

中小企业集群的间接融资优势研究

费淑静¹ 栾光旭²

(西北农林科技大学经济管理学院¹

陕西杨凌 712100;

复旦大学经济学院²

上海 200433)

[摘要] 由于我国的资本市场还不够完善,因此,短期内我国中小企业融资还摆脱不了间接债务融资。本文从分析中小企业集群的特征入手,在分析集群的间接融资优势基础上,提出了关系型借贷的政策主张。

[关键词] 中小企业集群 间接融资 关系型借贷

[中图分类号] F4 F8

改革开放以来,经过20多年的发展,中小企业已经成为我国经济持续发展的动力源泉,它们不仅提供了大量的就业机会,为创造国民财富做出了重要贡献,同时也成为推动经济体制改革和技术创新的基础部分。据统计,目前我国中小企业的数量已占到全国企业总数的99%,创造的新增就业机会高达80%,在所有企业最终创造的产品价值和GDP中,有51%来自中小企业,其税收占全国税收总额的

43.2%。然而中小企业在其成长和发展中却面临种种制约,尤其是融资难问题已成为其进一步发展的瓶颈。本文在分析这个问题的基础上提出了解决的办法。

一、中小企业集群的含义及其特征

20世纪90年代以来,中小企业集群问题一直是

浪的兴起与持续。新技术革命的核心是科学技术创新,其必然要求相应的社会组织创新与之相适应。其次,新技术革命使风险投资公司、企业孵化器、科技中介机构蓬勃兴起。如第一家企业孵化器在20世纪50年代发源于美国,是伴随新技术产业革命的兴起而发展起来的^[7]。这些科技中介机构的成长催生了更多的科技型企业,加快了产业群规模的扩大与集聚优势的获得。

(2)新技术革命与传统技术产业群的演变 传统产业一般依靠大量自然资源而生成、发展,历史上多以增加资源投入或利用低价格生产要素获得优势,但随着现代科学技术向经济领域的加速渗透,科学技术在经济增长中的作用愈益突出,传统产业的发展命运也与技术的长入息息相关,使得传统产业也开始寻求技术资源的支撑,与相关技术资源建立关联或发展自身的技术资源已成为传统产业从资源优势中发展出竞争优势的一种必然选择。其次,20世纪50年代后陆续出现的各国科技园区,都是以高新技术产业群为基础形成的产学研结合的发展基地,这些园区缩短了高科技由创造加工到传播应用的周期或者说科技成果的转化时间,不仅促进了各国高技术的发展,还为改造传统技术及工艺、改善传统产业的竞争地位提供了有益的经济模式。传统产业区也开始从准集群或雏形期的集群向成熟的集群发展。它们不再是仅仅关注企业内或企业间的关联性,还注重与知识生产和持有机构以及科技中介之间的交流,故科技中介也逐渐在传统产业区成长起来。

结论 如果说产业群是市场作用的产物,市场是产业群萌芽、产生的小环境背景,那么,新技术革命以来的时代性背景则是产业群发生的催生器,特别是加速了现代意义的产业群的发展与快速成长。同时,新技术革命不仅导致高新技术产业群的产生,而且使传统技术的产业群发生了革命性变化,有了新的内涵。

参考文献与注释

- [1]Oakey R P.Cooper S Y. High technology,agglomeration and potential peripherally sited small firms. Regional Studies,1989,(23):347-360
- [2]“第三意大利”是巴格那斯科(Bagnasco)1977年在《Tre Italie》一书中首先提出的,意指20世纪70年代依托中小企业集聚而获得较快发展的意大利东北部和中部地区,与人们通常认为的发达的北部核心地区——“第一意大利”以及不发达的受政府较多资助的南部地区“第二意大利”相对应。
- [3]早在20世纪80年代,我国著名社会学家费孝通先生在考察浙江经济社会问题时,据浙江各地形成的产品分区集中生产现象,以“块状经济”一词进行概括,以后常常被使用。
- [4]方卫华.硅谷高科技发展的社会基础:中介组织[J].社会学研究,2001,(4):89-98
- [5]王缉慈等.创新的空间——企业集群与区域发展[M].北京:北京大学出版社,2001.125
- [6] 余杭着力打造国际家纺生产基地.http://www.f7168.com/ningbo/news/news_read.php?no=1745
- [7]钱平凡.孵化器运作的国际经验与我国孵化器产业的发展对策[J].管理世界,2000,(6)

(责任编辑 王宏章)

区域经济学研究的热点问题。世界上闻名遐迩的美国硅谷中小企业群、意大利普拉特地区毛纺织中小企业群、我国中关村电子信息业中小企业群和台湾新竹工业园电子业中小企业群为研究者提供了丰富的实践资料。纵观各国成功的中小企业,不难发现一个共同的特点:一大批充满活力的中小企业都不是零星存在的,而总是以群体的形式存在。

