

【交通运输与经济】

企业集群的融资机制与社会资本网络实证分析

张荣刚^{1,2}

(1. 南京大学商学院, 江苏南京 210093; 2. 西北政法学院经济贸易系, 陕西西安 710063)

摘要: 结合中国中小企业集群发展的良好状况, 分析企业集群融资机制创新的逻辑, 认为中小企业集群因为其深度根植于社会网络而部分地解决了资金短缺问题, 加之社会网络支持下的集群供应链系统也缓解了集群企业的资金需求压力, 两者的共同作用使集群内企业得到相对比较充分的金融支持, 最终使企业集群获得了快速、健康的发展。

关键词: 应用经济学; 金融学; 企业集群; 融资机制; 社会资本网络

中图分类号: F830.9 文献标识码: A 文章编号: 1671-6248(2005)03-0039-04

Positive analysis on financial mechanism of enterprise cluster and social capital network

ZHANG Rong gang^{1,2}

(1. School of Business, Nanjing University, Nanjing 210093, China;

2. School of Economics and Trade Northwest University of Political Science and Law, Xi'an 710064, China)

Abstract: It is common in China that SMEs (small & medium sized enterprises) face financing dilemma. How can SMEs in enterprise cluster solve the problem of capital shortage? By analyzing innovation logic of financial mechanism of enterprise cluster and better actuality of cluster development, it discovers that deepness of embeddedness of social capital and supply chain system of cluster, which is sustained by social capital, can alleviate capital demand pressure of enterprises cluster together. The two can make enterprises gain relative abundant financial support. And in this way enterprises cluster will be developed more healthfully and rapidly.

Key words: applied economics; financial science; enterprise cluster; financial mechanism; social capital network

中国经济的发展已经进入追求技术进步与资本密集的阶段, 而商业银行对中小企业的金融服务及信贷支持却明显弱化, 中小企业一直未能获得充分的金融支持, 极大地限制了中小企业的发展。但同时, 中国江浙和广东等地的中小企业却以集群化形式飞速发展, 他们是如何成功地解决或缓解这一制约中小企业发展痼疾的呢?

一、集群企业与孤立企业相比 资金需求特征明显

现实经济生活中, 有大量的中小企业因为资金

瓶颈的限制不能获得良好的发展。与孤立企业相比较, 集群企业同样也需要金融支持, 但是其资金需求有以下几个方面的特征。

1. 同等生产规模下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。例如, 浙江台州大量小企业的创业资金需求在10~30万元之间; 浙江温岭大溪镇的塑料生产企业创业所用的厂房一般是自己的私房, 1~2台注塑机, 固定资本的投资规模20万元左右。另一方面, 集群内企业之间广泛存在的赊销、赊购等行为, 使得

收稿日期: 2005-07-04

基金项目: 2004年度国家社科基金项目(04BJL052); 陕西省教育厅专项科研计划项目(04JK078)

作者简介: 张荣刚(1973), 男, 陕西西安人, 南京大学商学院博士后, 西北政法学院经济贸易系讲师, 主要从事投融资与项目管理的研究。
?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

集群内企业的周转新资金需求下降, 集群内部形成了类似于产品经济的经济形态, 相互贸易往来对资金的需求大幅度减少。此外, 集群内企业间的联合研究与免费学习, 使得集群内企业技术创新与产品改进的资金需求下降。因此, 集群内的中小企业相对于集群外孤立企业来说, 其资金需求量要低很多。

2 主要为创办和周转性资金需求

对于集群内的每一家企业来说, 一般都只生产某个单一产品或部件, 而且批次多、产量小, 加之集群内部市场信息非常通畅, 可以作比较充分的前期预备。而且, 虽然集群总体的产品产量和市场变化比较剧烈, 但集群内企业通过自动组合和重新排布, 可以很快地转入其他产品的生产环节, 不会为价格变化追求短期产量飞速上升或出现产品积压和过剩, 所以, 突发性的资金需求非常少见。

