

邯郸纺织服装企业集群实施互助融资模式探微

王莉敏(副教授) 张博文 谷慧玲

(河北工程大学经济管理学院 河北邯郸 056038)

【摘要】 本文将集群融资模式引入河北邯郸的纺织服装企业集群,有建设性地提出了以邯郸市财政局、邯郸市纺织服装行业协会为支点,以集群融资互助联合会为核心的“三角形”互助融资模式,并对该模式中的组织机构、业务流程、资金来源和风险补偿机制进行了论述。

【关键词】 邯郸 纺织服装企业 集群融资 互助融资模式

河北邯郸市素有“冀南棉海”之称,纺织服装产业是其支柱产业,因此如何促进该产业持续发展,对于邯郸的经济发展、人民就业及社会稳定等具有重大意义。

一、纺织服装企业集群的发展现状

邯郸的纺织服装工业兴起于上世纪五十年代,是国家“一五”期间重点建设的全国五个纺织基地之一,到八十年代达到鼎盛时期。后来顺应市场经济的浪潮,越来越多的个体纺织服装企业涌入,纺织服装企业集群逐渐形成,迄今为止,邯郸已拥有纺织服装企业130多家,从业人

员4万余人。

但就目前来说,邯郸的纺织服装行业整体竞争力不强,虽然在河北省内名列前茅,但与先进地区相比,竞争力还是明显落后的。通过我们的走访调查发现,多数企业设备陈旧落后,造成产品质量不稳定,企业效益上不去。究其原因,大多反映资金筹集困难,虽然政府给予了一定的财政支持、税收优惠,并发展担保机构助推中小企业融资,但效果并不明显。可见,如何拓展企业融资渠道,寻找切实可行的融资方式是扭转邯郸纺织服装产业发展现状

管。根据企业与企业博弈模型的假设,目前的上市监管容易形成监管寻租,造成更多的造假上市。实行上市后监管,市场信息更加公开,寻租现象可以有效减少。

3. 加大对造假上市参与者的处罚,提高造假成本。对造假参与者的处罚不仅包括参与上市的企业,还应包括帮助企业造假上市的中介机构。依据企业与监管机构的博弈模型,加大对企业的处罚可以降低企业造假上市的概率。依据企业与中介机构的博弈模型,双方之间容易形成共谋,中介机构容易受企业的影响,因此同时加大对中介机构的处罚,有助于打破目前的共谋状况,保证中介机构的独立性,从而降低造假上市的概率。在措施的选择上,可以选择终身市场禁入、超额罚款、强制回购造假上市公司股票等多种约束政策。

4. 建立上市中介服务费用基金,打破共谋。为打破企业与中介服务机构的共谋造假现象,监管机构应建立中介服务费用基金,中介服务费用从该基金中支付。中介服务费用基金由上市企业依据募集资金的多少按一定比例上缴基金管理机构,由基金管理机构负责上市企业的上市服务费用支付。该种模式可以有效打破目前的企业与中介机构的共谋现象,从而保持中介机构的独立性,降低

造假的概率。

5. 加大监管机构的监管力度,提高监管核查的成功率。根据企业与监管机构的博弈模型,提高监管机构的监管核查成功率可以及时发现造假上市行为,从而给予造假上市企业处罚,迫使企业降低造假上市的动机。

6. 改善监管的激励机制,提高监管的主动性。通过博弈模型我们发现,监管机构在整个过程中的收益会影响监管机构参与核查的概率。因此,国家应制定相应的监管激励措施,一方面激励监管机构更好地完成自身的监督管理职能,另一方面防范权力寻租现象的产生。

主要参考文献

1. 朱立龙,于涛,夏同水. 政府-企业间质量监管博弈分析. 软科学, 2013; 1
2. 朱玲玲,胡安其. 食品市场交易与监管博弈分析. 当代经济, 2011; 23
3. 孙隆. IPO公司代理成本与审计质量需求的关系. 财会月刊, 2013; 6
4. 白琳. 银信监管博弈新局. 中国外汇, 2011; 16
5. 胡继晔. 社会保险基金监管博弈分析. 管理世界, 2010; 10

的当务之急。

二、集群互助融资模式在邯郸纺织服装企业集群推行的可行性

邯郸的纺织服装企业多是民营,实施家族式管理,内部控制不完善,财务信息也缺乏可信性。另外由于企业规模小,可用作贷款抵押担保的资产总额有限,一旦出现问题,企业必然无力偿还债务。正因为如此,商业银行不将中小企业作为发放贷款的对象。针对企业融资困难这一现状,近几年来政府制定了相关的财政金融政策,鼓励金融机构向中小企业贷款,但这些政策主要解决的是游离的单个企业融资难问题,而单个企业由于上述自身问题,融资现状也未得到有效的改善。可见,针对单个游离企业的贷款有很大的难度,因而利用企业集群来互助融资这一新型融资模式应运而生。这种模式本质上是一种企业间融资的互助担保,能够提高贷款企业的信用和还款保障,较单个企业来说,可以更便利地得到银行贷款,浙江、广东等发达省市已经开始实施集群互助融资,并且收效显著,但目前邯郸还没有采用这一融资模式。

