

冰山理论视角下科技型中小企业轻资产运营 能力评价研究

王 爽, 林 凯, 王卫星

摘 要:轻资产运营是近年来管理学界提出的一个新型的企业运营模式,而科技型中小企业在发展初期往往资金匮乏,因而轻资产运营是十分适合选择的盈利模式。在对该类企业盈利能力进行分析的基础上,运用冰山理论对管理制度、客户关系、人力资源、企业文化、决策层领导才能和研发创新能力等轻资产要素进行梳理与分析,构建了评价指标体系以寻求破解轻资产要素计量难题的方法,并选择常州市 A 科技有限公司数据进行实证分析。在理论与实证分析基础上,提出该类企业进行轻资产运营应具备的能力。

关键词:轻资产运营;科技型中小企业;盈利能力;冰山理论

作者简介:王爽,常州大学财务处会计师;林凯,常州大学商学院硕士研究生;王卫星,常州大学商学院教授,常州大学非营利组织内部控制研究所所长,硕士生导师。

基金项目:江苏省社科基金重点项目“江苏中小微企业发展金融支持政策研究”(16EYA004);江苏省高校品牌专业建设工程资助项目 (PPZY2015C227)。

中图分类号:F275.5 **文献标识码:**A **Doi:** 10. 3969/j. issn. 2095-042X. 2016. 06. 011

党的十八大报告中特别强调要“支持小微企业特别是科技型小微企业发展”。科技型中小企业主要指那些符合国家产业政策要求,科技含量高、创新性强、成长性好,有良好产业发展前景的中小企业,尤其是国家高新技术产业开发区(以下简称“高新区”)内,或在高新区外但经过省级以上科技部门认定的,从事新工艺、新技术研究、开发、应用的中小企业。发展科技型中小企业有利于我国经济“二次”转型,有利于企业产品由“中国制造”向“中国创造”转化。然而,科技型中小企业的发展步履维艰。如何提高科技型中小企业的生存、发展和盈利能力,使其做强做大,成为摆在我们面前的重要课题。发展中的科技型中小企业多具有“轻资产,重无形”的特征,轻资产运营模式是其可选择的盈利模式。那么,在轻资产运营下,各轻资产要素应该如何界定?如何驱动这些要素来提升企业的盈利能力?特别是科技型中小企业进行轻资产运营应该如何进行,都亟待研究解决。

一、文献综述

轻资产运营是近年来学界积极研究、业界也积极探索的一种新型的企业运营模式,关于轻资产运营的研究,一是尝试厘清其概念、分类等基本问题,二是从案例入手,研究其营运方式及带来的效果。

关于“轻资产”目前尚没有统一的、比较权威的定义,学者多是从其外延来界定。如杨现锋等^[1]提出,轻资产包括企业的经验、规范的流程管理、企业品牌、客户关系、人力资源、企业文化等,与“重资产”相比,它们占用资金较少,适应性强,使用灵活,资产回报率高。吕民乐等^[2]认为,除上述

内容外,轻资产还应包括治理制度以及企业与各方面的关系资源等内容,其核心是品牌。也有学者^[3]指出智力资本以知识及其管理为核心,构成了企业的轻资产。也有学者尝试从定性的角度去定义,如刘艳军^[4]将轻资产描述为企业在经营过程中形成的无形资产,也是企业竞争优势和价值增长的关键因素。杨天波等^[5]则认为轻资产其实就是企业的一类资产,它们的特点在“轻”上,核心应该是这些“虚”的东西。

轻资产运营大致有两种提法。第一种认为是一种战略,轻资产是在企业自身资源有限的情况下,杠杆利用外部的资源,以最少的投入为企业带来最大利润^[6],是一种以价值为驱动的资金战略^[7]。第二种认为是一种经营模式,轻资产运营是一种公司掌控的不是生产、分销、物流等实体环节,而是一个信息整合运用的环节,充当一个资源整合者的角色的经营模式^[8]。

