# 浅析中小企业集群的金融支持

西安交通大学　肖瑞婷　南京大学　张荣刚(博士)

在我国,中小企业融资难是普遍存在的问题,中小企业一直不能获得充分的金融支持,这极大地限制了中小企业的发展。而中小企业集群因其根植性特征而能够部分化解这一困境,并为中小企业的发展提供必要的金融支持。

**一、集群化中小企业资金需求特征**

**1.**资金需求数量相对较少。一方面,集群内中小企业发展初期的产品技术含量较低、设备价格低廉,不需要大量资金购置设备。另一方面,集群内中小企业间广泛存在的赊销、赊购行为,使集群内中小企业对周转资金的需求下降。此外,集群内中小企业间的联合研究与互相学习, 使集群内中小企业在技术创新与产品改进方面的资金需求下降。

**2.**突发性资金需求较少。虽然集群总体的产品产量较大,面临的市场变化较快,但集群内中小企业通过自动组合和重新调整,可以很快地转为生产其他产品,不会因价格变化而出现短期产量飞速上升或产品积压,所以突发性的资金需求非常少。

**3.**资金供求矛盾仍然存在。集群内中小企业为了做大、做强,对于资金的需求仍然较大。但中小企业由于资信程度不够高,又没有足够的财产作抵押,很难达到银行的贷款条件要求,从而很难从银行获得足够的金融支持。

**二、非正规金融对集群化中小企业资金需求的影响**

企业集群的形成和扩张必须要有相应的增量资金, 增量资金在空间上的集聚以及增量资金转化为生产资金的路径都影响着中小企业集群的成长。长期以来,国家金融机构很难满足中小企业对金融服务的需求。正规金融部门已形成了偏好大型国有企业的惯性思维,所以正规金融部门对中小企业的金融支持十分有限,而乡村非公有制经济部门实际上又被隔离在正规的信贷市场之外,它们只能转而依靠内部融资和求助于非正规融资。

小企业的成长与非正规金融的活跃程度密切相关。在非正规金融支持下,中小企业的投资活动比较活跃。区域内小企业要获得资金,只能选择以亲缘和乡缘为背景的非正规金融。非正规金融能够快速适应当地企业集群的发展需求,它的实际运作是建立在过去积累的信任关系基础上的,而企业集群自身的特征又加强了社会关系网络在非正规金融中的作用。在国家正规金融供给不足的条件下,非正规融资活动作为一种有效的替代,极大地促进了集群企业的发展。

**集群企业日常经营资金来源的构成分析表**

| 资金来源 | | 自我积累 | 亲友借贷 | 金融机构借贷 | 商业信用 | 私人借贷 | 其他 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 资金用途 | 基建 | 48.5 | 3.3 | 33.3 | 11.2 | 0 | 3.7 |
| | 固定资产投资 | 45.2 | 6.7 | 32.5 | 10.8 | | 4.8 |
| | 流动资金 | 44.5 | 5.5 | 28.6 | 16.2 | 1.2 | 4.0 |
| | 排　序 | 1 | 4 | 2 | 3 | 6 | 5 |

注:商业信用又称贸易信贷,是指相互有其他业务关联的企业之间相互借贷的信用形式。它以企业间赊销、赊购的形式出现,以解决融资者资金周转不灵的问题。

从上表可以看出,在企业日常的经营资金来源中,亲友借贷和自我积累都发挥了无可替代的作用,非正规私人借贷和金融机构借贷也很重要。亲友借贷体现了企业主个人社会

---

司,自己几乎不承担风险。这种风险和利益不对称的局面必然影响到合作各方的热情和效果。为了保证风险在各机构之间的合理分担,经销商在向银行推荐客户时,应对客户还款违约承担一定比例的责任,同时保险公司在汽车信贷保证保险的条款设计中,也应该增加需由银行承担的绝对免赔额的比例等。总之,在各方合作中应保证风险和利益相匹配,这样才能使“银商保”模式走上良性发展的轨道。

**4.**积极创新,提升服务品质。汽车金融服务盈利模式中重要的因素是顾客忠诚满意度和服务质量,无论采用哪一种组织结构或是哪一种盈利模式,其目的都是让顾客满意。因此,商业银行必须提高自身的服务质量, 真正做到以客户为本,一切从客户角度出发。首先,应尝试开发新型业务品种。针对消费者的收入及消费水平有限的现实状况,努力与厂家和经销商合作,将符合大众化要求的经济适用车纳入到消费信贷业务中来。打破单一的产品管理方式,实现按不同的车型以及客户资信条件,提供不同的贷款产品、贷款利率、还款方式等。其次,在不违背信贷原则和严格防范信贷风险的前提下,尽量简化贷款手续,缩短贷款办理时间。再次,在业务量大的营业机构设立专门的汽车消费贷款窗口或成立汽车贷款中心,将同城的汽车消费贷款业务集中办理,实行柜台式服务,并加强与保险、公证、评估、车管和交警等部门的合作,提供汽车消费贷款办理一条龙服务,增强整体营销竞争能力。

“知己知彼,百战不殆”。面对具有较强竞争力的国外汽车金融公司,商业银行应该在充分研究其盈利模式的基础上,正确确立和运用自己的盈利模式。我们有理由相信,通过主动适应新形势、加快改革步伐,借鉴国外先进技术经验,我国商业银行一定能在汽车金融服务市场中站稳脚跟,全方位提升其综合实力,增强自身的竞争力。○