企业集群互助融资比游离的单个企业融资更具有独特的优势。首先,地缘优势使企业更易形成联盟。集群中的企业地理位置集中,来往密切,便于筛选稳定性好、根植性久、效益较优的企业组成互助融资的贷款联盟,并且这些企业大多围绕一种或几种产品生产,地域依附性很强,企业转移成本较大,因而有利于贷款联盟的长久维持。其次,集群内的中小企业由于相互之间的连带责任和信息优势特征,克服了信贷市场上由于信息不对称而产生的逆向选择和道德风险问题。集群内企业间交往频繁,信息流通很快,一旦有企业违约,此消息会迅速传播,该企业就会被打入黑名单,不但它的合作机会急剧减少,还会从贷款联盟中被除名,这就使企业恶意逃废债务的支机大大降低。最后,集群内的行业协会更加成熟,能有效地开展审查和监督,而各级政府为扶持民营企业也会大力支持。这都将有效地提高银行对中小企业放贷的积极性。目前,邯郸市的纺织服装行业已经形成了集纺织、印染、服装加工为一体的县域企业集群,产业链完整,因此推行集群互助融资模式是必要的也是可行的。

三、邯郸纺织服装企业集群实施“三角形”互助融资模式的相关实体

邯郸纺织服装企业集群要实施互助融资模式,必须建立融资互助联合会,这是集群融资互助担保的核心组织,另外该组织业务的顺利开展离不开市纺织服装行业协会和市财政局的支持,三者形成“三角形”互助融资模式。

(一)邯郸市财政局

邯郸市财政局应为邯郸市政府的派出机构,对成员企业和贷款银行提供财政上的支持。另外在联合会成立

初期,可以行政手段引导、监督联合会的规范运作,成为助推联合会的一个重要支点。

(二)邯郸市纺织服装行业协会

邯郸市纺织服装行业协会成立于2006年10月,是河北省11个区市诞生的第一家市级纺织服装行业协会。市行业协会近几年来注重研究行业最新技术,并帮助企业将有关技术付诸实施,给企业带来切实的帮助,得到了企业的好评,因此它理应成为“三角形”互助融资模式中扶持融资互助联合会的另一重要支点。在该融资模式中,市行业协会更应成为信用协会,它在与各企业交流联系的过程中,掌握的企业信息是比较深入和全面的,更有利于对企业的资信进行评价,因而行业协会可以将有关信息传递给联合会的信用部门,同时也可以推荐贷款企业。

(三)集群融资互助联合会

1. 联合会的组织机构。该联合会要求机构人员具有较高的担保、投资等专业知识水平,而担保公司是聚集此类专业人才的机构,所以联合会可依托邯郸市政府出资成立并控股的邯郸市中小企业信用担保有限公司进行运作,即联合会和担保公司可以合署办公。另外为规范其合理运作,应采取现代企业式的治理结构,具体可分为管理委员会、成员发展部、信用部、担保部和资产管理部。

(1)管理委员会的主要职责是对成员企业的贷款项目进行审查批准,对违约的成员企业做出处罚决定,应形成每月定期召开大会的管理制度。成员主要应由加入集群融资互助联合会的纺织服装企业组成,各企业的表决权大小取决于其所出的互助金比例。另外,邯郸市财政局和邯郸市纺织服装行业协会也要成为管理会成员,以有效实施政府监督和行业监督。

(2)成员发展部的主要职责是审查企业资质,发展联合会的会员数量,办理成员入会退会业务。当然,成员发展部还可以提供诸如原料供应、产品推广、统一运输、企业内部制度完善等相关服务,不仅可获得一定的服务收入以充实会费,更可进一步提高各成员企业对融资互助联合会的依赖性,依赖性越高,入会的积极性越大,由此产生的社会资本对各企业的约束性也越大,可以有效降低企业违约贷款的风险,因为企业一旦违约,将会被除名,也就不会获得联合会提供的任何服务了。

(3)信用部的主要职责是记录归档成员入会后的贷款还款信息,并结合从行业协会获得的有关信息对成员企业的资信进行及时评估更新,并适时地确定信用等级,为联合会的担保决策提供依据。

(4)担保部的主要职责是处理和贷款担保有关的一切事宜,包括贷前审查、贷后监督、催款等。

(5)资产管理部的主要职责是评估、处理与企业获得贷款时提供的反担保资产有关的业务,并负责联合会的

资金运作使其保值并增值。

2. 主要的业务流程。

(1)有意加入融资互助联合会的纺织服装企业向成员发展部提出入会申请,成员发展部在审查了相关资质后批准入会。只要是当地企业,没有不良的经营记录和不良还款记录,有积极的合作意向,企业内部制度较为健全合理,都可以成为成员企业。

