

# 中小建筑企业银企共生 驱动因素与模式研究

THE RESEARCH ON DRIVING FACTOR AND MODE OF BANK-ENTERPRISE  
SYMBIOSIS OF SMALL AND MEDIUM-SIZED CONSTRUCTION ENTERPRISE

夏立明 张成宝 张龙 李雪娜 著

# 中小建筑企业银企共生 驱动因素与模式研究

The Research on Driving Factor and Mode of  
Bank-enterprise Symbiosis of Small and  
Medium-sized Construction Enterprise

夏立明 张成宝 张 龙 李雪娜 著



### 图书在版编目(CIP)数据

中小建筑企业银企共生驱动因素与模式研究/夏立明等著. —天津:天津大学出版社,2014.7

ISBN 978-7-5618-5119-7

I. ①中… II. ①夏… III. ①商业银行—关系—中小企业—建筑企业—研究—中国 IV. ①F832.33 ②F426.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 162096 号

出版发行 天津大学出版社  
出 版 人 杨欢  
地 址 天津市卫津路 92 号天津大学内(邮编:300072)  
电 话 发行部:022-27403647  
网 址 publish.tju.edu.cn  
印 刷 天津大学出版社有限责任公司  
经 销 全国各地新华书店  
开 本 169mm × 239mm  
印 张 7.25  
字 数 155 千  
版 次 2014 年 8 月第 1 版  
印 次 2014 年 8 月第 1 版  
定 价 29.00 元

---

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,烦请向我社发行部门联系调换

版权所有 侵权必究

# 前 言

自 20 世纪 90 年代以来,中小企业的发展受到国家各级部门前所未有的重视和关注。而中小建筑企业作为我国中小企业的支柱力量,更牵动着国家各个领域的发展神经,对我国的经济进步有着举足轻重的作用。但是,当下中小建筑企业面临的融资瓶颈抑制了经济增长,究其原因,现今商业银行与中小建筑企业之间信贷融资关系的恶化主要是受到因信贷风险过大而导致融资信用机制不完备的影响。故要缓解融资困境,可从银企关系的研究入手,期望以增强银企互信,特别是商业银行对中小建筑企业的信任,进而缓解甚至解决融资困境。

基于上述分析,本书试图从商业银行与中小建筑企业的关系研究入手,在金融服务外包方作为必要性存在而参与的前提下,提出引进共生理论,通过寻求并验证银企之间可以实现的理想共生状态以指导目标共生模式的构建,从而以长期互惠合作的共生方式促进信用机制的健全发展,进而为企业融资困境的缓解提供建设性思路。

首先,综述目前共生理论在银企关系研究中的应用,论证运用共生理论研究商业银行与中小建筑企业共生关系的必要性。对研究所涉及的概念、理论进行详细界定与阐述,特别是对供应链金融理论和金融服务外包概念的引入,要结合中小建筑企业的融资实际和金融服务外包方的特点、职责,运用博弈论等手段进行详细分析。

其次,在对商业银行与中小建筑企业进行共生关系分析之前,需结合双方信贷融资特点,对银企共生的研究基础作清晰说明,主要从共生条件、共生单元、共生环境三方面具体落实。

再次,在银企共生目标模式选择研究之前,需对促成银企共生关系建立的驱动因素进行识别分析。本书分别从基于原因导向的风险规避和基于结果导向的利益刺激的视角,对应提出银企共生的前驱动因素和后驱动因素的概念,并主要把供应链金融理论和金融服务外包概念引入其中,针对性地发挥推动作用。

最后,对商业银行与中小建筑企业共生的目标模式进行了选择和推导研究。在对银企共生组织模式和行为模式各自分析对比的基础上,结合银企共生的实证分析,推导出银企之间可供实现的目标共生模式,且对其进行演进模型构建,并进一步构建了银企共生的逻辑斯蒂(Logistic)模型,且在对其作出数学解释的同时也对其稳定性和预期效果进行了分析说明,以为银企共生目标模式的建立提供指导。