3 资金供求仍然存在差距和缺口

集群内企业要追求自身的做大、做强, 成为长寿企业, 对于资金的需求量是比较大的。而目前银行普遍使用的担保、抵押贷款形式, 中小企业资信程度不够高, 又没有足够的财产作抵押, 很难达到银行的贷款条件。可以说, 信用放贷最适合私营企业、个体户、农户的借款特点, 但由于这一放贷形式实质上被禁止, 而导致许多最需得到贷款的企业却难以得到贷款。虽然企业集群这一特定中间性组织形式虽然缓解了集群内企业的资金需求, 但本质上并未解决资金短缺问题。

二、集群企业受到非正规金融巨大支持

企业集群的形成和成长必须有相应的资金增量伴随, 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企业集群的成长过程。但是, 长期以来中国的国家金融机构很难满足非国有企业对金融服务的需求, 正规金融部门长期以来已形成了偏好国有经济的惯性思维, 所以正规金融部门对中小企业的金融供给十分有限, 非国有中小

企业实际上往往被隔离在正规的信贷市场之外。既然中小企业很难从正规金融部门获得信贷支持, 它们转而依靠内源融资和求助于非正规融资活动是一个符合逻辑的选择。

换个角度来考察, 企业集聚的一个重要基础就是以亲缘和乡缘为信用基础、运作有效的非正规金融市场。中小企业的成长与非正规金融的活跃程度直接相关, 以“会”为筹集资金的形式, 筹集的资金用以投资小企业。在非正规金融支持下, 中小企业的生产资金来源广泛, 投资活动比较活跃, 区域内小企业要获得资金来源, 首先选择以乡缘和血缘作为信用背景的非正规金融。非正规金融能够适应当地企业集群快速发展的需求, 这种乡缘和血缘在空间上的边界就是传统的乡村社会资本网络认同。

非正规融资活动与社会资本网络在很大程度上是重合的, 社会资本网络作为一项持续的社会资本, 它的实际运作是建立在过去信任关系基础上的。地理上的接近使得集群企业分享了共同的地方习俗和规范, 有利于企业形成对他方行为的共同预期, 企业集群环境加强了社会资本网络在非正规金融活动中的作用。在国家正规金融供给不足的情况下, 非正规融资活动成为一种有效的替代, 大大促进了集群企业的发展。例如浙江温岭大溪镇翁岙村是以生产农用水泵、排风扇和小型鼓风机为主的中小企业集群, 全村 400 多户人家, 有 140 多户从事水泵、排风扇及其配件的生产。据估算, 该村内部非正规金融信用活动的总规模超过 3 000 万元, 其中家庭工厂相互借贷形成的信用规模近 2 800 万元, 占翁岙村金融市场总规模的 93%。

从对广东某地企业集群的调查中(表 1)可以看出, 在企业创办资金来源中, 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。亲友借贷基本上都是发生在亲朋好友之间, 体现了企业主个人的社会资本网络在融资活动中的巨大作用。非正规私人借贷和金融中介

表 1 广东某地集群企业创办资金来源的构成情况

%

| 资金来源 | 内源融资 | | 外源融资 | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|-------|-----|------|
| | | | 直接融资 | | 间接融资 | | | 其他 | |
| | 劳动积累 | 家产继承 | 合伙集资 | 亲友借款 | 私人借款 | 银行贷款 | 信用社贷款 | 其他 | 未答 |
| 主要来源 | 46.2 | 6.5 | 13.3 | 18.1 | 3.5 | 3.5 | 5.5 | 1.5 | 1.9 |
| 次要来源 | 17.6 | 3.0 | 11.7 | 25.2 | 8.6 | 9.2 | 6.0 | 3.8 | 14.9 |
| 第三来源 | 8.2 | 3.4 | 5.3 | 9.8 | 10.2 | 7.8 | 6.9 | 3.9 | 44.4 |
| 合计 | 72 | 12.9 | 30.3 | 53.1 | 22.3 | 20.5 | 18.4 | 9.2 | |

机构借贷同样也需要社会关系的介入,只是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。因而,从总体上来说,非正规融资安排是集群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,在亲缘和乡缘关系基础上不仅能够产生不可替代的集聚力,还能产生比一般的社会关系更安全的信用基础,这种信用基础支持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业性活跃,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社会资本网络之间的紧密联系。

