

产业集群与我国中小企业融资

● 郭君华

摘要:融资难已经成为制约中小企业融资的“瓶颈”。集群内的中小企业与单个游离的中小企业相比具备融资优势。针对当前我国集群融资中存在的问题提出建议,在区域范围内建立起以合作为特点的融资体制,推进中小企业集群融资。

关键词:产业集群 中小企业 融资

中图分类号:F276.3 **文献标识码:**A

文章编号:1004-4914(2004)10-160-01

改革开放以来我国中小企业发展迅速,但是仍然存在不少亟待解决的问题。其中,融资问题已经成为我国中小企业发展的“瓶颈”。中小企业融资难题已经引起人们的普遍关注。本文在分析中小企业融资障碍的基础上,指出集群内中小企业与单个游离的中小企业相比具备的融资优势,最后对推进中小企业集群融资提出建议。

一、中小企业融资障碍分析

中国中小企业融资困难的原因很多,既有中小企业自身的不足,也有金融机构管理方面、融资体制的缺陷,还有社会经济环境和制度环境因素的制约。

1. 中小企业与银行等金融机构间信息不对称。相较于大企业,绝大多数中小企业资源封闭,信息披露方法和信息传输机制不健全,内部会计信息可信度低,银行等金融机构难以从一般渠道获得这些信息。这使得金融机构面临逆向选择和道德风险的双重威胁,一方面增加了中小企业的融资成本,一方面提高了银行的交易成本。同时中小企业受规模限制,经营风险大,无明确中长期发展战略,加大了贷款的不确定性,银行等金融机构出于规避自身经营风险、降低不良贷款比例、降低经营成本的考量,只能作出不向中小企业融资的选择。

2. 中小企业信用缺失。无论是缺乏还款意愿还是缺乏还款能力都将引发信用缺失。在当前的社会信用制度环境之下,多数中小企业信用观念淡薄,企业内部债信文化尚未形成,中小企业还款动力不强。在市场惩罚机制不力的情况下,中小企业的失信成本普遍较低,在比较失信成本的成本和收益之后,中小企业极易选择拖欠逃废债务的短期行为。此外,中小企业资产规模小,抗风险能力弱,受季节等临时性因素的影响大,盈利波动频繁,这些都削弱了中小企业到期偿债的能力。

3. 社会经济环境和制度环境因素的制约。中小企业难以取得国民待遇。作为国有经济主要组成部分的国有商业银行仍然存在所有制歧视、规模歧视的现象。社会信用基础薄弱。整个社会缺乏完善的信用制度体系,缺少信用记录、信用征集、信用评估、信用担保、信用管理。缺乏健全、有效的法律规范,没有专门的、权威的资信评级机构。

二、集群内中小企业融资优势分析

产业群或集群(chuster)是指大量专业化的产业(或企业)及相关支撑机构在一定地域范围内的柔性集聚,他们结成密集的合作网络,植根于当地不断创新的社会文化环境。集群有空间集聚、柔性专精、合作网络、根植性、自我增强等特征。通常集群成员包括上游原材料、机械设备、零部件和生产服务等投入供应商;下游的销售商及其网络、客户;侧面延伸到互补产品的制造商、技能与技术培训和行业中介、行业协会、贸易联盟,以及基础设施供应商等。集群内企业与单个游离的中小企业相比主要在信誉重要性、信用依存度、失信成本等方面具有关键的优势,从而降低金融机构向集群内企业贷款的融资风险和融资成本。

1. 信誉的重要性。集群是根植于某一特定区域内,对竞争起重要作用的相互联系的产业和企业及相关实体的空间集聚。这些相互联系的企业通过分享的专业化、协同作用,整体上表现“柔性专精”的区域特点。专业化分工和协作部分是建立在资本链的基础上,更重要的建立在企业的信誉之上;同时较强的专业化无可避免带来较高的转换成本,亦即集群内企业面临较高的退出壁垒。因此可以说,信誉对集群内企