轻资产运营的特点主要有:其具有高附加值和高排他性,具有可持续发展的战略性^[9];可以凭借杠杆原理充分利用他人的资源,集中有限的资源在利润最高的部分,从而给企业带来丰厚的利润^[4],因而可以帮助企业提高快速反应能力、增加现金流和提高盈利能力,提高核心竞争力^[5]。轻资产运营的主要缺陷在于无法有效控制产品的质量、容易丧失核心技术或者工艺、为自己培养竞争对手等^[2,4]。

关于轻资产运营的分类,比较有代表性的观点如下。杨现锋等^[1]将轻资产运营分为两类:一是将重资产部分外包给专业化的公司来做,自己则专门做附加值高的轻资产部分;二是收购其他企业的部分股权,而自身向其输出品牌、管理等,利用自身有限的资金,搞活被收购企业的重资产。汤谷良等^[10]是另一种分法:一类是企业固定资产少,而流动资产尤其是现金类资产多,另一类是企业注重品牌、设计、客户关系等软实力,而将自身管理有难度的环节交给合作伙伴,以减少自身的成本支出。

学者们不仅研究了轻资产的概念、运营特点、分类等理论问题,而且研究立足于企业轻资产运营的应用,通过实际案例来说明这种运营模式成功应用及给企业带来的利益等,还尝试从实践中研究一些相关问题。但是,这些研究还比较初步,对于轻资产概念内涵的界定、轻资产到底包含哪些要素以及要素应该如何量化和评价等问题的研究成果甚少。

二、轻资产相关概念的界定

(一) 轻资产概念

1. 轻资产概念的内涵

首先,轻资产属于企业资产,那它就应该符合会计制度规定的企业资产要义:(1)它是企业的一种经济资源,预期能为企业带来经济利益流入;(2)它是企业拥有的或者能够控制的资源;(3)它是企业过去的交易或者事项形成的。其次,轻资产是企业资产的一部分,因此它应该是对企业资产的一种分类结果。分析已有的研究成果,笔者认为资产可以按照其占有资金及与所带来收益的比例而分为轻资产和重资产。企业资产主要是为了给企业带来经济利益流入,如果只是占用资金少,而不能为企业带来多少收益,那么这种资产对企业的重要性就不充足。因此,轻资产不仅需要占用资金少,还应该给企业带来相对丰厚的收益。由此看来,笔者将轻资产定义为:企业过去的交易或者事项形成的、企业拥有或者控制的、占用资金相对较少而且能为企业带来较大经济利益流入的经济资源。

2. 轻资产概念的外延

企业的轻资产究竟应该包括哪些内容?笔者认为在企业的资产负债表中,也可以分出轻重资产。会计期间内,企业的流动资产和非流动资产在企业生产经营、生产利润过程中是共同起作用的,我们假定这些资产对利润的贡献度相同,那么,占用资金较多、回收期比较长的以固定资产为主的长期资产和存货,从广义上讲是重资产;而扣除存货之外的流动资产可视为轻资产。不少学者提出轻资产包括企业品

牌、专利技术、管理规范与经验、客户关系、人力资源、企业文化等,这些属于企业的无形资产,可视为狭义上的轻资产。但是目前无形资产的确认与量化是会计核算中的难题,上述轻资产项目绝大部分因为没有切实可行的确认计量方法而没有进入传统的资产负债表内。

(二) 轻资产运营

通常在制造业中,上游的开发与下游的销售服务工序附加值较高,而中间的组装工序属于劳动密集型工序,由于标准化作业使成本降低,又因为竞争加剧而利润空间变小,因而产业制造工序流程的附加值线条就形成一个两头高、中间低的U型曲线,被称之为“微笑曲线”,曲线的两端被称之为“轻资产战略”^[11]。企业采用该战略进行经营则称为轻资产运营。

三、“冰山理论”下轻资产运营分析

科技型中小企业往往具有技术优势与人才优势,但是企业规模较小,特别是在创业初期,资金匮乏,融资困难,企业在资产配置时,应该充分考虑其资金与技术情况,权衡利弊,尽可能采取轻型资产结构,所以说,轻资产运营模式是科技型中小企业一种比较好的选择。那么,轻资产运营为什么能使科技型中小企业提高盈利能力?狭义上的轻资产主要有哪些要素构成?这些要素都发挥了什么作用?应该如何计量?本文选用“冰山理论”对狭义轻资产要素计量进行研究,并利用现实案例探讨这些要素发挥的作用,在这些研究的基础上提出科技型中小企业轻资产运营应该具备的能力。