# 目 录

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| 第1章 绪论 .....                  | (1)  |
| 1.1 研究背景 .....                | (1)  |
| 1.1.1 鼓励中小企业融资的相关政策 .....     | (1)  |
| 1.1.2 中小建筑企业融资发展现状 .....      | (1)  |
| 1.1.3 共生理论的发展应用 .....         | (3)  |
| 1.1.4 供应链金融应用渐趋成熟 .....       | (3)  |
| 1.1.5 金融服务外包逐渐发展 .....        | (4)  |
| 1.2 问题提出 .....                | (5)  |
| 1.2.1 中小建筑企业依然面临融资困境 .....    | (5)  |
| 1.2.2 基于共生理论的企业融资研究日趋成熟 ..... | (5)  |
| 1.3 研究目的和意义 .....             | (6)  |
| 1.3.1 研究目的 .....              | (6)  |
| 1.3.2 研究意义 .....              | (7)  |
| 1.4 国内外研究现状分析 .....           | (8)  |
| 1.4.1 关于银企关系的研究 .....         | (8)  |
| 1.4.2 共生理论在银企关系研究中的应用 .....   | (9)  |
| 1.4.3 供应链金融和金融服务外包的发展研究 ..... | (10) |
| 1.4.4 目前国内外研究中存在的问题 .....     | (10) |
| 1.5 拟解决的关键科学问题 .....          | (11) |
| 1.6 研究方法与技术路线 .....           | (12) |
| 1.6.1 研究方法 .....              | (12) |
| 1.6.2 技术路线 .....              | (12) |
| 1.7 结构框架与研究创新 .....           | (14) |
| 1.7.1 结构框架 .....              | (14) |
| 1.7.2 研究创新 .....              | (16) |
| 第2章 银企共生研究的概念界定与理论基础 .....    | (17) |
| 2.1 概念界定 .....                | (17) |
| 2.1.1 中小企业 .....              | (17) |
| 2.1.2 中小建筑企业 .....            | (18) |
| 2.1.3 中小建筑企业银企共生 .....        | (19) |
| 2.1.4 服务外包 .....              | (21) |

|       |                     |      |
|-------|---------------------|------|
| 2.1.5 | 金融服务外包              | (24) |
| 2.1.6 | 金融服务外包方             | (27) |
| 2.2   | 理论基础                | (31) |
| 2.2.1 | 中小建筑企业融资理论          | (31) |
| 2.2.2 | 共生理论                | (37) |
| 2.2.3 | 交易成本理论              | (42) |
| 2.2.4 | 信息不对称理论             | (42) |
| 2.2.5 | 委托代理理论              | (43) |
| 2.3   | 本章小结                | (44) |
| 第3章   | 中小建筑企业银企共生研究基础      | (46) |
| 3.1   | 运用共生理论研究银企关系的必要性    | (46) |
| 3.1.1 | 银企共生关系存在的必然性        | (46) |
| 3.1.2 | 运用共生理论研究银企关系的必要性论证  | (46) |
| 3.2   | 银企共生与中小建筑企业传统融资模式比较 | (49) |
| 3.3   | 银企共生条件分析            | (49) |
| 3.3.1 | 银企共生的必要条件           | (49) |
| 3.3.2 | 银企共生的充分条件           | (51) |
| 3.3.3 | 银企共生的均衡条件           | (52) |
| 3.4   | 银企共生单元分析            | (52) |
| 3.4.1 | 银企共生单元特征            | (53) |
| 3.4.2 | 银企共生单元共生定位          | (54) |
| 3.5   | 银企共生环境分析            | (56) |
| 3.6   | 本章小结                | (58) |
| 第4章   | 中小建筑企业银企共生驱动因素识别分析  | (59) |
| 4.1   | 中小建筑企业银企共生驱动因素概述    | (59) |
| 4.2   | 中小建筑企业银企共生前驱动因素     | (61) |
| 4.2.1 | 供应链金融               | (61) |
| 4.2.2 | 金融服务外包              | (64) |
| 4.2.3 | 经济金融方针政策            | (66) |
| 4.3   | 中小建筑企业银企共生后驱动因素     | (68) |
| 4.3.1 | 二元嵌入性后驱动结构模型        | (68) |
| 4.3.2 | 经济性因素               | (69) |
| 4.3.3 | 非经济性因素              | (70) |
| 4.3.4 | 共生合作效应              | (71) |
| 4.4   | 本章小结                | (72) |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| 第5章 中小建筑企业银企共生模式分析与选择 .....      | (73)  |
| 5.1 银企共生组织模式分析 .....             | (73)  |
| 5.1.1 点共生模式 .....                | (73)  |
| 5.1.2 间歇共生模式 .....               | (75)  |
| 5.1.3 连续共生模式 .....               | (76)  |
| 5.1.4 银企共生组织模式简要比较 .....         | (78)  |
| 5.2 银企共生行为模式分析 .....             | (78)  |
| 5.2.1 寄生模式 .....                 | (78)  |
| 5.2.2 偏利共生模式 .....               | (79)  |
| 5.2.3 互惠共生模式 .....               | (80)  |
| 5.2.4 银企共生行为模式简要比较 .....         | (81)  |
| 5.3 银企共生目标模式分析 .....             | (82)  |
| 5.3.1 银企共生现状实证 .....             | (82)  |
| 5.3.2 银企共生目标模式选择 .....           | (87)  |
| 5.4 银企共生模型构建及稳定性分析 .....         | (89)  |
| 5.4.1 银企共生目标模式演进模型构建 .....       | (89)  |
| 5.4.2 银企共生逻辑斯蒂(Logistic)模型 ..... | (90)  |
| 5.4.3 银企共生稳定性分析 .....            | (92)  |
| 5.4.4 银企共生模型数学解释 .....           | (94)  |
| 5.5 银企共生目标模式预期效果 .....           | (95)  |
| 5.6 本章小结 .....                   | (97)  |
| 第6章 结论与展望 .....                  | (98)  |
| 6.1 主要成果 .....                   | (98)  |
| 6.2 研究展望 .....                   | (99)  |
| 附录 .....                         | (100) |
| 参考文献 .....                       | (101) |

