

产业集群企业融资问题研究^①

——以株洲芦淞服饰产业群为例

凌智勇,黎文华

(湖南工业大学 商学院,湖南 株洲 412000)

摘要: 芦淞服饰企业群融资难,企业的融资需求与资金供给的矛盾突出,这既有服饰企业自身的原因,也有金融机构、非金融机构以及担保机构等因素的影响。而在服饰产业群内建立互助担保联盟,并运用其进行融资的模式,可以缓解企业融资难的问题。

关键词: 服饰企业;融资需求;融资供给;集群互助担保融资

中图分类号: F270 **文献标识码:** A **文章编号:** 1674-117X(2010)06-0025-05

Study on the Enterprises Financing of Industrial Clusters

——Taking Zhuzhou Lusong Clothing Industrial Cluster for Example

LING Zhiyong, LI Wenhua

(Business College, Hunan University of Technology, Zhuzhou Hunan 412000)

Abstract: The Enterprise financing of Lusong industrial cluster is facing many difficulties and the contradiction between the financing demand and supply. The causes lie in the clothing enterprises themselves, financial institutions, non-financial institutions and guarantee agencies. To establish mutual guarantee alliance in the clothes and ornaments industrial cluster and develop this financing model will be a way out.

Key words: clothes and ornaments enterprise; financing demand; financing supply; Cluster mutual guarantee financing

芦淞服饰产业群是一个集众多中小企业为一体的产业群,该产业群是株洲市的重点发展项目,它也成为芦淞区政府经济工作的重中之重。目前,服饰产业群内拥有大小加工企业 5000 户以上,从业人员 5 万左右,年产值达到 30 亿元以上。^[1] 服饰产业群的发展已成为推动株洲市经济发展和社会稳定的重要力量。然而,服饰产业群在发展中,也面临一系列的问题,尤为突出的是融资问题。银行融

资困难,融资渠道不畅,使得服饰企业融资需求难以得到满足。融资难问题严重阻碍了服饰企业集群规模的进一步扩大和竞争优势的持续增强。

一 服饰产业群企业融资的供求状况

对株洲市芦淞服饰产业群融资情况进行考察和研究,需要专门研究该产业群各企业融资的供求状况。

① 收稿日期: 2010-09-01

作者简介: 凌智勇(1963-),男,湖南省株洲人,湖南工业大学教授,硕士生导师,博士,主要从事中小企业融资、国有企业改革等方面的研究;黎文华(1984-),女,湖北省随州人,湖南工业大学科技学院教师,在职研究生,主要从事中小企业融资研究。

(一)服饰产业群企业资金需求情况

1. 巨大的市场需求催生了服饰企业的快速发展,使企业的资金需求增加。服饰作为人类的日常消费品,其需求与人口增长情况、经济发展水平、收入分配结构和居民消费习惯等因素存在正相关关系。湖南省人口总数为6 845.2万人,且目前还处在人口的净增长期,每年的人口自然增长率均为 5.25%左右,据此可以推算到 2010 年湖南省人口可达到6 913.82万人左右。若到 2010 年湖南省的城镇化水平接近或赶上全国的平均水平,即达到 45% ~ 50%,则湖南省城镇化人口将达到3 111 ~ 3 457 万人(见表 1)。

表 1 湖南省人均收入与衣着消费支出情况

	年 份	2004	2005	2006	2007	2008
	城镇居民					
人均可支配收入(元)		8617.48	9524	10505	12294	13821
比上年增长(%)		7.9	8.2	8.6	11.2	6.3
人均衣着支出(元)		689.48	774.77	861.93	1010.18	1082.92
比上年增长(%)		10.97	12.37	11.25	17.2	7.2
衣着支出占收入比(%)		8.0	8.13	8.2	8.22	7.84
农村居民						
人均纯收入		2838	3042.34	3389.62	3904	4512.46
比上年增长(%)		8.0	7.2	7.6	8.3	8.0
人均衣着支出(元)		112.38	122.0	137.69	161.78	169.06
比上年增长(%)		5.86	8.56	12.25	17.5	4.5
衣着支出占收入比(%)		3.96	4.01	4.06	4.14	3.75