迈克尔·波特(M·E·Porter, 1998)从竞争优势理论角度去研究集群问题。他认为中小企业集群是提高产业竞争力的重要因素,企业集群更多地首先发端于一两家创新型企业,这一两家企业刺激了许多同类企业的成长。他用美国MCI和AOL这两家公司来说明华盛顿地区电信业集群的现象。波特对中小企业集群是这样定义的:产业群或集群是指某一特定产业中(通常以一个主导产业为核心)的中小企业和机构大量聚集于某一特定区域,通过协同作用,形成了一个稳定、持续竞争的集合体。

我们可以这样理解中小企业集群,即它是两个或两个以上的在地理位置上靠近的相互联系的中小企业和关联机构,为了实现共同目标而形成的相互依赖、相互作用的集合体。中小企业集群这种新型的产业组织形式,具有强劲、持续的竞争优势。由此分析,可以看出其具有以下3个特征。

1. 根植性 集群内企业具有相同或相近的社会文化背景或制度环境,以此为基础,人们之间在经常的联系和互动的过程中所采取的各种经济行为,深深嵌入于大家所获得的圈内语言、背景知识和交易规则中,因而具有可靠性、可预见性,并有效地防止了各种机会主义行为,使相互信任和满意成为圈内最具价值的资源,进而使企业深深扎根于当地,营造了稳定的区域创新环境。

2. 企业集群具有专业化特征 意大利普特拉集群是以毛纺织产业为主体的,聚集着大量生产服装、纺织产品的中小企业,在这种同业企业集群内既存在着进行产品设计、营销策划、产品销售、构筑销售渠道的最终企业,也存在着大量向最终企业提供中间制品和服务的专业化生产者。他们都是小规模的企业,这些企业通过分工和合作共同构成了一个产业的主体。

3. 创新资源的易获得性 创新资源主要包括人才、技术和资金。从人才资源看,中小企业集群便于把各种人才吸引到同一地方,从而使企业容易得到所需要的人才。从资金来源看,中小企业集群容易使投资者了解产业的发展动向,判断拟投资企业的发展前景,从而降低投资风险;同时,集群也降低了投资者寻找投资项目的信息成本,因此越是企业集群的地方越容易获得资金支持。从技术资源来看,完善而集中的产业体系强化了对相关产业领域的研究力度以及对新技术的加速反应能力;而知识的

溢出效应也使企业更容易获得相关技术。

二、中小企业集群的间接融资优势分析

集群化的中小企业通过间接融资获得资金,比一般分散的中小企业具有优势,主要有以下原因。

1. 提高了集群内中小企业的信用,增加了信息的对称性 首先,减少了银行的逆向选择。中小企业对资金的需求是巨大而迫切的,以温州为例,2001年的一项调查表明,不论企业规模如何,温州中小企业均有强烈的资金需求,“非常需要资金”和“需要资金”的企业占所处规模段样本的比例均在90%以上。由于信息不对称,银行一般都逆向选择,不愿贷款给中小企业。但是集群内由于专业化分工较强,而且地理位置接近,银行更容易获取企业状况和信贷迫切程度的信息,从而减少了逆向选择,增加了企业贷款机会。其次,表现在机会主义倾向减小,有助于克服事后的道德风险。由于中小企业融资具有贷款金额小、需求急、需求频繁的特点,因而贷款的不确定性增加。但是产业集群的中小企业具有区域的“根植性”,迁移的机会成本高,企业和银行的合作是多次重复的,所以它们必须遵守信用,避免机会主义倾向。另外,区域的商业信用也使它们不愿意轻易逃债,从而克服了事后的道德风险。因为一旦某企业逃避银行的债务,很快会在集群内传开,其他企业就会减少和它的合作,给企业造成极大的损失。

2. 降低了银行的信贷风险 一方面,中小企业集群分散了银行的经营风险。银行向处于同一地域的众多同行业企业贷款,可以在同类企业中进行比较后再做出选择,对企业资金的需求量、贷款期限、频度等容易掌握,因而能使银行的经营风险降低。另外,由于企业的贷款数目不大,不还钱的收益与由此带来的名誉损失相比往往是得不偿失,一般都能准时归还。另一方面,企业集群内的信贷风险更体现在产业风险上,而产业的风险具有一定的可预测性。首先,产业发展的方向明确,一批生产经营及配套服务的上下游相关企业,主要是围绕某一产品系列发展。其次,总体发展规模和速度具有可预测性,产业一般都有产业生命周期,遵循初创、成长、成熟与衰退期的发展规律,因而集群内的企业从事专业化生产对企业降低经营风险具有一定好处。

3. 降低了银行的管理成本 中小企业的小规模融资需求需要支付额外的信用评估与监督成本,因此导致银行的经营成本和监督费用上升,银行对中小企业放贷往往采取消极推托的态度;但对集群内众多的企业却不同。因为他们处于同一个行业或相关行业中,银行可以在行业协会、地方政府的产业规划中获取更多、更完备的信息,获得外部经济效

应;同时银行可以通过对同一行业的许多企业贷款,从规模经济中受益,从而降低了银行从事信贷业务的相关成本。这样,尽管单笔业务的收益较小,但可以积少成多,因此银行倾向于支持企业集群的信贷活动。