“冰山理论”起源于心理学研究,由1895年弗洛伊德最早提出。他认为“人的心理有意识的层面只是这个冰山的尖角,其实人的心理行为当中的绝大部分是冰山下面那个巨大的三角形底部,难为所见,但往往是这看不见的东西决定着人类的行为。”在企业里人们通常重视利润、营业收入等显性指标,现行会计制度下利润报表也将这些指标列示的很明确,因而这些指标是“露在海面上的部分”。运用现有的盈利能力评价指标,我们可以得到销售毛利率、净资产收益率和总资产报酬率等指标。但是,这些指标并没有反映出轻资产要素在该模式下对企业盈利能力的影响,因此,我们更应该关注“隐藏在海面下的部分”。前期学者们的研究成果认为,轻资产要素主要包括企业的经验、高效的管理制度、企业品牌、客户关系、人力资源和企业文化,更深入看还应该包括决策层的领导才能和研发创新能力^[12]。这些要素目前

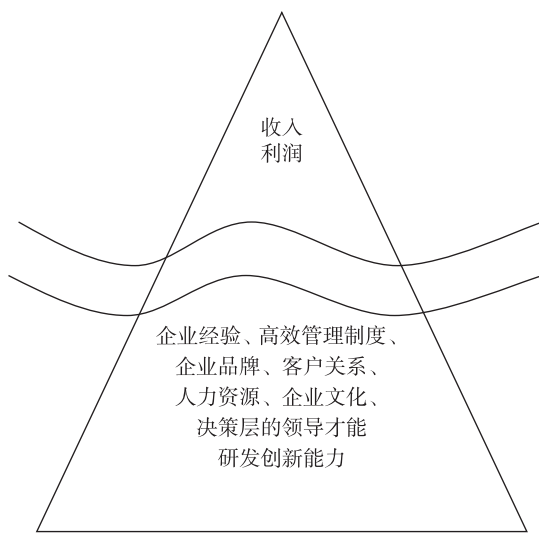


图1 冰山理论下轻资产要素分布图

没有合适的方式进行计量确认进入会计核算系统,因而也无法在一般的会计报表中反映,但是正是由于这些“被隐藏了的”要素,科技型中小企业才能够“瘦身”经营,将有限的资金集中投入到产品研发中去,突出自身的核心价值,提升企业的盈利能力。企业要提升盈利能力,不仅要关注营业收入、利润等这些显性指标,更应该关注容易被人们忽视的隐性指标,即狭义上的轻资产要素的作用^[13]。

四、科技型中小企业轻资产要素的评价指标体系与模型构建

根据上述分析,我们尝试将目前无法列入会计核算的无形资产内容用指标来反映与量化,以便寻求破解轻资产要素计量难题的方法。

(一) 指标的构建

1. 高效的管理制度

高效的管理制度是企业一项不可或缺的轻资产,如何体现“高效”,是企业管理制度优劣的评判标准。企业如果是高效的,那么它会充分利用企业的资产,加速其销售收入的增长。其次,高效的企业会降低生产成本,减缓生产成本的增速^[14]。综合考虑以上两点,构建了企业管理效率评价指标:

$$W_1 \text{ 销售收入增长速度} + W_2 \text{ 生产成本增长速度}$$

以上 W_1 , W_2 均因行业的不同而不同。但应注意的是,由于生产成本越低越好,因此,当生产成本增长速度减缓时, W_2 取正数,反之则取负数。

2. 客户关系

对客户关系的管理是企业一项重要的轻资产战略,为了达到盈利最大化,企业必须在高度扰动的市场环境下,通过引导、识别、保留和发展具有价值的客户,使他们对企业不仅行为忠诚,还要态度忠诚。客户的重复购买行为影响品牌的市场份额,而客户的态度忠诚则会提高品牌的溢价^[15]。因此,对企业客户关系的计量,应当从行为和态度两个角度构建指标。对于客户的行为忠诚,普遍认为客户的钱包份额是最合适的计量指标,客户的钱包份额是指客户在本企业的消费量占在同类企业的消费总量的比例^[15]。在这里,考虑的不是单个客户,而是整个市场,得到如下指标:

$$\text{客户钱包份额} = \frac{\text{某企业的销售收入}}{\sum \text{该行业所有企业的销售收入}} \times 100\%$$