## 第1章 绪论

### 1.1 研究背景

#### 1.1.1 鼓励中小企业融资的相关政策

随着社会的发展,中小企业作为促进国民经济增长的一支生力军,在市场化已逐渐成为经济社会发展主流的今天,对经济的发展进步越来越发挥着举足轻重的作用。鉴于时下中小企业发展面临融资瓶颈而抑制经济增长的尴尬局面,近年来国家与各级政府都给予高度重视,为有效解决中小企业融资困境,相关部门陆续采取了积极的经济应对策略,凸显出解决问题的决心。

2003年1月,《中华人民共和国中小企业促进法》颁布实施,以法律的形式保障和支持中小企业的融资发展;2007年7月,银监会出台《银行开展小企业贷款业务指导意见》,进一步体现了对中小企业信贷的重视;2008年4月,中国人民银行发布《银行间债券市场非金融企业债务中小企业融资工具管理办法》,目的在于放开非金融企业在银行间债券市场的中小企业融资限制,以进一步缓解中小企业融资现状;2011年10月12日,国务院常务会议研究出台了六项支持小微企业发展的优惠金融政策措施;2012年3月28日,国务院批准实施《浙江省温州市综合改革试验区总体方案》,同年9月,又发布了《金融业发展和改革“十二五”规划》,指出鼓励金融机构创新服务小微企业的金融产品和信贷模式,逐渐开始了对融资问题解决的实践性探索。

故从目前来看,国家频频出台的一系列旨在解决中小企业融资困境的方针政策,尽管尚未形成服务于中小企业顺利融资的完整金融政策体系,但确实从政策法规鼓励和支持的角度使得中小企业的融资环境得到了积极改善。而中小建筑企业作为我国中小企业的一部分,有关政策在工程建设领域的融资业务落实,亦同样受到国家金融政策的积极影响,使其从融资门槛设置和融资审核标准上都有所改观。

#### 1.1.2 中小建筑企业融资发展现状

我国中小建筑企业数量众多,群体庞大。据资料显示,截至2011年,我国建筑企业数量达47 820家,其中中小企业47 223家,占总数的98.7%,其创造了建筑行业近50%的GDP产值,对国民经济的健康、持续发展有重要推动作用。自20世纪90年代开始,国家就开始对中小建筑企业的发展给予前所未有的重视和关注,特别是针对融资问题,面对中小建筑企业的融资考验,近年来国家积极从政策鼓励和行为约束

上提供支持,促进了其融资环境的改善。但由于我国政策、体制大背景的影响,特别是中国特色经济体制下中小建筑企业融资所面临的环境、制度等问题,主要体现为如何采取有效措施以促使中小建筑企业顺利获得信贷资金以保证其生存发展这一极具现实意义的问题。目前中小建筑企业融资难的现状主要体现在以下四个方面。

### 1. 融资渠道不理想

现阶段,我国中小建筑企业缺乏在资本市场直接融资的途径,直接融资发生率不高。从证券市场来看,采用主板上市的多为大型国有建筑企业,而中小建筑企业只有极少数能实现直接上市筹资,或以资产置换借“壳”上市融资。从债券市场来看,因我国企业债券的发行严格受控,故中小建筑企业很难借此融资。同时,由于中小建筑企业自身规模小、资金少、还贷能力弱,亦很难获得银行等金融机构的信任而促成放贷行为。

### 2. 融资仍受歧视

国家“抓大放小”的方针政策,要求银行等金融机构重点扶持大型企业,而对中小企业的帮助则需满足大型企业正常信贷要求后才予以考虑,这便导致了金融机构对中小建筑企业的不重视甚至信贷歧视。一直以来,银行等金融机构在信贷问题上普遍存在的观点是:大型企业多属国有,给予贷款,即使还贷不畅,也不会造成国有资产流失,且不说大型企业大都具有极强的还贷能力,一般都能保证银行贷款的顺利回收;而中小建筑企业多为私有,效益不稳定,还贷能力较弱,若给予贷款可能会因信贷资金的回收受阻而造成国有资产流失。因此,对中小建筑企业的融资歧视造成了银行等金融机构对其开展信贷业务的“高门槛”要求,融资的受挫也极大地阻碍了其长远发展。

