

# 中小企业聚集化发展的融资效应

刘克自 程崇祯 赵平

**内容提要：**中小企业融资困难是由诸多因素造成的。实现中小企业集群化发展，可以提升自身的信用等级，形成多种有利于中小企业的融资效应。

**关键词：**中小企业 聚集化发展 融资效应

## 一、聚集化发展对中小企业融资的“准公共产品”效应

准公共产品是一种不能同时具有非竞争性和非排他性的产品，它介于私人产品和公共产品之间。中小企业聚集对中小企业融资的促进作用，一个很重要的表现就在于，它能以其独特的运行机制提供类似准公共产品的共有资源。这种公共资源是中小企业在集群化发展过程中形成并由其群体所有企业共享。具体来说，它主要包括信息共享优势及形成充满创新活力和凝聚力的群体等方面。

1. 中小企业聚集的信息优势表现在集群内的信息共享和集群体向外的信息传播两个方面。

一是在集群内，企业主往往处在同一张广泛的社会关系网中，他们更多的是通过相互承诺和信任而不只是依据正式契约关系紧密地联系在一起。企业主之间的频繁交往和密切联系使彼此沟通、互相了解、互助互补、互通有无。集群内企业间的相互融资就变得极为可能和比较频繁。特别是企业之

间的短期资金需求有望通过向下游企业预收和上游赊账等商业信用加以解决。依据博弈理论，集群内所形成的信息共享在建立长期动态博弈、防止短期机会主义行为上也发挥着不可忽视的作用。如集群内信息的传递渠道短而畅通、扩散速度迅速，一旦某个企业采取了短视的机会主义行为，就能很快被发现。因此，在中小企业集群内部，进行重复交易的各个主体都会认识到在融资中采取机会主义行为是不理性的。

二是中小企业聚集有利于向外传播信息。中小企业聚集在一起，企业间信息交流使外界的金融机构及其他投资者可以方便地、可靠地获取企业信息。而信息交流越是畅通，其溢出的可能性就越大。在企业集群内，信息每达到一个目标点以后，由目标点又能迅速地与其他相关点扩散。信息扩散形成的这种指数效应或乘数效应能使金融机构在搜寻信息的过程中，产生规模收益。而且，单个分散的中小企业是不太引人注意的，而作为集群体就有可能以其规模优势引起外界的关注和报道，即具有一种新闻效应。于是，单个企业就可以通过更多的渠道低成本地向外界传播信息，使得作为资金供给者的金融机构或其他投资者和作为资金需求者的中小企业之间的信息不对称的状况，至少会在一定程

度上得到缓和,因而对中小企业的融资能起到促进作用。

2. 充满创新活力的群体形象是中小企业聚集形成的又一“准公共产品”。中小企业聚集提高了信息沟通的便捷性和联系的频繁性,从而产生知识、技术、技能在其内部的溢出效应,这就能使企业集群内部更加充满创新活力并增大实力。集群内的溢出效应更多的是采取独特的、类似硅谷“酒馆谈话中的技术转移”方式进行的。这种方式既培养了企业主的创新能力,又形成了企业集群之外难以模仿的竞争优势。或者说,它以聚集形成的规模竞争优势和精巧而柔性的生产,能达到处于分散状态下的中小企业所不能企及的高效率。比如,当某一家企业改善治理结构和管理方法或运用新的生产技术和工艺流程取得明显的成效之后,其示范作用有利于其他企业就近模仿。但是对于外部企业来说,这种信息共享和溢出效应却要弱得多。于是,企业集群通过合作竞争积累了众多中小企业都可以分享的无形资产,形成了充满创新的共存共荣的有机整体,大大增强了群体及各企业的实力。

而且,中小企业形成良好的群体形象,也有利于中小企业融资。第一,形象是实力的体现,而实力正是信用的基础。企业自建立之始起就产生了信用,并且企业的信用能力随着企业的发展而不断地发生变化。企业的资本规模、生产经营业绩、拥有的核心技术及创新能力、商标、商誉、品牌等无形资产都构成企业的信用资源。毫无疑问,企业的实力决定了其信用资源丰富与否。第二,良好的形象是一种信誉,一种保证,也是一种资源。对于商业化运作的金融机构和投资者来说,既要考虑到成本和收益,又要考虑到风险。因此,金融机构为了减少信息搜寻成本和降低企业违约风险而更愿意给那些实力较强、业绩较佳、声誉较好的企业提供贷款。中小企业聚集以其整体实力向外界发送信号——确保投资的预期收益、降低投资的风险,从而缓和金融机构和中小企业之间的借贷矛盾。特别是企

业集群的创新活力能够改变外界对中小企业的看法,增强金融机构的信心。因为创新活力是企业持续、健康、长远发展的不竭动力,也是企业有能力按时还本付息的保证。通过企业聚集而营造的创新环境和形成的创新形象使得中小企业更受金融机构的青睐。而且,持续的创新活动有利于发现新的市场和投资机会,减少了其他生产厂家投资计划的不确定性和市场进入的成本。投资无非是为了获利,因此,那些有活力、有潜力、有前景的中小企业聚集区当然就成了投资者的理想选择。投资的方式也并不仅限于“绿地投资”,合资、合作、收购皆为可能。这对于那些有技术、有项目但缺资金的中小企业来说,的确提供了发展壮大的机会。反过来,新投资的进入带来了人才、技术、资金,又可以扩大企业集群的创新能力,从而进一步提高了企业集群对资金的吸引力。