而对于客户的态度忠诚,品牌的溢价会使得企业的市值大于其账面价值,但由于大多数中小型企业没有上市,想要对其市值进行客观的评估较为困难,因而暂不考虑。

3. 人力资源

人力资源的本质是其创造财富的能力,而并非指人本身。从投资收益率的角度来看,企业对职工进行的培训、发放的工资等可以看做是对人力资源创造财富能力的“投资”,为了简便计算,选用“人力资源投资收益率”指标,其计算公式如下:

$$\text{人力资源投资收益率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{职工培训费} + \text{工资}}$$

4. 企业文化

企业文化指的是一个企业由其价值观、信念、处事方式等组成的特有的文化形象,它并不是无形的,而是企业的核心价值观、业务流程、管理体系乃至创新与变革能力等的具体象征。成功的企业文化能够将员工凝聚在一起,使得他们对企业忠诚,上下一心,这样的公司会在员工薪酬、福利和升职等方面投入较多,努力提升员工的幸福感。所以,选择“员工幸福指数”这一指标来评价企业文化对内部员工所起的作用。“员工幸福指数”原本是一个心理学上的概念,是个体对生活的客观条件和所处状态的一种事实判断,又是对于生活的主观意义和满足程度的一种价值判断。与心理学的计量方法不同,本文的出发点是财务报表,因此,更多地关注“应付职工薪酬——职工工资”“应付职工薪酬——职工福利费”等科目,据此,构建的“员工幸福指数”如下:

$$\text{员工幸福指数} = Y_1 \frac{\text{职工薪酬}}{\text{本年利润}} + Y_2 \frac{\text{职工福利}}{\text{本年利润}} + Y_3 \frac{\text{升职奖励}}{\text{本年利润}}$$

其中, Y_1 , Y_2 , Y_3 为比例,因各个企业的状况不同而异。

5. 决策层领导才能

作为企业的决策层,必须同时具备观察力、思考力、创造力和决策力,具有整体观念,能够统领全局。上述特征都是从心理学的角度对决策层进行的描述,而本文是从企业盈利能力的角度出发,寻求将

上述特征与财务报表相结合来进行评价。

罗正英等^[16]研究指出,如果决策层偏向于高风险高收益,那么为了使企业获得更多的利润,他们将会倾向于更多的对外投资,由此设计出投资额倍数指标:

$$\text{投资额倍数} = \frac{\text{企业对外投资额}}{\sum \text{行业投资总额} / \text{行业企业总数}}$$

当然,对于中小型企业来说,自身就存在融资难的问题,且对外投资的动力相对不足。评价一个中小型企业决策层的领导才能不能仅仅看他们的风险偏好程度,而更应当关注在他们的领导之下是否会给企业带来更多的利润。因此,利用利润额倍数对决策层的领导才能进行评价。

$$\text{利润额倍数} = \frac{\text{企业利润额}}{\sum \text{行业利润总额} / \text{行业企业总数}}$$

6. 研发创新能力

提到研发创新能力,通常将其与企业所拥有的无形资产相联系,企业拥有的专利技术越多,那么其研发创新能力就越强,盈利能力也就越强。从资产负债表上看,专利技术等知识产权的价值计入“无形资产”科目,可这是一个绝对值,并不能反映其盈利能力的大小。作为一项资产,它应当能为企业带来较大经济利益流入,那么它也像其他有形资产一样,带来的利润会即刻反映出来吗?有研究^[17]表明,当年增加的无形资产对其后两年的企业经营利润是没有显著贡献的,而对第三年和第四年的经营业绩则有着显著的贡献,并且贡献程度呈递增趋势。鉴于这一特征,用无形资产收益率这一指标是较为适宜的,但是需要时间的跨度扩大到 3~4 年。