### 3. 仍面临贷款困境

中小建筑企业在寻求外部融资途径时,最主要的仍然是银行贷款。而面对目前中小建筑企业融资的发展现状,想通过银行贷款来获取所需资金仍面临诸多困境。一是抵押困境。中小建筑企业规模小,抵押物少,且抵押物折扣率高,手续成本高昂,大多企业都难以承受。二是担保人困境。效益好的企业在考虑融资企业还贷实力,进而权衡担保风险后,大都不愿为中小建筑企业提供融资信用担保,而效益一般企业又不具备担保人条件,因此,中小建筑企业几乎很难找到合适的担保人。三是银行权力困境。特别是一些基层银行,由于自身获得的授权有限,不能单独批准和决定中小建筑企业的信贷请求,使得贷款程序纷繁复杂,不利于信贷落实。

### 4. 缺乏完备的法律保障和信用体系

国家虽采取了一些旨在促进中小建筑企业融资的鼓励性和约束性政策,但目前尚缺乏统一的中小建筑企业融资服务管理机构,缺乏形成一套完备的法律法规来约束和保障企业融资的成功落实。同时,针对中小建筑企业融资的信用体系还不够完善,信贷秩序缺乏保证,从最初融资企业逃废银行债务导致银行不良贷款增加,到银行慎贷、惜贷,企业融资愈难,一步步使银企关系不可避免地陷入了恶性循环的境地。

由此可见,中小建筑企业所面临的融资渠道少、信用歧视和融资困境的现状,归根结底是因为其与银行之间未形成良性的平衡发展关系。一方面中小建筑企业急需资金开展项目,壮大规模;另一方面由于信息不对称,银行忌惮中小建筑企业的还贷能力,怕引起坏账而逐渐缩小贷款额度,进而惜贷。不良银企关系严重阻碍了中小建筑企业的长期发展。因此,改善银企关系便成为解决中小建筑企业融资问题的重要突破口。

### 1.1.3 共生理论的发展应用

“共生”(Symbiosis)一词来源于希腊语,其概念最早由德国真菌学家安东·德贝里(Anton de Bary)在1879年提出,是指不同种属按某种物质联系生活在一起。自19世纪以来,苏联一些杰出生物学家如科斯基、范明特等在生物界共生进化方面作出了突出贡献,研究了因共生所引起的生理、形态变化的进化起源,使共生理论得到了极大推广。到20世纪中叶,生物界的共生思想相继被社会、人文、经济、法律、管理等学科借鉴与引用,成为其自身研究领域的重要指导思想。特别是近年来国内大量学者也逐渐将共生理论作为各自研究领域的指导思想,在其研究道路上作了不少有益探索与尝试。极具代表性的是在经济金融领域,袁纯清1998年首次完整地应用共生方法,从经济学的角度较为系统地对共生理论进行了表述,并将其引入我国小型经济的研究。从此以后,共生理论在经济金融领域的应用便逐渐发展开来。

### 1.1.4 供应链金融应用渐趋成熟

自20世纪80年代以来,全球供应链管理理论的发展应用出现如下特征:一是交易支付与结算方式的改变导致了供应链条上游中小企业资金压力加大;二是因成本降低的需求与现有贸易条件的不平等性,导致供应链稳定性受到资金供求和财务能力不对称性的影响;三是急需金融产品创新来增强中小企业的融资能力。在此背景下,供应链金融(Supply Chain Finance)理论应运而生,并逐渐在企业融资领域得到积极推广与应用。

在我国,供应链金融理论的应用除受西方国家供应链金融发展与实践的影响与启发之外,亦结合国内金融领域的特色呈现出极具中国特色的供应链金融理论应用的特点。目前,供应链金融理论在我国金融领域的应用主要有三个方面。一是中小企业融资渠道创新的应用。任文超最早提出“物资银行”的概念,涵盖物资融通和资本经营两大职能,其主要通过解决企业的“三角债”问题,借以推动资金、物资的良性循环,进而获得经济效益。二是第三方企业业务增值创新的应用。以第三方物流企业作为供应链金融服务的推动者,提供一种物流与金融集成式的创新服务。三是商业银行金融产品服务创新的应用。以供应链金融理论为指导,积极推出旨在服务中小企业融资实现的金融产品,包括对供应商的信贷产品与对购买商的信贷产品。