三、社会资本网络对企业集群融资机制的影响逻辑

为什么非正规金融会在集群企业融资中发挥作用?换句话说,企业集群为什么会调动非正规金融的支持热情?本文认为,其核心问题就在于企业集群会出现明显的根植趋势,会对企业所在环境的社会资本网络进行充分而有效的动员。

(一) 社会资本与社会网络

亚历山德罗·波茨对社会资本的起源和性质的概念表述:“个人通过他们的成员资格在网络中或者在更宽泛的社会结构中获取短缺资源的能力,获取(社会资本)的能力不是个人固有的,而是个人与他人关系中包含着的一种资产。”基于以上概念,可以把社会资本看作一个共同体的人与人、人与组织以及组织与组织之间在长期交往过程中形成的密切关系,以及由此带来的对违规行为的惩罚机制和相互之间的高度信任,可以为个人或组织带来收益的一种资源。

社会资本有赖于成员之间的联系程度、成员关系的稳定程度及小群体的意识形态三个主要因素,主要内容包括信用、社会联系和组织性三个方面。本文对此作如下解析。

(1) 信用

社会关系在根本上是一个平衡的长期交易。从长期来看,社会关系一定要追求平衡,信用则是维持社会关系平衡的一种长期交易。巴尼和汉森(1995)认为:一个交易伙伴只有在他不会利用其他人的弱点来增加自己的利益的前提下才是值得信任的。信任是交易双方伙伴关系的一个特征,而可信性则为单个交易伙伴的特性。可以认为,信任是确信其他人在交易中不会利用自己的弱点来获利的这样一

种自信心。

(2) 组织性

当我们处在一种组织状态时,个体的价值不仅仅是自己的价值,其他人的价值也会附加在个体身上。组织使得在组织里的个人所提供的信用担保远远超过一个个体自己所能做到的。组织的一个很大的作用是信用附加,如集群的总体形象是好的,个体也可能被视为是讲信用的;另外组织也赋予人们交叉交易的机会,如集群外部一家企业进入集群,可能不会和多数企业发生交易,但集群中企业之间可能有很多交易机会。

(3) 社会联系

社会联系主要有三个表现:联系越多,社会联系的价值越大;联系到的社会资源越丰富,社会联系的价值越大;辐射得越远,社会联系的价值越大。

社会网络是指在两个人或两个组织间所建立的长期关系,它不同于依靠市场建立的标准交易关系,也有别于同一正式组织中的层级关系。社会网络是社会资本的特定形式,社会网络是人们生活中的社会结构,而处于其中的人的经济行为必然受社会网络的影响。社会资本必然是与某一社会网络联系在一起的,社会资本的价值是通过社会网络来实现的。拥有社会资本的行为主体能够在对应的社会网络中取得自己所需要的利益或价值。社会资本通过关系网络将个人的忠诚、制度角色的履行以及物质利益这些异质而又重要的因素联系起来。社会资本依赖于社会网络中的各种社会关系资源,如权威关系、信任关系、规范信息网络、多功能的组织、有意创建的组织等。在组织的层次上,社会资本的产生有赖于组织内网络的结构特征、组织成员之间的信任和以共同目标作为行动导向的水平,它通过成功的集体行动来创造价值。它们的深度相互作用造就了企业集群发展的社会基础——社会资本网络(图1)。

