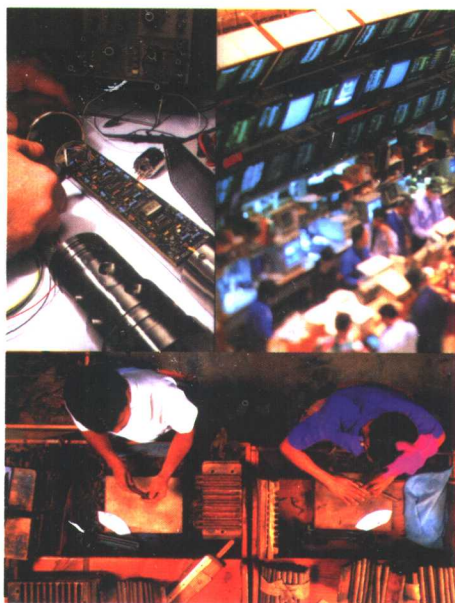


中小企业与金融丛书

中小企业创新与融资

Zhong Xiao Qi Ye Chuang Xin Yu Rong Zi



王竞天 李正友 冯雪飞 韩俊 编著

上海财经大学出版社

王竞天 李正友 冯雪飞 韩 俊 编著

中小企业 创新 与融资

Zhong Xiao

Qi Ye

Chuang Xin

Yu

Rong Zi

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中小企业创新与融资/王竞天等编著. —上海:上海财经大学出版社, 2001. 8
(中小企业与金融丛书/黄开旭、韩文亮主编)

ISBN 7-81049-611-5/F·519

I. 中… II. 王… III. ①中小企业-企业管理 ②中小企业-融资 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 048624 号

□ 策划编辑 张小忠

□ 责任编辑 张小忠

□ 封面设计 宝圣行

□ 版式设计 朱静怡

ZHONGXIAO QIYE CHUANGXIN YU RONGZI

中小企业创新与融资

王竞天 李正友 编著
冯雪飞 韩俊

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海市印刷七厂一分厂装订

2001 年 8 月第 1 版 2001 年 8 月第 1 次印刷

890mm×1240mm 1/32 11 印张 228 千字

印数: 0 001—3 000 定价: 26.00 元

《中小企业与金融》丛书编委会

主 任

傅建华

副主任

狄 娜 李 扬 祝幼一 王世豪

编 委

(以姓氏笔画为序)

王世豪	杜晓山	李 扬	沈玉良	狄 娜
陈雅玉	林汉川	杨建文	金福林	侯福宁
祝幼一	浦再明	奚君羊	黄开旭	黄文灼
韩文亮	蒋 洪	傅建华		

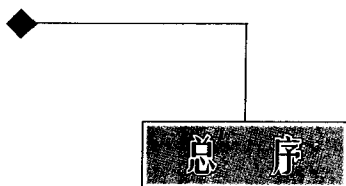
主 编

黄开旭 韩文亮

副主编

黄文灼 胡建平

ZONGXU



人类已经告别 20 世纪,然而社会经济的产业组织形式并没有完全像 19 世纪末 20 世纪初叶经典经济学家所预言的那样,自然竞争必然走向集中,集中又必然走向垄断。相反,中小企业成了各国经济的基础和社会经济中最为活跃的因素,成为社会经济持续发展和繁荣稳定的重要因素。今天,在这世纪更替、展望未来经济发展的重要时刻,我们可以清晰地看到,随着科技水平的提高,社会分工越来越细,社会经济活动的社会化、虚拟化、网络化、电子化,必将更有利于中小企业发展。从这个角度讲,21 世纪将是中小企业的世纪。

从当前世界经济发展的角度看,中小企业的生存和发展既是各国经济的重要组成部分,又是世界性的一大共同难题。中小企业提供了社会广泛的就业岗位和经济增长的动力,社会就业的 60% 以上是由中小企业提供的,中小企业又是社会财富的主要提供者,各国的国民生产总值 40% 以上是由中小企业创造的。同时,中小企业又是社会经济群体中的弱者,与

大企业相比,它们还有不少的困难。根据亚太经济合作组织(简称 APEC)的归纳,全世界的中小企业一般存在着五大困难:市场准入、资金融通、人才引进、信息共享以及科技应用。尽管中小企业有这样和那样的缺陷与问题,但是有眼光的政治家都高度重视中小企业的发展。因为中小企业对一个国家或地区来讲,最大的贡献是具有社会政治稳定器的作用。世界各国经济发展史的实践证明,只有中小企业的广泛发展,社会的充分就业才有可能。