因此,从供应链金融理论的产生与发展来看,其在我国金融领域的应用不断拓展

与壮大,已涵盖诸多方面,特别是针对中小企业融资问题的应对策略,从供应链金融推广应用的角度来看,已渐趋成熟。

### 1.1.5 金融服务外包逐渐发展

#### 1. 金融服务外包模式发展

中国加入 WTO 后,金融业的开放使得国内外金融机构的业务联系有所加强,为了提高本国银行等金融机构的竞争优势,在经济金融政策扶持下各金融机构纷纷开展金融服务外包业务,使得我国服务外包产业有了积极长远的发展。如图 1-1 所示,“十一五”期间,国家多项区域统筹发展战略规划使得服务业的区域格局更趋协调,一些高层次、高附加值和知识型的现代服务业取得了长足发展。在“十二五”规划中,国家同样将金融服务的发展视为重点。

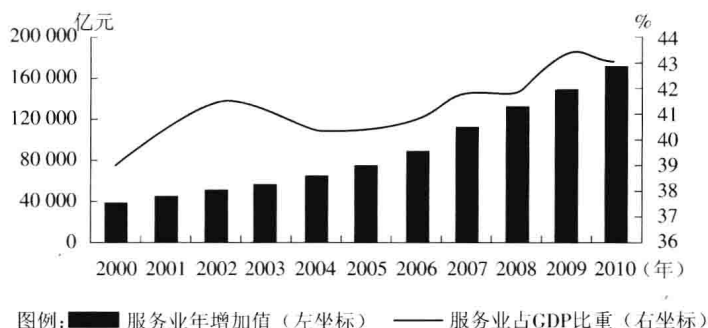


图 1-1 2000 年以来服务业变化情况

资料来源:中国人民银行货币政策分析小组:《2010 年中国区域金融运行报告》。

核心竞争力理论是金融服务外包的主要思想,金融服务外包的具体操作,是将自身所不擅长的工作选择专业的金融服务外包方外包出去,自己则主要从事所擅长的核心业务。故对银行等金融机构来说,所擅长的信贷、金融产品创新和员工销售等业务可归结为其核心业务,而其他专业要求高、操作性较强和操作成本较高的业务可看做是非核心业务而将其外包,那些相对于银行和所服务的客户而言能提供专业化服务的机构便作为金融服务外包方而存在。

#### 2. 以第三方物流企业为代表的金融服务外包方发展

金融服务外包模式的发展极大地促进了承揽金融服务外包业务的中介企业的迅速发展。目前来看,以第三方物流企业最具代表性。这类企业熟悉市场运作,具有专门的信息手段和物流设施,具有专业的知识储备和稳定的客户关系网络,是专业化的中介服务机构,其可以根据客户企业的不同需求,提供具有针对性且全面、专业的物流服务。虽然目前第三方物流企业在中介市场的占有量尚小,但未来会成为最具生命力的企业。金融服务外包能够迅速发展壮大的原因,其一是由于客户企业通过非核心业务的服务外包能够将时间和精力专注于核心业务,从而提高运作效率,加大企业竞争力;其二是考虑到非核心业务的管理成本问题,外包服务可实现以较低的成本

获得较高品质产品的价值。

对于中小建筑企业的融资,在寻求融资过程中必定会面临因中小建筑企业特点、商业银行业务范围以及专业方面局限而造成的融资困难的局面。而金融服务外包方的引进,可代替银行落实对中小建筑企业融资的准确定位和专业评判,以准确评判结果的可靠性,来促进商业银行对中小建筑企业的融资实施。因此,金融服务外包方的提出与发展对缓解中小建筑企业的融资困境有积极的推动作用。

## 1.2 问题提出

### 1.2.1 中小建筑企业依然面临融资困境

从我国中小建筑企业发展现状来看,当前中小建筑企业的融资趋势仍面临巨大的困难和挑战。其一是中小建筑企业规模小,数量多,分布广泛,资金需求具有“短、频、急”的特点。企业分布过于分散,增大了融资时商业银行的管理成本,同时,由于中小建筑企业资金需求特点造成的融资复杂性也使商业银行的信贷成本提高。其二是严重的信息不对称导致商业银行放贷的高风险。大多数中小建筑企业信息透明度不高,而商业银行作为落实中小建筑企业信贷评价的非专业主体,信息掌握的片面性易造成其放贷风险的升高。银企之间一直以来所无法回避的由于信息不对称导致商业银行决策失误而造成信贷坏账的现象,自始至终都成为横亘在商业银行和企业之间阻碍中小建筑企业融资业务成功落实的鸿沟。其三是盈利能力差,经营风险高,面临信用缺失危机。对于商业银行来说,追求安全性、稳健性、盈利性是其放贷的基本原则,而中小建筑企业自身经营手段单一,获利能力不足,导致了其还贷能力欠缺,而由此引发的融资信用危机则最终造成商业银行惜贷现象的频发。