业的生存和发展十分重要。群内企业也十分重视自身信誉的维护。

2. 信用依存度。集群内企业通过分享的专业化协同合作形成了全新的路径依赖,各企业间、企业与金融机构间通过关联策略紧密地联系在一起,形成相互作用、互为依托的“信誉链”,通过互相提供帮助、信息共享、提供自由度发展长期客户关系。“信誉链”的价值在于在将来的行为中减少交易成本,并转化为竞争优势的重要资源。长期关系的建立不仅有助于推动各企业间、企业与金融机构信息对称和信息的沟通流动,加深对彼此价值信念的了解,同时也有助于整个区域范围内债信文化的形成。这种信用依存通过各企业间、企业与金融机构之间多次交易(重复博弈)实现双赢结局,同时也通过各市场参与者之间的信息共享、协同作用、区域根植等特性来对失信者进行有效及时地惩罚来得以实现。

3. 失信代价高。有必要重新定义产业集群内企业失信行为的成本(或者代价)。对于群内企业而言,一旦违背承诺,它就面临被切断核心资源(主要是信息)渠道的潜在风险。这种潜在风险不仅意味着企业将有可能流失重要客户和供货商,在往后的交易中面临更为严峻的信用条件。失信将有可能造成被迫退出集群这种分享专业化、分散风险的空间组织体制,代价是十分高昂的。

三、推进中小企业集群融资的策略与建议

1. 建立健全信用担保体系。建立起完善的信用评估体系,建立权威的、专门的资信评估机构。建立信用信息系统,实现以企业、银行、其他金融中介机构等集群各参与实体间实现信息资源共享。完善银行信贷登记咨询系统,建立健全信用监督体系。政策扶持、各方注资建立中小企业信用担保机构,同时建立健全担保机构风险补偿机制以及银行风险联动机制,实现担保机构、贷款银行风险共担,建立担保基金和再担保基金,进一步分散风险。

2. 发展多层次的资本市场。加快集群内达到主板市场上市要求的企业的上市步伐。同时为不能达到主板市场上市要求的企业,设立“创业板”或“二板市场”,设立风险投资中介机构,健全风险投资相关法律规定。为企业吸引风险资本创造环境。同时激活民间资本,建立以创业板市场和风险资本为主渠道的中小企业直接融资体系,真正拓宽中小企业融资渠道。

3. 建立区域主办银行。《商业银行法》规定商业银行在境内不得向非银行金融机构和企业投资。这一规定大大阻碍了主办银行制度的建立和施行。有学者建议区域性试行契约型主办银行模式:商业银行选择几个优秀企业优先贷款,成为企业的主要债权人。关键是:主办银行与关系企业之间建立长期稳定的合作关系,促进企业、银行等金融机构间的信息交流与沟通,降低信息不对称程度,降低中小企业因披露重要经营信息可能产生的风险,降低银行信贷风险和中小企业融资成本。

4. 完善金融法律体系。在完善金融体制的同时,健全企业和金融法律法规,加快直接、间接融资的法律调整;抓紧修订《商业银行法》、《担保法》;加快有关信用、风险投资、主办银行等方面立法,加强中小企业融资的法律保障。

国家竞争优势来源于区域竞争优势,区域竞争优势来源于区域内的集群的竞争优势。地方政府、银行等金融中介机构以及行业协会合作,深入研究区域发展战略和产业集群中长期战略规划。促进企业、银行和其他金融中介机构之间信息共享和沟通交流,在区域范围内建立起以合作为特点的融资体制,改善中小企业融资方式、拓宽融资渠道,推进中小企业集群融资。

参考文献:

1. 杨瑞龙,朱春燕.网络与社会资本的经济分析框架.学习与探索,2002(1)
2. 魏守华,邵东涛.从企业融资的角度看产业集群的竞争优势——以嵊州领带产业集群为例.商业经济与管理,2002(6)
3. 杨林瑞,尹良培.中小企业融资问题的法律研究.中国法学,2003(3)

(作者单位:华东理工大学工商经济学院 上海 200000)

(责编:贾伟)