资料来源:湖南统计局网 2004 - 2008 年湖南国民经济和社会发展统计公报汇总得出

根据上表数据可以推算,到 2010 年湖南省城镇居民人均衣着消费支出可达到1 353.57元,农村居民人均衣着消费支出可达到 203.57 元。考虑城镇化水平的因素,全省人均衣着支出约为 700 ~ 800 元,比 2004 年人均 317.3 元增长 2 倍左右,那么到 2010 年全省衣着消费市场需求可达到 519 亿元左右。

2. 服饰企业融资需求规模持续扩张。2010 年 5 月至 8 月,我们通过问卷和走访调查对芦淞服饰产业群 100 家服饰企业的融资问题进行了为期三个多月的抽样调查,调查发现:2009 年样本服饰企业发生过融资行为的占 85%,较 2005 年提高了 10 个百分点,而年度融资额 50 万元以内和2 001 ~ 5 000 万元以上的服饰企业较 2005 年分别下降 9 个百分点和上升 8 个百分点;2008 年发生融资行为的样本服饰企业虽较 2007 年下降了 13 个百分点,但与

2005 年相比仍上升了 4 个百分点,且年度融资额 50 万元以内和 500 ~ 2 000 万元以内的服饰企业较 2005 年分别下降 3 个百分点和上升 7 个百分点,可见服饰企业的融资额与融资面均呈扩大之势(见表 2)。

表 2 样本服饰企业融资情况

年份	已发生融资的服饰企业	融资额度			
		50 万元以内	51 - 500 万元以内	501 - 2000 万元以内	2001 - 5000 万元以上
2005	75	16	37	22	25
2006	85	11	39	23	27
2007	92	9	37	21	33
2008	79	13	32	29	26
2009	85	7	26	34	33

资料来源:2009 年 5 月至 11 月对芦淞服饰企业的问卷调查数据整理归纳得出。

3. 服饰企业的外源融资更倾向于民间借贷。当“企业流动资金紧张”时,服饰企业外部融资来源主要依赖的还是民间借贷。调查发现,产业群的服饰企业选择民间借贷的比重达到 55% 以上,选择银行和信用社贷款的比重和比民间借贷的低 47.5 个百分点。尽管存在服饰企业民间借贷高出银行和信用社 47.5 个百分点的现状,但是随着服饰产业群的发展,服饰企业对资金的需求增加。而在服饰企业未来的发展中,其融资偏好却是银行、信用社等正规金融机构。服饰企业融资倾向调查表明:72% 的服饰企业倾向银行信用社贷款,愿意向民间融资的只占 28%,低于实际 37 个百分点(见图 1)。可见,服饰企业对民间借贷只是一种无奈的选择。

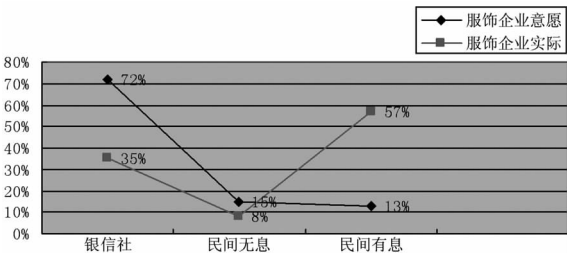


图 1 服饰企业融资倾向与实际情况比较

(二)服饰产业群企业融资的供给状况

要分析服饰产业群企业融资的供给情况,主要是考察其融资的供给渠道。企业的资金来源主要是自有资金、银行信贷和民间借贷。株洲芦淞服饰产业群企业的银行信贷只占较少部分,其融资渠道

不容乐观,具体分析如下:

1. 银行等金融机构的资金供给不足。融资需求的分析表明,服饰企业最期望的是获得银行等正规金融机构的贷款。其融资供给主体首先就是银行等正规金融机构,故须重点研究其对融资需求的满足程度。2005~2009年,株洲市金融机构对芦淞服饰企业金融支持的实际情况,是银行等金融机构对集群企业的融资支持力度小。金融机构实际贷款次数占服饰企业申请贷款总次数的比例不到50%,服饰企业遭拒贷比例超过50%以上,中短期贷款满足率还不到50%。很明显,服饰企业中短期资金面临极大的缺口,而且在不断增大(见表3)。

表3 样本服饰企业中短期贷款申请数与金融机构受理情况

年份	企业中短期贷款申请次数	金融机构受理次数	实际贷款次数	申请金额(亿元)	受理金额(亿元)	实际贷款金额(亿元)	中短期贷款总额(亿元)
2005	203	104	98	7.8	3.1	2.8	146.2
2006	263	136	128	15.6	6.5	6.5	158.5
2007	325	170	160	21.8	10.4	10.4	175.6
2008	311	147	141	17.3	8.7	8.1	186.8
2009	336	185	171	27.2	12.7	12.7	235.5

资料来源:2010年5月至8月通过调查走访获得的数据。

2. 非正规融资方式活跃,但融资成本过高。非正规融资方式手续简便,期限灵活,与银行贷款相比具有较大的灵活性。芦淞区的中小服饰企业规模小,资金周转快。调查发现,82%的服饰企业都曾通过非正规金融机构融资,非正规融资方式非常活跃。但非正规融资方式的融资成本过高,该方式的利率市场化程度较高,一般是随行就市,并适当参照银行贷款利率的变动,其中集资集股还要考虑资金使用的回报率。一般的借贷利率在0.8%~1.0%之间,但有的借贷利率甚至超过同期央行基准利率的数倍。

3. 政府政策支持不足。2003年,株洲市政府与担保公司进行合作,专门为中小服饰企业贷款提供小额担保,累计发放贷款2000多万元。这在一定程度上缓解了服饰企业融资难的问题,为服饰企业的发展创造了良好机遇,但这种小额贷款对服饰企业群长期发展所需要的资金来说也是杯水车薪。

上述情况表明,融资供给不能满足芦淞服饰产业群企业的融资需求,有效供给严重不足。服饰企业的银行融资渠道有限,随着市场的扩大,融资缺口在不断扩大。

二 芦淞服饰产业群企业融资难的原因

(一)服饰企业自身原因

1. 服饰企业规模小,资产抵押不足。82.7%的服饰企业年销售额都在1000万元以下,1000万元以上的仅占17.3%,规模普遍偏小。在抵押担保方面,银行为了保证贷款安全,不仅要求企业提供厂房、设备作抵押,个别银行甚至规定抵押物中要有一定比例的股东房产。对于服饰产业园区的服饰企业来说,还可以考虑拿厂房、设备和股东私人房产做抵押,而批发零售类服饰企业,除了拿个人房产做抵押外,基本上没有其它的可抵押物。

2. 服饰企业信用等级不高。调查显示有近五成的企业在向银行贷款时都面临信用等级不高的问题,有些服饰企业信用观念淡薄,还款意识不强,甚至出现个别服饰企业逃避债务的现象。金融机构为了规避风险,对服饰企业按照信用等级进行划分,达不到要求的不予贷款。由于服饰企业本身资金规模小,经济效益不高,达不到金融机构规定的信用等级和放贷要求。在对75家服饰企业调查时发现,被调查的服饰企业中,有AAA级信用的仅有2家,占2.7%;有AA级信用的13家,占17.3%,A级及A级以下的企业达60家,占80%,服饰企业的信用度普遍偏低。服饰企业在银行的低信用度严重制约了自身融资和生产经营。