# 信用评分模型与中小企业贷款

贵州财经学院 赵子铱 西南财经大学 邹 康

中小企业是整个国民经济运行与发展中最活跃、提供就业机会最多的经济组织。但中小企业的可持续发展却存在着巨大的障碍,主要是中小企业的融资约束很大。

## 一、中小企业融资困境与信用风险评估

**1.**中小企业融资困境的根源。从企业自身的角度来看,一方面,中小企业资金不足、技术能力差和管理水平低下导致企业经营效果不佳,难以满足银行对流动性的要求;另一方面,我国对中小企业没有信息披露的要求,银行不能了解企业的具体运行情况,加上中小企业内部控制制度不健全等原因导致财务信息严重失真,银行无法通过中小企业所提供的贷款材料给予正确的评价。并且中小企业往往缺乏可供抵押的财产,因而银行难以正确估计在中小企业贷款中所要承担的风险,使得很多中小企业的贷款申请无果而终。再从外部因素来看,主板市场的进入门槛高、上市成本大,二板市场主要为高科技企业以及有发展潜力的中小企业融资服务,因此,直接融资不能解决中小企业融资难的问题,而间接融资也存在问题。金融机构对中小企业的业务运作费用比大企业高且风险比较大,但从中获得的收益却相差不大,商业银行在进行信贷分配时必然会倾向于大企业而放弃小企业。

**2.**信用风险评估有助于中小企业脱离融资困境。我国商业银行在进行企业信用分析时,通常采用定性分析,缺乏系统、科学的定量分析。对企业信用等级的评定主要是由各个银

---

关系网络的巨大作用。非正规私人借贷和金融机构借贷同样也需要社会关系的介入,这种信用契约的市场化程度更高,要收取更高的利息,处于社会“差序格局”的外围。从总体上看,非正规融资安排是企业创办时的主要融资方式。

由于区域内亲缘关系和乡缘关系具有不可替代性,因此在亲缘关系和乡缘关系的基础上不仅能够产生不可替代的集聚作用,而且能够建立起比一般的社会关系更安全的信用基础,正是这种信用基础促进了非正规金融的有效运作。企业集群的产生正是由于非正规金融,同时亲缘与乡缘的信用效应放大了资金的集聚和流动效应,进一步增强了企业集群与亲缘、乡缘之间的联系。

## 三、集群对中小企业融资支持的社会资本网络

社会资本网络是指在两个或两个以上组织间所建立的长期关系。它不同于依靠市场建立的传统交易关系,也有别于同一正式组织中的层级关系。社会资本实际上是根植在社会关系网络中的资产,其表现形式可以归纳为信任与合作关系、资源的互补性、信息和线索、稀缺性资源、协同关系,以及由这些资源和关系整合形成的对机会的把握能力或战略优势等。社会资本的价值是通过社会关系网络来实现的,它借助于所占据的社会关系网络而拥有资源、财富、信息或机会。企业集群发展在很大程度上依赖于社会资本网络的发展,可以说正是社会网络基础的完善促进了企业集群非正规融资安排的发展。

经济行为根植于社会结构,而社会结构的核心就是人们生活中的社会网络。社会网络是在市场和等级组织之外的新的组织形式,它比市场稳定,比等级组织灵活。在企业集群发展的早期,基于其社会根植性,以社会关系网络为基础的非正规融资安排替代了正规的金融供给,成为企业主要的融资方式。在我国企业集群出现的乡村地区,非正规融资安排的生成与我国制度的变迁是密不可分的。

对于中小企业集群来说,因为依靠社会资本获得了资金融通上的便利,所以集群内中小企业要获得更大的发展空间,就必须要依托根植化的社会资本网络的开放特性,将非正规金融转向商业信用,再进一步转向银行信用。社会资本主要包括信用、社会联系和组织性三个方面。本文对此的理解是:①信用。社会关系在本质上是一个平衡的长期交易。社会关系一定要追求平衡,信用就是维持社会关系平衡的一种长期交易。②社会联系。联系越多或联系到的社会资源越丰富,社会联系的价值就越大。③组织性。当个体处于一个组织中时,个体的价值不仅仅是自己的价值,因为其他个体的价值也会附着在这个个体上。组织所提供的信用担保远超过个体所能达到的程度。组织的一个很大作用就是信用附加,如果集群的总体形象是好的,个体就可能被视为是讲信用的。另外,组织也赋予了企业相互交易的机会,如外部一家企业进入集群,可能不会和多数企业发生交易,但在集群内中小企业之间仍可以有交易机会。所以说,社会资本网络不仅给集群化的中小企业提供了现实的金融支持,也为企业集群进一步扩展提供了坚实的社会基础和充分的发展空间。

## 四、结论

中小企业集群有利于降低集群内单个企业的资金需求,但集群内部建立在共同文化基础上的信任和承诺关系将使企业的资信状况具有隐蔽性,从而增大了集群内部间接融资的风险。对于中小企业来说,要想获得长期稳健的发展,正规金融的支持仍然是必不可少的。因此,研究企业集群与现代金融制度的契合是中小企业最终解决融资困难问题的突破方向。○