企业，中小企业具有凝聚力强的优势。①小企业职工人数少，个人利益与公司利益挂钩密切。②经营者、管理人员之间的思想易统一，与职工的思想交流、感情交流和信息上的交流可随时随地地进行，从而迅速解决企业内部的问题和与外部环境的适应问题。由于企业内部交流状况良好，凝聚力较强。

2. 中小企业投资经营的劣势。

(1) 人才不足，劳动力素质低。

现代工业生产实践证明：职工的文化和科学知识水平、生产技能和管理水平越高，劳动生产率也越高。同样，科技越发展，生产率越高，对劳动者素质的要求也越高。第一次世界大战以前，经济效益的提高主要靠资本和劳动力数量的增加，这一因素在提高经济效益中的比例为 67%。第一次世界大战后至 1957 年这段时间里，资本和劳动力数量的增加对经济效益增长所起的作用由战前的 67% 下降到 32%。许多有识之士都认识到企业的竞争归根到

底是人才和技术的竞争。而中小企业由于：①人们传统上轻视中小企业的思想，以及相比大企业中小企业社会地位低、影响小，阻止了大量的技术、管理人才到中小企业工作。②中小企业绝大部分分布在乡村，受区域性文化因素影响，其吸收的劳动力的素质明显低于位于大中城市的大企业吸收的劳动力素质。③中小企业人才的培养从总体上说仍以实际工作锻炼为主，与大企业主要采取专业培训为主的方式相比，具有明显的局限性。④国家对如汪洋大海般的中小企业不可能在人才供给、培养等方面采取倾斜政策，而对为数不多的大企业则可以做到这点。因此中小企业相比大企业更明显地感到人才不足，劳动力素质低。例如，根据 1985 年中华人民共和国工业普查资料，全国独立核算工业企业中，工程技术人员占职工人数比重：大型企业为 5.69%，中型企业 4.25%，小型企业为 1.61%，据上海机电一局对其所属中小企业的 2000 多名厂级领导干部的调查，文化程度在初中以下的占 58.1%，高中和中专程度的占 25.6%，大专以上的只占 16.3%。人才缺乏是中小企业发展的致命弱点。因此一些富有远见的中小企业家不惜重金广招贤才是有其深远意义的。

（2）资金筹措能力弱。

与大企业相反，中小企业资金筹措能力弱，而且资金管理能力弱。①中小企业筹资的渠道有限。主要依靠向银行贷款，以及内部集资，而大企业筹措资金的范围广，类型也多种多样，如股票、公司债券、外债等。②中小企业经营的高风险性，影响了其资金筹措能力。如美国每年要新增加 40 万个企业，这 40 万个新企业中的 40% 在 3 年之内就会倒闭，因此中小企业尤其难以筹措到长期资金。③中小企业自身积累速度比较慢，自有资金相当有限，因此可抵押的资产少，而银行贷款要考虑企业的债务比，即负债占自有资本的比例，当债务比大于 1 时，意味经营的风险主要由贷款方承担，当债务比小于 1 时，经营的风险主要由企业承担。因此银行贷给企业的资金额受自有资金拥有量影响。④随着企业规模的变大，经营业务和责任就会广泛而多样地产生分高。大

企业中的资金统管是由专门经营者来承担的，但中小企业缺少高水平的专门人才管理资金，其资金管理能力弱，也影响了企业的筹资能力。资金作为最基本的生产要素，它是企业扩大生产规模、开发新技术所必须的，筹资能力弱影响了中小企业的发展。因此有的中小企业由于难以从金融部门得到足够的资金，采取民间集资方式，往往伴随的是很高的筹资成本。

(3) 难以实现规模经济效益。

随着企业规模由小到大，一般产品的制造成本呈下降趋势，收益增大。但是规模大到一定程度，则单位产品的制造成本又呈上升趋势，收益递减。因此任何行业的企业都存在着一个“规模”问题。即必须实现或接近最佳规模，才能以最小的投入获得最大的产出。但中小企业往往难以实现规模经济效益，制造成本高，影响了其竞争力。原因：①社会专业化分工还不发达，或者说有些中小企业还未在社会化分工中找到合适的位置，生产还处尚“小而全”状态，也就不可能达到经济规模。②国内市场区域性垄断和同行业激烈竞争的双重夹击下，迫使大量企业挤进了过小规模的行列。③中小企业资金不足限制了其达到经济规模。④经济发展的不稳定性，致使相当一部分中小企业长期抑制着规模的扩大。⑤经营者素质低，组织力弱，管理手段落后，设备陈旧落后等。

(4) 中小企业经营者有一定局限性。

中小企业经营的一个重要特点是经营者在企业经营中发挥着绝对权威的作用，甚至有一部分是名符其实的独裁者。因此中小企业的成败很大程度上取决于经营者的才能。由于没有建立一套保证、监督机制，中小企业经营的风险性很大。同时从积极的、民主的、现代经营观点看，中小企业经营者的这种“绝对权威作用”，有很大的局限性，因为它不利于调动部下的积极性，进而影响更多人参与经营管理。当然，善于发挥民主作用，不断倾听他人意见的中小企业经营者也是大有人在。但是他们由于缺乏广阔的知识视野和专门的经营技术，而往往陷入困境，这主要表现在他们不能制定一个切实可行的长远经营计划。在技术、社会、经

济不断变化的现代社会里，制定和实施企业战略尤为必要，但中小企业则很难做到这一点。

(5) 抗风险能力弱。

中小企业经营范围较小，内部结构简单，虽然其决策系统比较灵活，但多取决于企业主个人的素质、才能和经验，棋错一着，全盘皆输，不象经营广泛的大企业那样拥有较多的缓冲余地。