从 20 世纪经济发展的情况看,企业的组织形态正呈现两极发展的趋势:一方面,大型企业通过重组合并成为特大型企业,特别是跨国集团已成为世界经济举足轻重的力量;另一方面,中小企业也有其广阔的生存、发展空间。整个 20 世纪经济发展带来产业结构深化、市场化程度的提高,整个社会的细分市场更加充分,所以 20 世纪是中小企业广泛发展的时代。从 20 世纪初的电气革命,到 20 世纪 50~60 年代的电子革命以及 90 年代的信息革命,每一次技术革命都推动了产业结构的深化,为中小企业开辟了新的发展舞台。在技术革命推动产业革命的过程中,广大的中小企业填补了市场空隙,完成了产业结构价值链的连接。由于中小企业的成长使 20 世纪企业发展的历史又呈现出波澜壮阔、蓬勃发展的生动景象。从当前的科技领域和其他领域,都可以看到昔日的小企业伴随着经济的发展成长为产业和行业中的佼佼者。中国从 80 年代中期开始进行的城市经济体制改革和金融体制改革使中小企业有了蓬勃发展的机遇和空间。经过 80~90 年代经济体制改革与经济洗礼,中小企业已成为中国经济的重要组成部分。全国工商注册登记的中小企业已超过 1 000 万家,

占全部注册企业数的 90%。中小企业工业总产值和实现利税分别占全国的 60%和 40%左右,在流通领域中小企业占全国零售网点的 90%以上,中小企业还提供了大约 75%的城镇就业机会。中国的中小企业发展是经济改革能量释放的结果。伴随中国经济活动的市场化、社会化、城市化的进程,中小企业特别是多种所有制形式的中小企业快速发展,已成为推动中国经济发展的生力军。正因为中国中小企业是在市场化的过程中快速发展起来的,面临广阔的成长性市场,资本的增长完全跟不上市场的发展,因此,中国中小企业的融资问题就显得格外突出。

上海曾经是中小企业的汪洋大海,但是在计划经济的年代,中小企业的发展受到了一定的遏制,中小企业的多种所有制性质往往作为资本主义的“尾巴”,而经常被割掉。改革开放之后,特别是确立了社会主义市场经济之后,上海的中小企业生机盎然,呈现出一派欣欣向荣的景象。截至 1999 年底,集体经济与非公有制经济已占上海 GDP 的 44.9%,若再加上国有经济中的中小企业部分,此部分构成超过 50%。实践证明,上海经济的发展离不开中小企业的发展。作为在社会主义市场经济条件下的中小企业,如何摆脱计划经济的痕迹,走自身发展的道路? 银行如何为中小企业客户提供丰富多彩的金融服务,如何在中小企业社会化服务方面发挥作用,满足中小企业客户的各方面需要? 这既是社会各界普遍关注的重要问题,又是上海银行自成立以来一直孜孜以求、不断探索的课题。

上海银行从 1996 年开始一直高度关注和研究中小企业的服务和融资问题。这既是由上海银行的市场定位所决定

的,又是其社会责任使然。我们经常在思考,在全市 36 万户的中小企业中,有 18 万户在上海银行开户,我们有责任为中小企业提供更好的服务。上海银行自组建以来,充分利用网点众多以及与中小企业联系紧密的特点,发扬为多种经济成分服务的优良传统,积极为中小企业提供账户管理、支付结算、贷款、业务咨询等基础性金融服务。全行每天为中小企业办理结算业务 18 万笔,全年累计 4 860 万笔;每天为中小企业办理现金收付 5 亿元,全年累计为中小企业办理现金收付 1 600 亿元。中小企业贷款金额一直占据全行贷款金额的 70% 以上。与此同时,上海银行还积极与政府机构和社会组织合作,努力探索和创立为中小企业提供良好的金融服务和社会化服务的手段和方式。1998 年,上海银行与国家经贸委中小企业对外合作协调中心共同建立了上海中小企业服务中心,推动了以融资服务为主要内容的中小企业服务。针对中小企业的需求,上海银行和有关部门配合,根据中小企业成长“生命周期”各个阶段的特点设计了不同的贷款品种,这些贷款品种包括如起步阶段所需的“下岗工人创业专项贷款”,发展阶段所需的“商铺租赁购置专项贷款”,正常运转所需的“基金担保专项贷款”,进一步发展所需的“高新技术专项贷款”,对外扩张所需的“收购、兼并专项贷款”,引进德国和瑞士中小企业在上海投资、合资所需的“中瑞合作基金”等。我们在服务中体会到,中小企业的发展是市场经济中一个重要组成部分。随着 21 世纪经济的进一步发展,中小企业将更有其地位和作用。上海银行作为一家主要从事中小企业服务的银行,有责任研究和推动中小企业课题,探索和解决中小企业发展和融资中的困难,使中小企业有一个茁壮成长的环境。

