

文章编号: 1000-7695 (2001) 06-0025-02

# 美国硅谷成功经验的分析和借鉴

李彦斌

(北京工业大学经济管理学院 425 信箱, 北京 100022)

**摘要:** 本文从高科技产业和创业资本相结合的角度出发, 从运作环境、运作机制、运作支持等三个方面剖析了美国硅谷运作成功的经验, 并借鉴硅谷经验提出了我国发展高新技术产业和创业投资的相应建议。

**关键词:** 硅谷经验; 运作环境; 运作机制; 运作支持

**中图分类号:** G311

**文献标识:** B

众所周知, 美国的硅谷是世界上有名的高科技产业园区, 在这里聚集着大量的高新技术企业和创业投资机构, 它代表着人类最新的技术发展和投资方向, 领导着全球技术革命和金融创新的浪潮。总结美国硅谷成功的运作经验, 将会对促进我国高科技和尚未发育成熟的创业资本的结合, 推动我国产业结构的优化和资本市场的发展提供有益的借鉴。

## 1 运作的环境

1.1 知识环境。在硅谷聚集着为数众多的高等院校和科研机构, 如世界著名的斯坦福大学、麻省理工学院、波士顿大学等以及美国的高级军事技术研究机构等, 他们不断研制和推出的高新技术成果构成了硅谷的技术基础, 这里具有全球最新的科技发明专利、世界最快的技术更新速度、人类下一次技术革命的代表者, 这些都为硅谷的成功运作奠定了坚实的知识环境。

1.2 资本环境。资本环境是指创业资本的规模、来源、投放的环境等。据统计, 目前美国的创业投资机构为 2000 多家, 每年投资规模为 600 多亿美元, 且大部分集中在硅谷。这些资本多来自于对风险承受能力较大、追求高额回报的民间机构和个人, 并由具备大量专业技术和丰富投资经验的创业投资经理进行管理和运作, 从而形成了硅谷运作成功的资本环境。

1.3 产业化环境。在硅谷, 每天都有大量的创业资本和先进的技术成果在不断进行着相互选择, 几乎每天都有新的企业诞生, 大量的创业资本促进了科技成果的商业化, 科研成果的高转化率造就了许多与微软、英特尔、惠普一样优秀的高科技企业。良好的产业化环境, 不但促进了当地科研力量的增强, 还提高了创业资本的收益率, 最终促进了硅谷的成功。

## 2 运作的机制

2.1 市场机制。硅谷成功的根本就是其运作机制的完全市场化。根据投资机构的经营业绩来进行投融资, 依据市场规则把技术专家和创业资本商联系起来, 将最优资本和最新技术等资源按照市场规律进行优化配置, 在投资技术、投资阶段、投资区域上全面运用组合投资方式实现投资风险的市场化规避, 依靠创业板、产权交易市场和兼并收购的市场化运作实现资本的退出。

2.2 组织机制。从群体的组织性来看, 硅谷聚集着众多的技术创新企业和大量的创业投资商, 他们之间经过相互选择、相互配合, 形成了一个良性化运作组织, 充分发挥多个创业资本对多个高科技企业的组织性“孵化器”作用。组织内部必然存在的竞争、协作关系, 促进了企业和资本的优化组合, 从而加快了高科技产业的发展。

2.3 投资机制。集中在硅谷的创业资本通常采用股权性投资机制, 一般占受资企业总股本的 15%~20%, 但并不占有控股权, 也不作任何担保和抵押的用途; 由于创新企业都有一个培育和成长的过程, 而这个过程中所具有的不确定性导致创业资本的投资周期不固定, 创业投资商还选派专人参与受资企业的经营管理, 提供增值服务, 辅助受资企业的发展, 为其提供上市融资协助。

收稿日期: 2001-03-17

2.4 激励机制。硅谷里的技术创新企业的激励机制主要是股票期权激励制度及职工持股计划（ESOP）等，在全球排名的前500家风险企业中，至少有89%的企业实行了股票期权经营制度。为了吸引优秀的人才集中到高科技企业中来，硅谷的企业在企业经营管理方式和股票期权设计方面都有很多创新，从而使技术人才安居乐业。