因此,针对中小建筑企业融资困难的现状,只有从这三方面入手,彻底解决商业银行的后顾之忧,才有可能促成中小建筑企业融资的成功。

### 1.2.2 基于共生理论的企业融资研究日趋成熟

共生理论在我国金融领域的应用已渐趋成熟。由相关文献研究可看出,引进共生理论开展对金融领域企业融资问题的研究的重要性已不断凸显,其已作为解决企业融资问题的重要理论,不断应用在企业融资渠道和融资模式的深入探讨中。而对于中小建筑企业的融资问题,面对阻碍其成功融资的种种弊端,同样可依照其他行业的融资模式,引进共生理论来探讨参与融资活动的商业银行与中小建筑企业之间的共生模式,通过组成融资共生联盟,形成互利共生、长远合作、共存的稳定关系,以克服不利因素,从而消除商业银行的担忧,实现利益共赢。

综上所述,以探索解决中小建筑企业融资困难的途径为初衷,笔者试图从生态学共生概念的引入入手,在银企共生模式组织构建的基础上,研究商业银行与中小建筑企业之间可能存在的各种共生模式,进而通过对两者目标共生模式的寻求,以期缓解

中小建筑企业的融资困境。但从实际出发,单纯的期望构建一种中小建筑企业与商业银行之间的银企共生模式几乎难以实现,因为商业银行作为融资活动中风险承担的主体,在因中小建筑企业自身缺陷所导致银行贷款回收风险加剧的问题尚未妥善解决的前提下,必然不会摒弃自身风险顾虑而放心地选择与中小建筑企业组成银企共生联盟。因此,必须从降低商业银行信贷风险以促成银企共生选择的驱动因素的探索与甄别入手,采取有效措施克服中小建筑企业自身缺陷,从而实现风险降低,推动中小建筑企业与商业银行之间银企共生模式的组织形成。

本书从共生驱动因素的探索与界定出发,在期望解决造成中小建筑企业融资困境的企业自身问题以降低商业银行信贷风险进而追求银企共生的前提下,首先针对中小建筑企业在融资过程中存在的信息不对称以及造成商业银行的管理和交易成本过高的弊端,在国家“十二五”规划提出“金融服务外包”指导性意见的背景下,引入了金融服务外包方来代替商业银行落实对中小建筑企业融资的专业化评价与管理,通过其工作的准确性与可靠性,以期降低银行放贷风险,从而为银行趋于对银企共生模式的选择提供动力。其次针对中小建筑企业自身存在的信用缺失危机,在供应链金融理论发展应用的基础上,提出从供应链的角度依托核心企业提供链条担保而对中小建筑企业的还贷能力进行权衡,依据其还贷能力的提升来促进中小建筑企业信用增长,从而降低银行放贷风险,亦为银企共生模式的促成提供动力。

因此,研究探讨以缓解当前中小建筑企业融资困境的目的为导向,引入供应链金融理论和金融服务外包方作为共生驱动因素,实现商业银行和中小建筑企业的共生模式,是从金融创新和金融工具应用拓展的角度指出了一条探索性路径。

## 1.3 研究目的和意义

### 1.3.1 研究目的

针对当前中小建筑企业的融资困境,以商业银行与中小建筑企业之间融资关系的研究为出发点,通过驱动因素作用下银企共生模式的探索与构建,以探求商业银行和中小建筑企业之间互利共赢的共生效果,从而为中小建筑企业融资困境的缓解提供可供借鉴的途径。本书以此为最终目的,通过相关研究力争实现以下具体目标。

#### 1. 引进供应链金融理论,拓宽自身应用领域

从促成银企共生的驱动因素分析入手,鉴于中小建筑企业融资存在的信用缺失危机,通过引进供应链金融理论,提出依托链条上的核心企业提供链条担保,以此提高中小建筑企业的还贷能力,实现信用增加,进而促成融资目的。这一研究思路,拓宽了供应链金融理论的应用领域。

#### 2. 引入金融服务外包方,实现自身业务范围的拓展

构建银企共生模式,引进金融服务外包方代替银行自身落实对中小建筑企业的信用评价,不仅可以因减少信息的不对称和降低商业银行的交易成本而促进中小建

筑企业融资目的的实现,而且可以为金融服务外包方自身提供新的工作内容,实现业务拓展。

### 3. 完成对其他银企共生驱动因素的识别与界定

在识别与界定银企共生驱动因素时,站在原因导向与结果导向的视角将驱动因素划分为前驱动因素与后驱动因素。对前驱动因素的识别除包含供应链金融和金融服务外包外,还包含经济金融方针政策;而对后驱动因素的识别主要从经济性因素、非经济性因素以及所产生的共生效应三个方面进行细化。