上海银行对中小企业与金融问题的研究和探索一直得到政府和社会各界的广泛支持。从 1996 年底上海银行与上海发展研究基金会共同设立上海中小企业发展研究基金以来,围绕中小企业融资及以融资服务为主的社会化服务与社会各界展开了广泛的研究,形成了一些成果。2000 年初,上海银行与国家经贸委中小企业司狄娜副司长和中国社会科学院金融研究中心主任李扬教授等专家共同商定借 2001 年 APEC 中小企业部长会议在上海召开之机,特编撰《中小企业与金融丛书》。该丛书主要围绕中小企业发展和金融的相关问题而展开分析,集中了近几年来我国研究此类问题的部分专家。李扬教授主持了《中小企业与中小银行》的撰写,狄娜副司长专门为《中小企业信用担保》作序。丛书编委会的各位编委也为丛书的出版积极献计献策,提供了不少有价值的意见。上海银行作为一家金融企业,出于对中小企业发展的热忱主编了此丛书。诚盼社会各界共同关注中小企业融资和发展问题。

傅建华

2001 年 5 月

QIANYAN



一、本书的主旨

创新是一个国家、一个民族社会经济发展的动力,创新发展的规模、频率,创新的深度和广度决定了社会经济发展的速度,决定了国家繁荣富强的状况。长期以来,人们在谈论创新时,往往忽视了中小企业的作用,认为只有大企业才是创新的主力。这种看法其实是片面的。大企业的资金、技术开发力量雄厚,在某些方面确实具有较强的创新能力,但是,经济发展的历史证明,中小企业是当代社会创新活动的生力军,各种创新活动中都活跃着众多的中小企业,如果对这一基本事实视而不见,在理论上和实践中都会导致不利的后果。由于企业运作的特点,中小企业在创新活动中对融资的依赖关系更强,大企业可以凭其资金实力对创新活动予以有力支持,其较高的信誉和社会知名度使其外部融资较为方便。中小企业的

创新活动却往往受制于资金不足。如果能够拓宽资金这一瓶颈,中小企业的创新活动将会大大增强和有效。硅谷经济的崛起和繁荣,不就证明了这一点吗?认识中国的中小企业创新活动的特点,根据其创新活动对金融服务的需求,给以全面的金融支持,必然会促进中小企业的发展,而中小企业创新活力的焕发,又能促进整个社会经济的繁荣与昌盛。出于这一认识,本书的主题旨在于论述中小企业创新及其与融资的关系。全书从论述中小企业创新活动的作用、地位特点出发,阐明在我国现有的经济条件下,解决中小企业创新融资难的若干问题,探索为中小企业的创新活动提供有力的资金支持的方式。本书分为两大部分共八章,前四章探讨了中小企业的创新问题,后四章探讨了中小企业融资对创新的支持。其中,第一章阐明了中小企业创新的基本内涵和创新对中小企业的重要意义;第二、第三章分别对中小企业的技术创新和制度创新进行了理论分析,论述了技术创新与制度创新对中小企业发展的重要作用,分析了我国中小企业技术创新和制度创新存在的问题,以及中小企业技术创新的战略选择;第四章论述了中小企业技术创新和制度创新的互动关系;第五、第六章探讨了风险投资这一主要的直接融资手段,分析了我国中小企业风险投资的总体状况、中小企业风险投资的产业和时机选择、发展我国中小企业风险投资的条件、问题和对策,并根据我国的实际情况,论述了利用资本市场来完善风险投资退出机制,以及资本市场对我国中小企业技术创新的重要作用;第七、第八章探讨了银行信贷这一主要间接融资手段,分析了中

小企业的信贷资金需求,评价了我国商业银行现行的中小企业信贷风险管理方法,介绍了世界各国中小企业信用担保体系概况和我国建设中小企业信用担保体系的实践,提出了中小企业信贷风险管理方法的改进设想和推进我国中小企业信用担保体系建设的对策。