$$\text{无形资产收益率} = \frac{\text{净利润}(t+3)}{\text{无形资产账面价值}(t)}$$

(二) 评价模型的建立

本文采用熵值法与改进 TOPSIS 法^[18]来对轻资产运营下科技型中小企业的盈利能力进行评价。TOPSIS 法即逼近理想点排序法,通过评价指标点相对于“理想解”和“负理想解”的距离来对其进行排序优选。其过程为:首先构建决策矩阵,然后进行无量纲化处理和同趋势化处理得到新矩阵,随后计算出加权矩阵。根据加权矩阵确定理想解和负理想解,计算各指标点相对于理想点的欧式距离,并根据其大小进行排序优选。然而,利用欧式距离计算时可能会出现指标点在离理想解欧式距离最短的同时离负理想解的距离可能也最短,导致在排序优选时,难以反映各指标点实际的优劣性的问题。本文通过用垂直距离,即理想解与负理想解到过指标点以理想解与负理想解连线为法向量的面的距离,代替欧氏距离的方法以避免这一问题^[19-20]。

第一步:确定指标矩阵 \mathbf{X} 。假设评价指标的集合为 $\mathbf{M} = (\mathbf{M}_1, \mathbf{M}_2, \dots, \mathbf{M}_m)$,各年份的数据集为 $\mathbf{C} = (\mathbf{C}_1, \mathbf{C}_2, \dots, \mathbf{C}_n)$,第 i 年指标 j 的数值为 x_{ij} , $i=1, 2, \dots, m$; $j=1, 2, \dots, n$,则指标矩阵为:

$$\mathbf{X}_{mn} = \begin{bmatrix} x_{11} & x_{12} & \cdots & x_{1n} \\ x_{21} & x_{22} & \cdots & x_{2n} \\ \vdots & \vdots & \vdots & \vdots \\ x_{m1} & x_{m2} & \cdots & x_{mn} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} \mathbf{M}_1 \\ \mathbf{M}_2 \\ \vdots \\ \mathbf{M}_m \end{bmatrix} = [\mathbf{C}_1 \ \mathbf{C}_2 \ \cdots \ \mathbf{C}_n] \quad (1)$$

第二步:对数据进行无量纲化处理,建立标准化指标矩阵 \mathbf{V} 。

对于越大越优型指标(正向指标)计算公式如下:

$$v_{ij} = \frac{x_{ij} - \min x_j}{\max x_j - \min x_j} \quad (2)$$

对于越小越优型指标(负向指标)计算公式如下:

$$v_{ij} = \frac{\max x_j - x_{ij}}{\max x_j - \min x_j} \quad (3)$$

式中: v_{ij} 为各指标的无量纲化值, $\max x_j$ 、 $\min x_j$ 分别为第 j 个指标的最大值和最小值。

第三步:运用熵值法对各指标赋予权重,并将标准化指标矩阵 V 与其相乘,建立加权指标矩阵 R 。

①计算指标的熵值:

$$E(f_i) = -k \sum_{j=1}^n f_{ij} \ln f_{ij} \quad (4)$$

②计算某指标的熵值与 1 的差值:

$$d_j = 1 - E(f_j) \quad (5)$$

③计算指标的权重:

$$\theta_j = \frac{d_j}{\sum_{i=1}^m d_j} \quad (6)$$

(4) 中, $k = \frac{1}{\ln m}$, $f_{ij} = \frac{v_{ij}}{\sum_{j=1}^n v_{ij}}$; 式(6)中 $\theta_j \in [0, 1]$ 且 $\sum_{j=1}^n \theta_j = 1$ 。

④计算加权指标矩阵:

$$R = \theta_j \times V \quad (7)$$

第四步:确定理想解 S^+ 与负理想解 S^- 。

$$s_j^+ = \begin{cases} \max\{r_{ij}\}, j=1, 2, \dots, n; \text{越大越优型} \\ \min\{r_{ij}\}, j=1, 2, \dots, n; \text{越小越优型} \end{cases} \quad (8)$$

$$s_j^- = \begin{cases} \min\{r_{ij}\}, j=1, 2, \dots, n; \text{越大越优型} \\ \max\{r_{ij}\}, j=1, 2, \dots, n; \text{越小越优型} \end{cases} \quad (9)$$