3. 服饰企业财务信息透明度不高。调查显示有37%的中小企业财务信息质量不高,会计核算很不健全,有的服饰企业甚至根本没有设专门的会计机构,外界很难了解其财务信息以及其他方面的信息。金融机构难以获取评估服饰企业信用的准确资料,无法准确做出放贷与否的决策,最终为了保全本金而宁愿放弃贷款获利的机会。

(二)金融机构与非正规金融借贷的原因

1. 出于收益与风险的考虑,银行向服饰企业贷款的热情不高。服饰企业资金需求具有“额度小、频率高、需求急”的特点,银行对服饰企业的每一笔贷款都要进行贷前调查、贷中审查和贷后跟踪,所花费的人力、物力相对较大并基本保持不变;但贷款额度越小,单位贷款额所分摊的成本就越高。而且,服饰企业本身信息搜集困难,相应的调查、审查和跟踪还要加大力度,总成本偏高。利率方面,据调查,样本服饰企业所获贷款利率基本是参照国家

规定的贷款利率。虽然银行对服饰企业可以在基准利率基础上上浮一定空间,但上浮幅度很小,银行贷款给服饰企业所承担的风险要高于贷款给大企业的风险。银行放款给服饰企业所获收益不能弥补其承担的风险,使得银行向服饰企业贷款的积极性不高。

2. 非正规金融借贷虽然手续简便快捷,但也存在操作不规范,缺少风险防范等问题,容易产生经济纠纷。目前,由于一些非正规金融活动会成为诈骗和洗钱等犯罪活动的渠道和工具,给一个地区的社会稳定带来一定的风险隐患,所以非正规金融借贷处于制度监管的真空中,法律上没有对非正规金融借贷明确界定;而且,非正规融资方式的成本太高,它是服饰企业不得已而为之的选择。

(三)担保机构的原因

1. 担保机构规模小,数量少,与银行协作的业务也较少。资金实力是中小企业信用的重要保证,是影响银行对其信用评级的重要因素。由于株洲市中小企业信用担保机构平均注册资本普遍偏低,仅有1 667万元,使得担保机构在与银行的合作中,信用度低,得不到银行的认可。^[3]2006~2008年株洲市的信用担保机构都没有与四大国有商业银行开展合作,只是与中小金融机构如农村信用合作社和株洲市商业银行开展了少量业务,这在一定程度上限制了信用担保机构对中小服饰企业的信用担保。

2. 担保机构出于风险的考虑,与银行协作较少。在株洲市,中小企业信用担保在与协作银行的合作过程中风险承担的比例过高,大多数协作银行要求担保机构承担100%的风险。在国外,信用担保业务实行比例担保,一般担保机构只承担70%~80%的贷款责任,法国、日本等国家只承担50%左右。^[4]株洲的做法不符合“风险共担,利益共享”的原则,因此担保机构出于自身利益的考虑,减少了与银行的协作,甚至不愿与银行协作,这在一定程度上也减少了服饰企业寻找担保机构担保的机会。

三 缓解芦淞服饰产业群企业融资难的对策和建议

产业集群企业融资问题有一般中小企业融资难的共性,也有其特殊性。为减少芦淞服饰产业群

企业融资缺口,可以在芦淞服饰产业群内建立互助担保联盟,运用互助担保联盟的融资模式为成员企业提供融资服务,再结合其他措施,则可有效缓解芦淞服饰产业群企业融资难的问题。

1. 建立服饰企业互助担保联盟,提高服饰企业的整体融资能力。互助担保联盟可以由工商联或者中小企业行业协会发起,当地金融机构协助,会员企业自愿入会,自筹资金,主要为会员企业提供担保服务。这种模式既能够扩大现有担保机构的资本规模,又能够满足众多的低层级中小企业对贷款担保的需求,还具有自我监管的内部动力,能在较大程度上避免风险。