二、中小企业创新的基础

中小企业在创新活动中能够大显身手的原因是什么?它们比较擅长于什么类型的创新活动?这些创新需要得到何种金融服务的支持?要做好对中小企业创新的金融支持,就需要回答这些问题。

创新是一种复杂的改变社会生产过程和效率的活动,按照创新理论的发明者熊彼特的经济学定义,创新是建立一种生产函数,它把生产要素和生产条件进行了新的组合(熊彼特,1912年)。从理论的角度讲,引起生产函数改变的活动是多方面的,可以是基础技术方面的突破,可以是工作流程的改变,也可以是产品在外观或交货的时间、地点、方式上的改变,等等,只要这些改变确实导致了生产要素组合的变化而且在增加供给或满足需求方面创造了更高的效率,这就是创新。把抽象的理论运用到丰富多彩的生活,必然需要对理论进行细化,后来的研究者根据研究的目的和需要对创新作了多种分类。

就其基本内容,创新可以简单概括为两类:技术创新和制度创新(见本书第一章第二节)。在此基础上,从微观层面、企

业经营的角度进行考察,创新还可以划分为四种:即技术创新、产品和服务创新、管理创新、制度创新。技术创新主要涉及到提供产品的生产技术、工作方式、装备及工作流程的创新,包括知识和技能的进步。技术创新使得生产过程更为有效,有时甚至使得生产过程发生根本性的变化。如电力在生产的使用,各种家电产品的发明及推广等。产品与服务创新是为适应市场需求,对现有产品或服务流程的修改或完善。如汽车外观与内部配置的改进、时装式样的变化等。技术创新与产品创新既有区别又有联系。技术创新是基础性的变革,侧重于从供给方面推动经济发展,它导致生产同类产品的效率大大提高,或者产生了全新功能的产品。产品创新是对现有产品或服务的小改进,市场需求引导了这方面的变革。管理创新是对企业的管理政策、流程、方式、组织结构、信息系统、会计和预算制度等的变革。制度创新是企业经营管理制度的根本性变化。这种创新涉及到企业基本制度的变革,如产权制度的变革或内部治理结构的重大变化、国有企业改革、企业由家族管理转化为公开上市公司等。我们可从这四种创新来考察中小企业与创新的关系。

首先,技术创新方面,中小企业可以在技术进步中发挥重大作用。从企业的组织结构和企业规模两方面考察其创新的关系。管理学者的研究表明,企业组织结构与技术创新有明确的关系。机械型的组织结构等级分明,强调规章制度,有利于技术创新的推广和市场成功。有机型的组织结构,重视灵活和应变能力,员工具有更多权利和积极主动性,有利于发明

的出现及把发明转化为商业成果。一般讲,中小企业更容易构建有机型的组织结构,大企业则易于形成机械型的组织结构。这两种组织结构在技术创新的链条中各有所长,各有所短。在当代社会,由于风险投资和信息技术的发展,有机型组织在技术创新的商业推广上的弱点在相当程度上得到弥补。中小企业在技术创新中的作用更加突出。企业规模与技术创新同样存在密切关系,大企业在需要大量资金投入的基础性创新方面具有优势,中小企业更擅长需要类似天才火花般的创意。美国学者 W. J. 阿伯勒斯和日本学者今井贤一提出了一个有价值的理论模型,从技术创新的阶段特点考察不同规模企业在技术创新中的作用。他们把技术创新分为三个阶段:第一阶段的技术是流动的、不稳定的,以产品创新为代表;第二阶段的技术开始定型,以工艺创新为代表;第三阶段的技术是再流动、再组织的,以系统技术为代表,具体表现为产品技术和工艺技术的再综合和系统化。在第一阶段中小企业可以发挥较大作用,第二阶段由于技术创新所需投入较大,因而大企业作用可能较大,第三阶段中小企业对于技术方面的改进和再发明可以作出重要贡献,但是当技术系统的技术积累性较强或投资很大时,完成技术创新仍需依靠实力雄厚的大企业。由于上述原因,中小企业在技术创新中发挥着日益重要的作用。以美国为例,据统计,美国中小企业创造的技术创新成果在数量上已占到全国的 55% 以上,一些 20 世纪的重大技术创新成果,如个人电脑、光扫描器、录音机、速冻食品等都由中小企业发明。