### 4. 实现对银企共生目标模式的选择

在银企共生驱动因素的作用下,通过对现有银企共生模式的分析与比较,选择以缓解中小建筑企业融资困境为目的、最能促进商业银行与中小建筑企业利益共赢的模式,为中小建筑企业融资问题的解决提供对策建议。

## 1.3.2 研究意义

探索缓解中小建筑企业融资困难的解决思路,从银企之间关系的角度探究利弊关系成为一种可行途径。而以往针对银企关系的研究,或从企业融资理论角度研究,或从新制度经济学、信息理论、博弈论等角度研究,缺乏从互利关系的角度开展对融资关系的系统性分析,故此引入共生理论,在识别和应用供应链金融理论和金融服务外包等作为驱动因素的基础上,分析探索商业银行与中小建筑企业之间互利共赢的共生模式,以实现缓解中小建筑企业融资困境的目的,更期望为金融创新和金融工具的应用拓展指出一条探索性路径。

### 1. 理论意义

#### 1) 拓宽共生理论的横向发展

在共生理论不断发展的今天,引进共生理论研究建筑行业范畴的银企关系,通过商业银行与中小建筑企业之间共生模式的建立,以互利共赢为前提,为建设领域中小企业融资困境的解决提供思路。这一做法丰富了共生理论横向发展空间。

#### 2) 加大供应链金融理论的研究纵深

从商业银行与中小建筑企业共生驱动因素的视角提出供应链金融理论,加大了该理论的研究纵深。在深入应用于本书研究并积极发挥推动作用的同时,也为供应链金融理论自身的发展壮大开辟了新方向。

#### 3) 丰富金融服务外包的概念内涵

在国家“十二五”规划提出“金融服务外包”指导性意见的背景下,金融服务外包迅速发展。而本书在对商业银行与中小建筑企业开展共生模式研究时,提出在建设领域引入金融服务外包概念的思路,并将其作为共生驱动因素进行分析,丰富了金融服务外包的概念内涵和应用空间。

### 2. 实践意义

#### 1) 缓解中小建筑企业融资困境,促进中小建筑企业的融资发展

构建中小建筑企业与商业银行之间的联盟共生模式,以其互利共赢的目标指导

双方的发展,可为中小建筑企业融资目的的实现提供保障,促使双方各尽所能,各取所需,有利于中小建筑企业融资目标的实现,从而促进其自身的发展。

### 2) 保障商业银行对中小建筑企业放贷业务落实,推动自身进步

在银企双方共同追求共生共赢的目标导向下,同时响应国家关于对缓解中小企业融资困难的政策鼓励,基于供应链金融理论与金融服务外包驱动下银企共生目标模式的形成,消除了商业银行信贷风险顾虑,保障了其对中小建筑企业放贷业务的落实,从而在贷款业务的顺利开展中逐步推动商业银行自身的发展与进步。

### 3) 拓展金融服务外包方的业务范围,扩大服务收益

为了降低商业银行在对中小建筑企业放贷过程存在的因信息不对称造成评估缺陷和管理成本过高的信贷风险,引进金融服务外包方代替商业银行落实信用评价与管理,有利于提高银行放贷的可靠性,从而推动商业银行与中小建筑企业趋向于共生共赢的方向发展。而对于金融服务外包方自身,针对中小建筑企业融资的评估业务的开展,更重要的是使其拓展了业务范围,增加了自身收益。

## 1.4 国内外研究现状分析

### 1.4.1 关于银企关系的研究

国外关于银企关系的研究主要集中在企业融资和信息理论两个角度。前者是研究银企关系的重要导向,追求一种稳定的银企关系,可以促进企业融资目的的顺利实现。目前的研究主要内容如表 1-1 所示。后者是银行落实信贷业务的有力保障。因为在银企信贷关系中,银行可能会由于所掌握信息的非对称性而影响对企业行为的预测,从而造成企业制造虚假信息 and 承诺的道德风险。斯蒂格利茨(Stiglitz)和韦斯(Weiss)在银行不拥有投资者风险类型的完全信息假设下研究了道德风险问题,他们认为信贷市场是一个信息不对称的市场,企业具有信息优势,而银行处于信息劣势。巴罗(Barro)提出信贷融资担保模型,说明了担保在决定贷款市场利率中的作用。翁杰纳(Ongena)、伯杰(Berger)以及布特(Boot)等学者从私人信息的角度对关系型融资进行了定义,即银行和顾客之间超越了简单的、匿名的金融交易联系,这种联系的利益是私人信息的传递。伯杰提出关系型银行业务(Relationship Banking)的条件。柏林(Berlin)和梅斯特尔(Mester)分析了银行为中小企业提供关系贷款、缓和信用和利率风险冲击、熨平信贷利率(Loan Rate Smoothing)的行为对其成本和收益方程的作用,从而得出并不完全乐观的结论。斯蒂芬(Stefan)和托马斯(Thomas)对银行与中小企业间关系贷款的价值进行了成本收益分析,指出在不同的国家(德、美)环境里成本收益存在差异,关系贷款呈现特征上的细微差别。