此时,将理想解平移到坐标原点,得到平移矩阵 T 满足: $t_{ij} = r_{ij} - S_j^+$, 负理想解 $S_j^- = t_{kj}$, 且 $|t_{kj}| \geq |t_{ij}|$ [18]。

第五步:计算各指标与理想解之间的垂直距离 $D = \sum_{j=1}^n S_j^- \times t_{ij}$, D 的大小表示指标值距离理想解的远近,对于轻资产运营下科技型中小企业盈利能力, D 值越小,表示盈利能力越好,反之则越差。

五、基于冰山理论案例分析

(一) A 公司基本情况介绍

A 科技有限公司成立于 2006 年,位于常州市国家级大学科技园,是常州市轻资产运营比较成功的科技型中小企业,注册资金 1 158.98 万元。A 公司系列化产品主要包括基于地理信息系统的视频监控指挥和应急联动平台、3G/卫星移动视频监控终端、3G 图像智能识别终端、3G 高清智能电子警察终端、3G/卫星警务(应急)无人机和 3G/卫星应急突击车等,是研发及应用研究型的高新技术企业、双软企业,也是常州市首批创业先锋企业、领军型人才创新企业。

(二) A 公司轻资产盈利模式分析

经实地调研收集数据,计算得到 A 公司某三年财务指标(见表 1),三年间 A 公司货币资金从 366

185.00元增加到4 482 866.29元,增长了12倍,高额的流动货币资金为其内部融资和风险防范提供了必要的支持。同时,其净利润从2 104 868.90元增加到19 375 636.92元,而从财务比率表来看,其存货周转率从1.16倍增加到了2.59倍,这些都是轻资产型企业财务报表的突出特征,即具有高现金储备、高利润和高存货周转速度;此外,虽然公司的存货数额这几年不断增长,但是其占总资产的比重由34.80%下降到了7.05%,这也体现了轻资产型企业财务报表的另一个特征:低存货。

表1 A科技有限公司三年传统财务指标分析表

年份		第1年	第2年	第3年
财务比率				
偿债能力分析	流动比率	0.85	2.87	2.16
	速动比率	0.54	2.54	1.95
	权益乘数	1.71	1.07	1.31
	利息保障倍数	7.04	22.46	41.18
营运能力分析	总资产周转率	0.82	0.89	0.55
	流动资产周转率	0.86	1.29	0.79
	应收账款周转率	1.64	1.92	1.03
	存货周转率	1.16	2.34	2.59
盈利能力分析	总资产收益率	0.16	0.50	0.28
	净资产收益率	0.28	0.59	0.34
	销售净利率	0.20	0.57	0.51
	销售毛利率	0.51	0.66	0.66

从盈利的角度看,三年间A公司的净利润增长了9.21倍。那么,对于这样一个中小型的轻资产企业,是什么给它的盈利带来了这么大的影响呢?基于冰山理论,轻资产公司的盈利主要依赖那些“隐藏在海面下的部分”,通过调研访谈与综合分析,下面几个要素对A公司轻资产运营的盈利起到了不容忽视的作用。

科技创新能力是科技型企业的核心,是企业轻资产运营的盈利关键所在。A科技有限公司的工程中心拥有高水平的研发创新团队,依托省内知名高校,走在该产业科技创新的前沿。工程中心长期与东南大学、南京航空航天大学、南京邮电大学相关专业专家合作,形成了产学研结合的科研人才团队。

品牌建设是轻资产运营模式不可或缺的一部分。A科技有限公司注重自己的品牌建设,已经通过ISO 27001、ISO 9001以及CMMI国际认证,树立了专业品质形象。公司积极与政府合作,参与科技攻关项目及地方标准的制定,完成省、地两级十个地市的首批建设和招标工作,形成了产品系列,是国内唯一覆盖公安各警种的品牌。这些都提高了企业的知名度,为打开国际市场、提高销售业绩奠定了坚实的“软实力”基础。

客户关系也是轻资产运营的一个重要方面,良好的客户关系可以为企业的产品提供长久的销路,给企业带来长期稳定的盈利。A科技有限公司的主要客户是公安单位。相对于其他客户,其对产品具有某些特殊的要求,公司提供个性化的服务,以更低的成本和更高的效率来满足顾客的要求。个性化服务提高了客户的满意度,增强了客户的信赖,与客户建立了长期合作的关系,给企业的盈利带来了深远的影响。