其次,产品和服务创新方面,中小企业更是大有可为。在现代经济中,由于市场需求的多样化与产品的差别性,以统一格式的大批量生产来满足大量需求的方式已经逐步不占主导地位。以小批量、差别产品来满足具有不同口味的客户群的需求日趋流行。在这种市场竞争中,对创新的要求是反应及时,灵活多变。这正是中小企业的长处。众多中小企业以其各具特色的产品和灵活机动的经营方式占据着一定的市场。就服务创新来讲,服务质量要通过人与人的交流完成,直接面对面的服务质量及其创新成了决定市场竞争的主要因素,从业人员在服务中的积极性和创造性如何,对企业的服务创新是否成功至关重要。由于服务业的特点,大规模经营难以对从业人员进行有效的控制与监督,或者因管理成本过高而无法实施。因此,中小企业在服务创新中更具优势。

再次,管理创新方面,中小企业的作用十分重要。中小企业管理层次少,经营灵活,对市场需求反应快。许多中小企业所有者和经营者合为一体,有利于管理者及时发现问题,找到对策,也较易激发员工的积极性和主动性。中小企业在经营管理上的这些特点和长处与现代企业管理的潮流十分吻合,发扬中小企业在经营管理上的长处可以大大推进我国企业管理的水平。显然,中小企业并不是必然和落后、分散的生产方式相联系的。在中小企业发展较成功的国家或地区,中小企业结成了紧密的社会化联系,形成生产、服务或销售的共同体。如众多中小企业生产同一品牌的产品,或结合成连锁商场。这种生产方式既保留了中小企业的活力与灵活多变的特

色,又符合社会化大生产的要求,实在是管理上的一大创新。在经济发达国家和国内经济发达地区,许多高科技中小企业,创造了新的生产方式。通过电脑与现代通信手段,许多人可以在所谓的“电子家庭”内工作,使其工作成为一个组织严密的社会化分工体系的一部分。新技术使小单位的生产可以整合在大规模的经济活动中。经济核算上是小单位,经济活动及相互联系方面却是大规模社会化,很可能代表未来生产的趋势。即使是汽车工业,也可能分成较小的单位——如三四百人。这种生产方式,既发挥了生产社会化的长处,又使中小企业管理成本低、机动灵活的优点得到保持,具有更高的效率。

最后,在制度创新方面中小企业同样可以大显身手。在市场经济导向的体制改革中,中小企业因其改革成本较低,可以起到改革“试验田”和“前驱”的角色,率先进行各种改革尝试,为更大规模的改革提供经验。我们应通过大量中小企业的创办与充分的市场竞争,培育出大批企业家人才和培育出一种企业家精神。这种宝贵的企业家资源和精神,对中国的社会与经济具有极为深远的历史作用。

三、融资对中小企业创新的支持

资金是中小企业创新活动所必需的要素,稳定的融资渠道为中小企业的创新提供了有力的保证。中小企业的不同类型创新、创新的不同阶段,其融资需求和方式都是不同的。在市场经济体制下,企业一般通过内源融资和外源融资这两种

方式获得所需资金。通常情况下,中小企业在初创时期由于规模小,难以承担高额的负债成本,主要是依靠个人投资或分配留利等方式来追加投资,进行扩大再生产。然而,内源融资的来源毕竟十分有限,随着企业经营规模的扩大,特别是在中小企业的创新过程中,内源融资无法满足企业的资金需求,外源融资就成为企业的主要融资手段。外源融资又可分为直接融资和间接融资,对中小企业创新的融资方式来讲,是运用直接融资方式,还是运用间接融资方式,应根据企业的不同创新类型而定。本书着重在外源融资对中小企业创新的支持方面进行探讨。

首先,对于中小企业的技术创新而言,其中坚力量基本上是科技型中小企业,这类企业具有高投入、高成长、高回报和高风险的特征。第一,中小企业在技术创新过程中,需要投入大量的资金,其用于研究开发的费用一般为传统产业领域企业的10~20倍。第二,成功的科技型中小企业的成长也是与传统产业领域企业正常的均衡发展不同的,是一种超常规的跳跃式发展,其资产规模可在较短的时期内增长几十倍甚至几百倍,如微软、英特尔、康柏、IBM、雅虎等。第三,高技术进入成熟期后,所获得的收益率将大大高于社会平均投资收益率,如软件产品、计算机和网络设备、电子产品、通信产品、医疗保健产品、生物工程技术等。第四,技术创新带有很大的不可预见性,具有极大的风险,这是中小企业创新过程中将要遇到的最关键的问题。正是由于上述这些特征,才产生了风险投资,并成为推进中小企业创新的主要力量,也成为中小企业