(2)成员企业如有贷款需求,应向信用部提出申请。信用部对其进行资信评级,评级为优的推荐给担保部,评级为差的可传递给成员发展部对其提供管理等方面的建议,以提高资信水平。担保部接到信用部推荐的企业后,对该企业的贷款项目进行贷前审查,出具审查报告并上交管理委员会。管理委员会表决通过后,由该成员企业交纳贷款担保保证金和担保费,担保保证金在企业还款后如数退还,担保费作为管理委员会的收入。然后由担保部以互助融资联合会的名义与贷款银行签订担保协议,所获款项及时交付贷款企业。

(3)企业获贷后,担保部要进行贷后监督,以保证项目按计划开展、资金按计划使用,防止企业挪作他用。担保部可派人适当介入贷款企业的内部治理,比如向贷款企业派驻财务总监,力求将风险消灭在萌芽状态。在还款期临近时,担保部要催促贷款企业做好还款的准备。企业如期还款,担保业务圆满完成。如果企业不能如期还款,联合会应履行代偿义务,同时担保部应上报管理委员会,由管理委员会决议处理。一般应先对贷款企业实施帮扶计划,通过联合会相关专业人员的指导帮助贷款企业摆脱困境,尽量将联合会的代偿款项归还;如果帮扶计划不起作用,对贷款企业应按违约处理,原支付的互助金和担保保证金没收,原提供的反担保资产由资产管理部进行变现,甚至可以追究业主个人财产的连带责任,以弥补联合会代偿的损失。

(4)成员企业入会满一年后可向成员发展部申请退会,成员发展部负责审查该企业相关的贷款本息是否均已还清,并办理相关的退会手续。

四、集群互助融资联合会的资金来源

集群互助融资联合会的资金应交由资产管理部进行管理、运作,做到专户存储、专款专用,凡是涉及相关资金的代偿、投资等重大事项,都应由资产管理部向管理委员会递交计划获准后实行。

1. 运作资金来源。运作资金是联合会各部门开展各项业务的保证,主要应来源于成员企业。首先,联合会应规定互助金的最低交纳标准,在此标准上,成员企业可根据自身情况进行追加。交纳互助金的多少是成员企业享有表决权大小的重要依据,互助金可在成员企业退会时一并退还。为分担联合会的风险,市财政局和市纺织服装

行业协会也应注入资金,发挥“三角形”互助融资模式中的支撑作用。

另外,成员企业每年向联合会缴纳的会费、联合会为成员企业提供相关服务的收入、资产管理部将资金投入获得的收益、没收的担保保证金、反担保资产的变现收入、其他企业的捐赠等都将构成运作资金的来源。

2. 贷款担保保证金。贷款担保保证金的交纳可以有效避免融资互助联合会的运作风险。首先,将审批通过的各项项目的贷款额进行汇总,得到总贷款额度;然后将总贷款额度除以平均担保放大倍数,平均担保放大倍数由贷款银行核定,得到所需的保证金规模。

对于所需的保证金,可由贷款企业、市财政局和协作银行共同承担。贷款企业应承担50%,随联合会成员数量的增多,该比例可以适当提高。市财政局应承担保证金的25%,保证金的注入虽然会消耗部分财政资金,但长远来看可以推动企业发展,企业效益提高后必然会增加政府的财税收入。还有如前所述,成员企业数量增多后,随贷款企业承担的保证金比例也会上升,必将减少财政资金的投入,降低政府的财政负担。保证金剩下的25%可由协作银行注入,协作银行应是贷款的发放银行,由其注入保证金一方面可以分散融资互助联合会的风险,另一方面可以减轻政府和贷款企业的财政负担,更重要的是有利于获得集群内企业的贷款需求。另外财政部门对于此种向集群企业提供贷款业务,应给予税收优惠,这样不仅可以拓展贷款银行的贷款业务,还有利于企业顺利获得贷款,形成良性的激励循环。

五、互助担保融资联合会的风险补偿机制

首先,联合会必须建立健全有关的内部控制制度,比如贷款的审查、批准、代偿等各个环节应保证职责分离,还要形成担保业务的报告制度,定期由管理委员会对担保业务的执行情况进行稽核检查等。其次,联合会还应从运作资金中每年提取一定比例的代偿准备金,运作初期还可以向市财政局申请,争取从财政资金中获得一部分政府支持的风险准备金。最后,联合会对于承担的担保业务还可以从担保公司申请再担保,比如从其依托运行的市中小企业信用担保有限公司申请再担保,当然也可以从其他担保公司获得。市财政局对于向联合会提供再担保业务的担保公司应给予税收优惠,或者将承担的担保业务向保险公司申请保险,以降低联合会运作的风险。

【注】本文为2013年河北省社会科学基金项目“河北省县域企业集群融资的扶持政策研究”(课题编号:HB13GL051)研究成果的一部分。

主要参考文献

段姝.“中小企业产业集群融资内生信用生成机制研究”.财会月刊,2011;7