4.更易获取信贷知识和信息 许多中小企业不能获取发展所需的资金,是因为缺乏如何获取信贷资金的知识,他们不知道如何寻找合资合作伙伴,不会使用Internet了解产品市场及潜在投资者或客户的情况,不能有效地利用金融机构或其它资金来源,这已成为限制中小企业融资能力的一个重要因素。和单个中小企业相比,集群内的中小企业通过大量信贷知识和信息在其内部的顺畅流动,使企业更容易了解银行或其他资金提供者对中小企业提出的定性或定量的信贷标准,以及如何更容易地获得银行贷款的知识,如何更容易地了解目前国家的信贷金融政策,从而有利于集群内中小企业研究融资策略,提高融资管理水平。

三、关系型借贷:解决集群内中小企业融资的有效策略研究

1.策略的提出 关系型借贷是金融机构通过长期广泛的接触,根据所搜集的关于企业及企业主的专门信息,做出是否贷款及贷款形式的决策。这些信息部分是通过前期贷款、存款以及财务成果获得,还有一些是向相关人士了解情况获得,比如其主要客户和供应商就能提供该企业及企业主具体详细的信息,或大致的业务状况。这些通过长时间积累获得的信息有助于金融机构解决信息不透明问题。关系型借贷着重强调对于有关企业及企业主的“软信息”的收集,包括企业信誉、业主品行等根本无法从财务报表上获得的信息。集群内中小企业由于自身的产业竞争优势,会快速发展、形成巨大的地方性中小型金融需求服务市场,迫切需要社会地位与之对等的地方性民营中小金融机构的服务支持。因此,关系型借贷策略是一种比较现实的选择,也可以说,地方性民营中小金融机构立足于为中小企业服务是有相当经济合理性的。

2.关系型借贷策略的可行性研究 关系型借贷不仅比较适合集群内中小企业融资特点,同时也减少了民营中小金融机构的信贷风险性,有较强的可行性。地方性民营中小金融机构的特点是组织结构简单、经营方式灵活、规模较小,并且有很强的地方特色。由于上面提及的集群内中小企业的“根植性”、“专业化”特征,使得银行容易了解企业的状况,以比较低的成本就可以解决信贷双方的信息不对称问题。另外由于双方处于同一地域内,银行给

中小企业贷款之后还能够相对容易地监督贷款的使用情况,从而能较好地防范信贷风险,这与民间金融类似。广州人行课题组的专项调查表明,民间金融的借款回收率普遍较高,远远高于被调查地区正规金融机构的贷款回收率。另一方面,由于地方性民营中小金融机构与集群内中小企业的这种长期合作关系,使双方相互比较了解,可以随时办理各项业务。办理的业务不论大小,一笔贷款从提出到审结批准的时间很短,能更好地满足集群内中小企业的融资要求。

3.推行关系型借贷的建议 第一,实行主办银行制。关系型借贷要求银行对企业及企业主了解比较充分,即银企之间保持长期、密切的业务关系。国外研究表明,银行和企业之间的密切程度影响信贷的可得性及价格。传统的实证检验以银行提供存、贷款等服务时间的长短为依据,近来银企关系密切程度的指标还包括银行提供账户管理等一揽子服务。地方性民营中小金融机构可以根据本地区产业集群发展的状况、集群内小企业发展的差异性,按一定的基准条件,选择几个优秀企业放贷,并保持长期的合作关系,为中小企业提供稳定的金融支持。第二,培养集群内中小企业的信用文化。关系型借贷的基础在于银行和企业之间的了解和信任。在美国,信用如商品,已渗透于社会生活的各方面。集群内中小企业信用文化的培养,是关系型借贷能否有效实行的关键,因此本地政府和银行宣传部门要使企业认识到:信用不仅仅是美德,而且是财富。同时,要在集群内建立相互制约机制。如果一家企业逃避银行债务,银行可以在集群内中小企业之间和本地区银行间公告这条信息,使其他银行和企业减少与其合作的机会,让大家都清楚地意识到“逃债”所造成的利润损失远远大于收益。当然仅靠道德约束是不够的,还应建立起比较完备的信用制度,包括集群内中小企业信用等级制、信用排名制、失信公告制等,增大企业失信的成本,以制度的形式规范其信用行为,使信用排名好的企业可以优先获得贷款。

参考文献

- [1] 谯薇,江文清,宗文哲.论中小企业集群的形成动因及方式[J].财经问题研究,2003,(8)
- [2] 曾超.关系型信贷:中小金融机构发展新思路[J].金融与经济,2003,(2)
- [3] 陈先勇.区域金融市场[J].中国软科学,2003,(2)
- [4] 陶金国.论中小企业集群的营销优势[J].财经问题研究,2003,(11)
- [5] 魏守华,刘光海,邵东涛.产业集群内中小企业间接融资特点及策略研究[J].财经研究,2002,(9)

(责任编辑 王宏章)