## 二、聚集化发展对中小企业融资的引资效应

自20世纪70年代末的改革开放以来,外资对我国中小企业特别是东南沿海诸省市的中小企业发展确实做出了不小的贡献。如浙江宁波开发区的120多家民营企业通过吸引外资得到了迅速的发展。其中吉利公司引进香港国润集团1108万美元建成生产经济型轿车的汽车城,海天机械公司通过与外资合作在短短几年内发展成国际塑机行业的龙头企业。在华外资相对集中,使我们看到了中小企业集群化发展对外资吸收的显著优势。

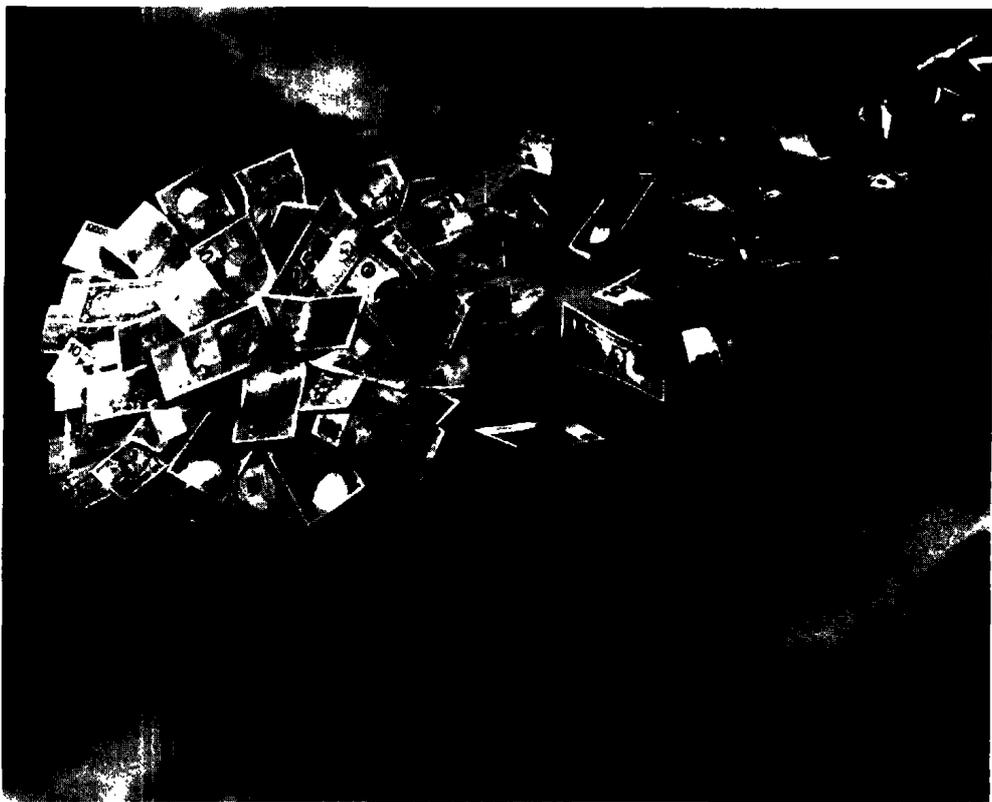
1. 企业集聚尤其是产业关联度较高的中小企业集聚为外资提供了投资的机会。企业集聚的信息扩散效应,能节省外资搜寻信息的成本、降低其创新的风险,特别是关联度较高的企业集群更有利于采取合资、合作等方式吸收外资。一般地,中小企业集群化发展营造了较为稳定的环境氛围,使外商看好投资的前景,吸引其尽可能在风险较低的情况下获得较高的收益。

2. 外商投资容易在企业集群的范围内形成路径

依赖。这里所说的路径依赖主要是指由于初始投资条件和报酬递增机制的作用,使得外商的区位选择形成定势。中小企业聚集使产品和服务具有互补性和配套性,能促进中小企业形成群落式的发展,也会加强资金、技术、专业人才的集中,优化产业配套条件。而且方便了外资把握行业现状和发展前景,减少进入的不确定性。同时,我们还可以看到,企业集群如果能够达到一定的规模并凸现其优势的话,政府必定会以某

种方式介入。比如,政府加大相关宣传教育和基础设施建设的投入、完善法律法规及制定倾斜性支持政策,所有这些优越条件使外资特别青睐中小企业集聚区域。当首批进入的外资赢得第一次的区位优势以后,更能够吸引新的企业加入。并且,追加投资或再投资也是极有可能发生的。通过先行企业的示范作用带动外部资金的注入,一旦这个循环开始以后,就有可能继续进行下去。外商投资的这种惯性行为已经被现实所证实。浙江省义乌市正是以“小商品、大产业、小企业、大集群”的发展思路吸引了大批台资,而苏州市的高新开发区却成了著名的“日资高地”。浙江省连续几年是我国引资最多的省,中小企业集群化发展带来的引资效应功不可没。