(三) A公司的轻资产要素指标计算及评价

将A公司数据代入前文所建模型之中,得到各指标的贴进度D值(见表2)。分析可知,A公司在管理制度、客户关系、决策层领导才能和研发创新能力等方面的贴进度都在0.03以下。按照冰山理论,这些要素比较接近理想状态,对盈利做出的贡献更大一些。其中,研发创新能力的D值最小,因而贡献度最大。人力资源和企业文化方面的贴进度分别为0.129 0和0.072 5,距离其理想状态相对较远,特别是人力资源要

素的 D 值最大，接近 0.13，说明该公司的人力资源利用有待于进一步提高。

表 2 A 公司计算过程

项 目	管理效率	客户钱包份额	人力资源投资收益率	员工幸福指数	利润额倍数	无形资产收益率
2010 年	1.00	0.001 5%	12.82	0.39	0.04	361.3
2011 年	0.80	0.003 0%	24.25	0.07	0.16	3 528.2
2012 年	1.14	0.003 6%	13.87	0.14	0.19	3 326.1
熵值	0.600 0	0.618 2	0.263 0	0.428 3	0.625 2	0.630 4
权重	0.141 1	0.134 7	0.260 0	0.201 7	0.132 2	0.130 3
D	0.028 1	0.023 3	0.129 0	0.072 5	0.021 0	0.018 1

六、轻资产运营的科技型中小企业应具备的能力

在轻资产运营下，科技型中小企业避“重”就“轻”，拥有丰富多样的“轻资源”，能够给企业带来更多的盈利。科技型中小企业要利用好这种盈利模式，不仅需要具有独特资源，而且要具备有效运用轻资产资源的能力。

（一）研发创新能力

研发创新能力是科技型中小企业所需具备的核心能力，也是保持企业生命力的关键所在。一方面，企业应当注重人才的引进与培养，长期与高校学者和科研单位的专家们交流合作，形成产学研结合的研发团队，走在研发创新的最前沿；另一方面，企业也应当以客户为本，及时了解客户的想法与市场需求，站在他们的角度思考问题、解决问题，从而获得创意，让客户的需求成为创新的源泉和动力。

（二）团队合作能力

一个有凝聚力、战斗力的团队不仅可以促进企业健康成长，而且也显现着企业盈利的前景，是投资者、债权人关注的重点能力之一。科技型中小企业应该善于培养和组建一个高效的管理团队，团队应该由能经营、懂技术、会理财等能担任不同角色的人员组成。团队成员既要分工明确、各司其职，又要精诚合作，在遇到复杂问题时不是“各扫门前雪”，而是互相配合，利用自身的专业知识和技能提高业务处理的效率^[21]。

（三）品牌竞争能力

品牌是轻资产的核心要素之一，对企业的经营业绩至关重要。企业首先要有品牌意识，注重产品质量，不断改善产品的性能，并做好售后服务。其次，企业也要注意发挥广告的作用，创造出属于企业自己的独特符号或者标志，让品牌深入人心。轻资产企业选择外包或委托加工等生产模式减少了在固定资产方面的投资，可以为品牌建设提供较好的资金支持，打造出的品牌资产可以有效地撬动和增加企业的盈利能力。值得注意的是，企业外包过程中应当加强对产品质量的监控，防止因质量问题而抹黑品牌^[22]。

（四）资源整合能力

轻资产企业掌握着丰富的“轻资源”，如何能将这些资源整合并有效地利用，也是对企业能力的一大挑战。企业的经营是一个有机的整体，无论是内部资源还是外部资源，都与其密不可分，企业可以选择“价值链”的方式来对它们进行管理，比如，与供应商的关系可以采用供应链的管理模式，与客户的关系可以采用销售链的管理模式。这样，每一种资源都在一条独立而紧密连接的价值链上，而这么多条价值链的核心就是企业自身，因而就能通过自身的核心地位作为杠杆撬动多条价值链，使自己创造价值的能力最大化。

参考文献:

- [1] 杨现锋,唐秋生.第三方物流企业的轻资产发展战略研究[J].重庆交通大学学报(社会科学版),2007,7(6):15-17.
- [2] 吕民乐.浅析轻资产运营的软肋[J].经营战略,2008(7):18-19.
- [3] 吕爽.李宁“轻资产运营”模式浅析[J].商品与质量,2010(s6):31.
- [4] 刘艳军.国有线下电子支付企业的轻资产战略研究——以PE线下电子支付公司为例[D].广州:中山大学,2010.
- [5] 杨天波,景梁.“轻资产”战略在现代服装企业中的应用分析[J].管理学家,2011(9):107-108.
- [6] 白仁春.轻资产运营策略的借鉴意义[J].商业时代,2004(35):20-21.
- [7] 徐春游.人力资源管理和轻资产运营[J].经济师,2005(2):129-130.
- [8] 乔政.PPG轻资产运营的商务模式探究[J].湖北师范学院学报(哲学社会科学版),2008,36(2):92-95.
- [9] 贺志军.华斯度企业集团轻资产发展战略研究[D].广州:中山大学,2009.
- [10] 汤谷良,张茹.财务战略驱动企业盈利模式——美国苹果公司的轻资产运营模式案例研究[C].中国会计学会2012年学术年会论文集,2012(7):2178-2197.
- [11] 孙黎.轻是美好的[M].北京:中国社会科学出版社,2003.
- [12] 关勇军,梁莱歆.基于冰山理论的高新技术企业盈利能力模型及评价——以浙江省为例[J].软科学,2010,24(5):78-82.
- [13] 徐光伟,王卫星.轻资产运营模式的融资困境与机制创新研究——一个科技型企业的案例分析[J].当代财经,2013(10):66-75.
- [14] 蒋雪湘,胡振华.我国图书出版产业市场结构与市场绩效的实证分析——基于2004—2006年的数据[J].湖南师范大学社会科学学报,2009,38(6):84-87.
- [15] 邹鹏,郝媛媛.基于态度和钱包份额二维度的客户忠诚度测量模型[J].管理科学,2008,21(3):58-66.
- [16] 罗正英,周中胜,詹乾隆.中小企业的银行信贷融资可获性:企业家异质特征与金融市场化程度的影响[J].会计研究,2010(6):44-50.
- [17] 王化成,卢闯,李春玲.企业无形资产与未来业绩相关性研究——基于中国资本市场的经验证据[J].中国软科学,2005(10):120-124.
- [18] 肖淳,邵东国,杨丰顺.基于改进TOPSIS法的流域初始水权分配模型[J].武汉大学学报(工学版),2012,45(3):329-334.
- [19] 华小义,谭景信.基于“垂面”距离的TOPSIS法:正交投影法[J].系统工程理论与实践,2004,24(1):114-119.
- [20] 张彩利,宋倜.基于熵权TOPSIS地下道路复合式路面使用性能评价.2007,43(2):97-101.
- [21] LIN C S, HUANG C P. Measuring competitive advantage with an asset-light valuation model[J]. African Journal of Business Management, 2011, 5(13): 5100-5107.
- [22] WEN H C, HUANG J H, CHENG Y L. What Japanese semiconductor enterprises can learn from the asset-light business model for sustainable competitive advantage[J]. Asian Business & Management, 2012, 11(5): 615-649.

An Evaluative Study of the Operation Capability of Asset-Light of Science and Technology SME in Iceberg Theoretical Approach

Wang Shuang, Lin Kai, Wang Weixing,

Abstract: Asset-light strategy is a new enterprise operation model proposed in the area of management in recent years. As science and technology SME always lacks funds during its initial period, it is quite suitable to choose asset-light strategy for profits. Based on the analysis of the profitability of science and technology SME and asset-light elements such as management system, client relationship, human resource, enterprise culture, leadership and R&D ability in the iceberg theoretical approach, an evaluation system is designed to eliminate difficulties in measuring quotas and carries out an empirical research on A Technology Co., Ltd. in Changzhou. According to theoretical and empirical analyses, it is suggested that this kind of enterprises should be equipped with some abilities for asset-light strategy.

Key words: asset-light strategy; science and technology SME; profitability; iceberg theoretical approach

(收稿日期:2016-09-21;责任编辑:沈秀)