集群互助担保融资最大的特点是“集群”。首先,互助担保联盟以一定的产业集群为外部环境,具有地方产业的特色。集群内部经济发展比较活跃,而且有政府的整体规划和政策支持,其内部各机构如行业协会、银行、地方政府部门通过一定的协调,在一定的条件下为了共同的目标和利益较容易达成共识。其次,集群互助担保的对象是集群内部的中小企业。芦淞服饰产业群内部就是众多的中小服饰企业。服饰企业规模小,资金需求以中短期需求为主。尽管服饰产业群整体资金需求量大,但单个服饰企业资金需求量却较小,资金回笼较快,这在一定程度上可以降低互助担保联盟贷款的风险。^[5]

地方政府在确保互助担保联盟独立运作的前提下,要为服饰企业的信用担保提供必要的资金、政策和法律支持。尤为重要,地方政府应在服饰企业互助担保联盟处于不成熟阶段时,建立以预算拨款方式补偿担保风险损失为主的联盟外部资金补偿机制,最终实现多赢局面。此外,应努力改善地方信用环境和提高服饰企业的信用意识。

2. 加强财务管理,提高服饰企业的资信度。服饰企业要遵循诚实守信和公平竞争的原则,依法开展生产经营活动,自觉接受工商行政管理等有关部门的监督检查;要依法建账,确保会计资料真实完整,严格按照国家统一的会计制度进行核算,杜绝一切弄虚作假的行为;另外,要建立财务预决算制度,最大限度地减少资金占用,保证按期如数偿还贷款,树立服饰企业在银行等金融机构中的良好信用形象。这样,服饰企业的资信度就能提高,以银行信贷为主体的间接融资缺

口就能不断减少。

3. 完善金融市场,加快信贷体制改革。从制度建设的角度来看,要建立有利于服饰企业融资的政策体制:改变信贷管理权限,改革银行的贷款审批程序,适当下放银行分支机构的贷款审批权,给予基层行适当的贷款决定权,形成合理的制度安排;建立适合服饰企业的授信体制、政策和程序,提高为服饰企业信贷服务的效率;积极地进行金融创新,开发更多的金融服务产品,在规避风险的前提下为服饰企业提供更多的融资服务。^[6]

4. 金融机构要为担保机构适当分摊一定的风险。金融机构应根据国外经验以及我国的实际情况,对企业适当做出让步,进一步修改银行的制度条款。在担保机构与银行分担风险问题上,金融机构应承担一定的风险责任,银行以承担 10% ~ 20% 的风险责任为宜。^[7]这样,既可增强双方的责任感,有效地防范和控制贷款服饰企业的信用风险,也可在一定程度上分散担保机构的风险责任,有利于互助担保业的繁荣与发展。

5. 加强非正规金融活动的监管,化解风险。通过建设非正规金融活动的管理机构 and 中介服务机构,强化对非正规金融活动的监督和管理,引导非正规金融活动健康发展。同时,通过中介机构为资

金供求双方提供服务,降低融资成本,提高非正规金融活动的融资效率,进而减少市场风险。^[8]

参考文献:

[1] 吕 蓉,刘志坚. 株洲芦淞服饰专业市场集群的形成因素分析——基于钻石模型的视角[J]. 企业家天地,2008 (10).

[2] 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).

[3] 苑小磊,凌智勇. 株洲市进一步完善中小企业信用担保体系的建议[J]. 中外企业家,2009(6).

[4] 刘 进,吴东作. 日本中小企业信用担保体系的经验及启示[J]. 金融理论与实践, 2007(1).

[5] 江 春,王鸾凤. 发展中国家金融发展的制度分析[J]. 财经科学,2009(4) .

[6] 申 韬. 发展广西中小企业信用担保机构的思考[J]. 经济研究参考, 2009 (23).

[7] 姚耀军. 非正规金融发展的区域差异及其经济增长效应[J]. 财经研究,2009(12).

[8] 蒋志芬. 中小企业集群融资优势与融资模式——以江苏省为例[J]. 审计与经济研究,2008(5).

责任编辑:卫 华