2.5 失败机制。创业投资具有很高的风险性，据资料显示，所有投资中只有10%左右的项目盈利，40%左右的是不盈也不亏，其余的则是部分损失甚至血本无归。创业失败的原因主要在于企业间的激烈竞争和创业投资家本身两方面，所以，硅谷的发展，允许失败，接受失败，将少数成功建立在众多失败的基础之上，而其投资收益预期必须是在补偿损失以后能带来巨额利润回报。

### 3 运作的群

3.1 信息资源。现代社会是开放的信息社会，在信息资源系统优越的硅谷，每天都有大量的信息在这里汇集和发散，信息资源的整合和演变无时无刻不在进行，快速的信息传递和高度的信息共享的共同支持，实现创新企业和创业资本更好地相互选择和结合，继而促进了硅谷的运作成功。

3.2 政府支持。尽管硅谷的发展是自发的，但仍带有政府间接支持的痕迹。首先美国政府对教育和R&D的重视就为硅谷发展提供了良好的基础，政府通过立法，建立创业投资基金和完善知识产权保护制度、对某些行业给予相应保护、将一些高新军事技术转向普通民用技术等，这些都在一定程度上加快了硅谷的发展，另外还在法律、税收、政府采购方面进行了有利于高科技和创业投资发展的相应调整。

3.3 企业文化。硅谷里的企业鼓励不断竞争和选择，一项新技术可以在多家企业里同时进行研制和开发，一个工程师可以在多家企业之间进行选择、一家创业投资机构可以在多家创新企业之间进行选择和投资，创新式的企业文化、流动的选择机制、开放的办公环境、进取的工作态度、忘我的敬业精神共同体现出技术、人才、资本在硅谷的企业文化中的完美结合。

3.4 社区文化。硅谷里面汇聚着全美乃至全球的知名创新企业家和创业投资家，他们讨论着技术的创新和改进、资本的吸纳和投放、技术和资本的相互结合等问题，不断进行着思想火花的撞击和思维方式的嬗变，这些地方的宽松自由环境既提供了休息的场所，又加强了信息的沟通，最终推动了硅谷的发展。

### 4 我国发展高科技产业和创业资本的建议

在运作环境方面，认真实施“科教兴国”战略目标，加大在教育和科研上的投入，健全和完善我国科技创新机制，加大R&D投入比重，选择合适的技术敏感地域建设科技实验区，建立我国“硅谷”坚实的知识环境；以国家财政资本投入作为引导，以民间资本为主要来源，以国外创业资本为有效补充，拓展融资渠道，增加资本数量，提高资本质量，形成我国“硅谷”发展的资本环境；制定具体措施鼓励和加强高新技术的转化，引导创业资本与高科技成果积极结合，提高我国高科技产业区的企业质量、管理水平和产品科技含量，改善产业化环境。

在运作机制方面，应尽量减少对高新技术转化和创业资本运作的行政性干预，基本按照市场规律进行各类资源的市场化配置；建设众多高科技企业和创业投资机构共存的高科技园区，形成类似硅谷的组织式群体“孵化器”；学习国外先进的投资运作机制，建立并运作创业投资基金，培养大量的创业投资运作专业人员；研究和推行科技企业的股票期权制度和员工持股计划，优化企业股权结构，借鉴国外的激励模式建立适合国内企业发展的激励机制；改变保守的传统观念，鼓励创新，大胆尝试，勇于实践，建立风险投资运作机制。

在运作支持上，按照建设“信息化社会”的原则，建立高新技术和创业投资的信息资源系统，增强信息的传递和交流，实现信息的共享；发挥政府的政策引导作用，修改和完善相关法律及监管法规，鼓励技术创新性企业发展，积极研究开设二板市场及其相关配套产权交易市场，完善知识产权保护制度，通过实施政府采购支持科技创新企业产品的销售；鼓励企业间的技术创新和人才流动；建设开放畅通的社区环境，为技术和资本的交流和沟通提供宽松场所，增强知识服务水平。

#### 参考资料：

- [1] 青木昌彦. 硅谷模式的信息与治理结构 [M]. 比较制度分析, 2000, (1).
- [2] 郭励弘. 风险投资的制度建设, 经济社会体制比较 [M]. 2000, (2).
- [3] 李格平. 中小高科技企业的金融支持 [M]. 证券市场导报, 1999, (4).

作者简介：李彦斌（1975-），男，北京工业大学硕士研究生，研究方向为风险资本