第二节 中小企业的地位与作用

一、中小企业的地位

考察中小企业的地位，一般依据三个标准，即一是中小企业在全部企业中所占的比重，二是中小企业吸收的从业人员在全部从业人员中所占的比重，三是中小企业的产值在全部产值中所占的比重。

日本：1986年300人以下中小企业数占全部企业数的99.3%，中小企业从业人数占全部就业人数的80.6%，制造业中，中小企业的产值占全部产值的55.5%。

美国：1982年249人以下的企业占全部企业数的96.2%，从业人员占46.9%，附加价值占38.4%。

英国：1986年制造业中中小企业占企业总数的97%，从业人员占39.2%，净产值占33.3%。

法国：1980年制造业中200人以下的中小企业占企业总数的97.7%；商业中100人以下的企业占99.3%；服务业中100人以下的企业占98.5%。

中国：1992年独立核算工业企业中中小企业数占企业总数的99%，其工业总产值占全部产值的68.5%，就业人数占80%。

小企业之所以大量存在，根本原因在于这种形式具有小型性、分散性、适应性强等特点。而在社会生产与交换中，总有一部分生产与交换，只适合于小规模分散经营，再加上中小企业的内在生命力，使其成为社会经济中不可缺少的一部分。

二、中小企业的作用

随着科学技术和经济的发展，中小企业对整个经济的作用在加强，发挥着越来越大的作用。主要体现在以下几个方面：

1. 中小企业对整个国家经济发展和大企业竞争力的提高起着关键性作用。

德国经济学家威利布罗德·索尔指出：“衡量小企业的重要性不仅根据它们对国民生产总值的直接贡献，而且要根据它们作为竞争者和分包商对提高较大公司的生产效率和整个经济的效率所作的直接和间接贡献。”美国经济学家罗伯特·霍华德曾指出：“中小企业在日本经济中占有举足轻重的地位众所周知，但很少有人认识到，这些中小企业提供的高质量、高适应性的产品对日本大企业成为强有力的国际贸易竞争者所起的关键性作用。”这些观点为分析中小企业的作用提供了新的思路。

对于一国经济的发展，竞争是必不可少的。没有竞争，经济就缺乏活力；没有竞争，经济就缺乏效率。但只有在市场上有足够数量的企业时，竞争才有可能进行。而中小企业的大量存在，它们之间就不可避免地存在着激烈竞争，促进了新旧中小企业的更替。一方面在竞争中一部分小企业由于实力薄弱，应变能力差而倒闭，但又有大量的新的中小企业应运而生。这些新生的中小企业不仅仅是数量上的增加，更重要的是素质提高，使落后中小企业被迫淘汰。而中小企业经过倒闭、产生和再倒闭、再产生这一循环往复的过程，企业素质得到提高，从而推动经济不断向前发展。中小企业还在自由竞争中以多种多样的形式活跃在市场上，在一定程度上抵制了垄断企业造成的市场僵化和经济停滞，为一国经济不断充满活力注入了新的血液，这是大企业所远非比拟的。同时在现代化生产中，大企业是在与大量小企业配合和协作下进行生产的。以美国通用汽车公司为例，它本身拥有 117 家各种类型的中小企业，而全国为该公司提供原材料、零部件和工艺协作的中小企业达三万家之多，单是汽车座位组装车间就需要 25 家中小企业为其提供 25 种零部件。在这样的社会化大生产中，大企业生

产产品的质量和成本取决于中小企业提供的零部件的质量和成本，大企业的新产品开发也相应的需要中小企业配合。再次中小企业是孕育大企业的苗床。大企业的来源只有两个，要么是通过巨额投资新建而成，要么是通过中小企业的资本积累和资本集中发展而成。据 1986 年初步统计，浙江省当时 232 家大企业中，有 125 家是由中小企业发展起来的，占 54%。

2. 中小企业是“大工业的探测器”。

美籍奥地利经济学家丁·熊彼特的“创新理论”认为，企业在技术开发方面是有规模利益的，即企业规模越大，支出的技术开发费用就越大，从事技术开发的人才也越多，因而取得的成果也越大。

近年来，由于大量的高技术中小企业如雨后春笋般地出现，在研究开发方面作出了巨大贡献，许多人因而更强调中小企业在研究开发方面比大企业处于更有利的地位。其理由是：新的技术特别是重大的、根本性的创新需要新的组织形式，而中小企业由于人员精干、决策及时和灵活、内部组织具有高度柔性，更容易打破现有的规范，而大企业组织机构的刚性，内部难协调，抑制了新规范的生长。中小企业灵活创新的优势在产业发展的早期起着重要的作用，当市场转向专门化，并不断扩大，大规模的优势变得重要。许多产品包括复印机、柯达胶卷、聚酯纤维等项生产始于中小企业，而后发展成为一个产业。因此捷克经济学家阿罗伊思·列美什称中小企业是“大工业的探测器”。而且激烈的竞争迫使中小企业具有更大的冒险性和创新精神，加上中小企业生产单一，很舍得在技术创新上下功夫。英国约有 80% 创造发明来自中小企业和个人。美国中小企业平均每位职工搞的改革和革新为大企业职工的 2.5 倍，战后美国工业的 61 项基本发明中有 45 项属于中小企业所为。所以中小企业往往充当技术创新先锋的角色。

3. 中小企业为解决社会就业发挥着独特的作用。

与大企业相比，中小企业的劳动密集型产业居多，资本有机构成低，同样资本可容纳劳动力多，而且中小企业以其数量优势，