

# 臺灣中小型家族企業的經營與傳承：文獻回顧與問題探索

林金博

## 摘要

「啟動接班」是近期《天下雜誌》的封面標題，並以台灣標竿企業—台積電董事長張忠謀作為封面人物，說明最近台積電執行長交棒計劃，這次沒有指定一個人，反而從研發、營運、業務各選一人，擔任「共同營運長」，讓每人輪調負責不同任務，培養他們多元的能力。台灣百大民營製造業，平均成立時間是 32 年，近半數仍然由創業者在位經營，未來確有必要建立有效的經營傳承做法。台灣企業經營傳承的需求，已逐漸浮現。

由企業史及過去研究文獻發現，企業家從事創業投資最先需求的第一桶金是「創業資本」，大部分來自人際信任的貨幣網絡；當業者歷經創業資金籌措成立公司後，要繼續擴大經營或永續經營下去所需的資金是「發展資本」，則來自商業信用及金融信用。企業賴以發展的資本需求，與金融市場息息相關。隨著整體經營環境變化，當企業面對的不只是創業籌資的需求，而是經營傳承的人力及財富佈局時，企業如何由金融市場取得經營傳承所需的「資本」呢？又金融市場如何因應企業經營的社會需求呢？

Hughes (2004) 在《Family Wealth》指出家族企業傳承的關鍵包括人力資本、智識資本及金融資本等三項要素，藉由人力與智識資本的創造和保有，來管理金融資本的合理運用，以幫助跨世代人力與智識資本的長期發展與提昇，讓企業經營與傳承型塑一個動態循環的增強過程。

H 公司成立於 1970 年，從事各式機械用把手之生產及外銷，目前經營權已漸由第一代交棒予第二代。本文擬藉由對 H 公司的觀察與訪談，詮釋台灣企業經營傳承與金融市場的互動模式。