尽管近年来,外商投资纷纷由合资形式向独资转变,但其带来的聚集效应对中小企业的发展仍有相当大的推动作用,在产业关联度较高的工业园区这种作用显得更加明显。但值得注意的是,单靠所谓“优惠政策”吸引外资的作用已经有所下降。据



研究,产业的关联度和地区的开放程度加大,尤其是法律法规政策的完善对外商在我国投资的区位选择形成的影响比优惠政策的影响更大,这对于今后的招商引资来说确实是个应该抓住的机遇,也是一种新的挑战。

### 三、聚集化发展对中小企业融资的制度创新效应

1. 中小企业在发展过程中,对正式的制度安排有着很大的需求。但是从全国范围看,针对中小企业的制度供给却远远不够,不管是规范企业行为方面的还是保证市场有序运行方面的,无论是制度层面上的还是政策层面上的都存在着改革现有制度和设立新制度的需求。实际上,有些地方政府已在这些方面做得相当出色。如浙江省专为中小企业服务的民营金融业发展就很迅速,上海市率先为中小企业推出了租赁融资的新方式,等等。如果地方政府采取比较开放的态度,当地的中小企业集群还可以自发地拓展融资方式。像地方性柜台交易、民间资

## 经管论坛

本的介入等均大有用武之地。在中小企业聚集的过程中,既会增强企业融资需求方面的力量,又能为开展新的融资提供生成的土壤。在我国,制度创新一般采取先试点后推广的方式。企业集群区域内的试点工作不但降低了风险而且节约了成本。因此,中小企业聚集无异于一块上好的实验田。从这个意义上来说,《中小企业融资担保机构风险管理暂行办法》、《关于进一步加强对有市场、有效益、有信用中小企业信贷支持的指导意见》和《中小企业促进法》等一系列法律法规的推出和完善都包含了企业聚集的贡献。

2. 非正式的制度安排。非正式的制度在我国往往不太容易引起人们的重视,事实上它扮演着十分重要的角色。若是没有非正式制度的安排,正式制度有时甚至很难发挥作用。其实,在中小企业集群内部,信任和承诺等形式的非正式制度安排是大量存在着的。从制度创新角度来看,这些安排也是一种创新。它们使得成员企业在节约交易成本、提高效率方面获得集群外的企业不可能得到的合作收益。例如,企业集群内的企业之间的小额临时借贷甚至不需签订正式的合同,而是在人际关系网络和道德机制的约束下就可实现。通过行业协会等组织的协调,集群内非正式的短期融资安排更富创造力。在由许多企业形成的群聚体内存在着类似银行之间同业拆借市场的短期资金融通市场。特别是东南沿海一带的企业集群内,作为非正式制度的民间信用关系非常发达,如浙江温州的同乡之间经常进行赊购赊销。更重要的是他们把这种信用关系上升为一种约定俗成的惯例和共识并自觉地维护它。这些灵活的融资方式在集群内部有着很强的带有某种刺激性的示范作用,并且可以通过行业联保等担保形式向外部金融市场发展。当达成共识以后就会对现有的制度形成较大的冲击,从而推动制度的变革。值得指出的是,企业集群内的人文环境、思想

观念、信任承诺、社会关系等本身就属于非正式制度的范畴。基于这些方面的趋同,自愿的非正式安排能够低成本地发生,进而促进自下而上的制度创新。这方面的典范当属被人们称道的浙江模式。如在义乌和温州的发展过程中,文化观念、组织结构和人际关系发挥了不可忽视的作用。当地企业集群内的人文背景、商业传统、首创精神及与市场经济相适应的观念体系等一般能够较顺畅地转化成经济资本,正是这类社会资本和文化资本推动着浙江模式的健康运转,也使这里的小企业小商品形成了大集群大市场,大大增强了他们的实力和竞争力,无疑也会增强他们的信用度和外源融资能力。

## 四、结论

从我国的现实情况来看,中小企业融资难是个综合症,只能依靠综合手段来解决,不能寄希望于某个单一措施加以解决。中小企业集聚是个发展的过程,通过这个发展过程可以减少间接融资的障碍,也能促进直接融资的开展。与此同时,还需要相关制度的配合,全方位深化金融改革和制度创新、规范中小企业的管理和运营。而且优胜劣汰是市场经济的基本规律,应该重点支持那些有发展潜力而又不能通过正常渠道融资的企业。具体地说,要重点支持那些有发展前景的中小企业、民营企业和高科技企业的融资。这是支持中小企业融资的意义所在。

## 参考文献:

1. 朱英明:“产业集聚研究述评”,《经济评论》,2003年第3期。
2. 安虎森、宋妍:“产业集群理论及其进展”,《南开经济研究》,2003年第3期。
3. 史东明:“我国中小企业集群的效率改进”,《中国工业经济》,2003年第2期。

(作者单位:湖北大学商学院)

(责任编辑:杨小泽)