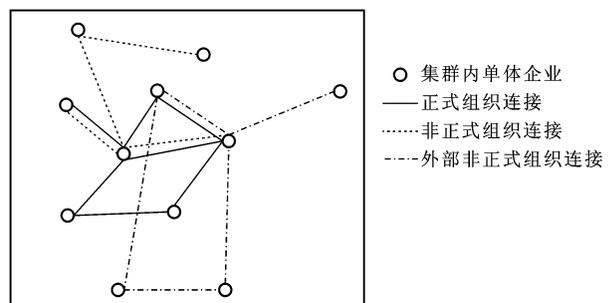


图1 集群企业社会资本网络根植

(二) 社会资本网络对集群企业融资的影响

社会资本网络是企业间以经济交流为基础,包括

文化、技术、制度、政治等各方面的交流。格兰诺维特在《经济行动与社会结构:镶嵌问题》中揭示信任在经济中的重要性。他认为在经济生活中,不是制度安排或普遍道德,是人置于其中的社会网络产生信任,虽然它不是保证信任的充分条件。因而可以明确,市场和企业不是相互对立的,而是相互联结、相互渗透的。企业集群这种介于企业与市场之间的中间性组织就是网络组织,也就是拉森所指的看不见的手(市场)和看得见的手(企业)之间的“握手”。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,社会网络是在市场以外以及在等级组织以外的新的组织形式,它比市场稳定,比等级组织灵活。所以说,社会资本网络为企业集群进一步的扩展提供了充分的融资社会基础和发展空间,同时也给集群化的中小企业提供了现实的金融支持基础。

社会资源理论表明,资源不但是可以为单个经济主体所占有的,也是根植于社会网络中的,所以可以通过社会资本网络涉取。社会资源是在社会资本网络中根植的,是可涉取的,而社会资本则是从社会网络中动员了的社会资源。企业集群发展在很大程度上就是依赖于社会资本网络的发展。某种程度上,正是社会网络基础的发达促进了企业集群社会化的非正规融资形式的风行。

社会资源是无形的,其最主要的载体是社会资本网络,这个网络小到企业,中到集群,大至国家;表现形式是多种多样的,如信任度、风俗习惯、传统文化等;不是社会机构相加的总和,它是连接若干行为主体构成的网络,也是把各种社会机构聚结在一起的“粘合剂”。因此,基于社会资本网络形成的中小企业集群,因为社会资本获得了资金融通上的便利。集群内企业要获得进一步发展的更大空间,依托根植化的社会资本网络开放特性,必须将非正规金融转向商业信用再进一步转向银行信用,为什么呢?在早期发展,基于集群的社会根植性,以社会资本网络为基础的非正规融资安排替代了国家正式制度的金融供给,成为企业主要的融资方式。在中国企业集群出现的农村地区,非正规融资安排的生成是与中国制度变迁的大背景分不开的,在此背景下,集群容易形成封闭式的集群网络,随着集群规模扩大,其

相应的社会资本网络相应扩展就会受到限制。如果我们将社会经济活动放到更加现实和更为广阔背景下,越过对企业的界定、企业与市场之间的最佳组合以及企业内部等级组织形式选择的关注,将目光集中在企业集群内部或外部能够诱导和实际存在的各种交互作用的社会资本网络及其构造。不断发展的集群企业要求我们寻求与开放式企业集群相对应的,既立足于社会资本网络又不同于社会资本网络的融资机制,因此就必须考虑非正规金融与现代金融制度的结合与互补。

四、结 语

企业集群发展有利于降低集群内单体企业的资金需求,集群的社会资本网络根植性也给了集群内企业强有力的非正规金融支持,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,从而增大集群内部的间接融资风险。从这个意义上讲,集群企业至少从部分上解决了中小企业融资难的问题。需要注意的是,作为中小企业来说,要想获得长期的稳健发展,正规金融对其支持是必不可少的。因此,研究企业集群如何与现代金融制度的契合是当务之急,也是中小企业最终解决融资难问题的突破方向。

参考文献:

- [1] 梁琦. 产业集聚论[M]. 北京: 商务印书馆, 2004.
- [2] Michael E Porter. Location, competition and economic development: local clusters in a global economy[J]. *Economic Development Quarterly*, 2000, 14: 41-48.
- [3] 谢小平, 王忠民. 利益冲突的制度分析[J]. 长安大学学报(社会科学版), 2003, 5(1): 40-43.
- [4] 赵祥. 企业集群融资机制的变迁[M]. 经济与管理研究, 2005.
- [5] 温军, 安鹏. 博弈论框架下的信用缺失探析[J]. 长安大学学报(社会科学版), 2004, 6(1): 45-48.
- [6] 武胜利. 对陕西省户县纸箱产业集群投融资状况的调查与思考[R]. 西安: 中国人民银行西安分行, 2004.
- [7] 冯套柱. 技术与制度关系的新解释[J]. 长安大学学报(社会科学版), 2003, 5(3): 35-38.