表 1-1 国外关于企业融资角度的研究

| 研究者                                 | 创新点                        | 主要研究内容                                                                  |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 罗斯<br>(Ross)                        | 信号传递模型                     | 研究了在信息不对称情况下企业的融资结构和融资顺序问题                                              |
| 戴蒙德<br>(Diamond)                    | 企业“声誉”模型                   | 该模型从企业声誉的角度对投资项目的选择进行研究,认为公司会出于声誉的考虑而投资低风险的项目                           |
| 梅耶斯<br>(Myers)、<br>迈基里夫<br>(Majluf) | 融资啄序<br>(Pecking Order) 理论 | 从股权集中度与环境的信息不对称的变化入手,从理论上论证了企业规模是企业融资行为最重要的解释变量                         |
| 昂(Ang)                              | 修正的融资次序理论                  | 指出中小企业将首先选择内源融资,然后是所有者再投资,最后才是外源债务融资,这一融资顺序在美国 1965—1982 年的企业融资结构中得到了证实 |

国内学者针对银企关系的研究多集中于银企关系的宏观模式上,主要探讨什么样的银企关系模式更适合我国的实际情况。卜洪运、王建秀等提出在信息不对称理论基础上构建银企博弈模型,从博弈论角度论述银企关系,以此考察分析我国中小企业的融资难问题;陈铭、张良卫破除以往物流融资的误区,提出构建“银企政合作”的物流融资模式来指导中小企业融资,以促进融资困境缓解;陈艺云、崔小梅引进供应链金融的视角探析新型银企关系,通过建立并完善各种信息共享与激励机制,以缓解中小企业融资困境,保障供应链金融健康稳定的发展;罗正英等实证考察了中小企业与银行之间的银企关系对其信贷融资可获性的影响,并在此基础上分析了银行规模与金融生态环境对中小企业的银企关系贷款效应的影响;周继先利用我国上市公司的贷款数据研究了银企关系对公司融资成本的影响,并检验了企业信用征信体系对银企关系作用机制的影响。

#### 1.4.2 共生理论在银企关系研究中的应用

国外关于共生理论在经济领域的应用研究,目前的成果主要涵盖共生经济、工业共生、共生营销、产业共生等方面。瓦拉达拉金(Varadarajan)和拉惹勒南(Rajaratnam)提出“共生市场”概念,识别出企业本质和经营范围的差别;伊恩·R. 乔丹(Ian R. Gordan)和菲利普·麦卡恩(Philip McCann)利用共生理论研究集群领域,基于社会生物学的角度将产业集聚的发展过程分成纯粹集聚、产业综合体式集聚和社会网络式集聚三种模式;沃特金斯(Watkins)从社会发展角度分析了共生关系对于经济理论的意义。

关于金融共生的概念,国际上最早是由斯蒂格利茨在 1998 年提出。我国学者袁纯清将其引入国内金融学领域,并利用金融共生理论开展对我国城市商业银行改革等一系列问题的探讨。基于缓解融资困境的初衷,杨建军对于银企共生的议题研究了银企共生关系,基于共生理论的视角说明了银企之间是一种互惠共生的关系,深入

研究有助于改善银行与企业的合作关系。何自力、徐学军在研究银企共生界面的测评时引入共生视角,构建了基于共生理论进行银企关系量化研究的技术基础,并通过实证分析,提出了改善银企关系的建议。王桔英通过理论和实证分析,将共生理论深入到银企关系研究,提出加强银企合作的对策具有重要意义。龙会芳、封俊国认为要解决中小企业融资难问题,不仅要关注银行与中小企业的共生关系,还要注意中小企业的外部融资环境。吴晓光等从共生理论的视角研究了第三方支付平台的小企业融资模式,指出了此种模式的优点和不足之处。杜红权、胡介勋引进供应链融资来改变银行信息甄别方式与风险管理理念,期望从根本上改变金融业传统的观察视野和发展战略,理顺供应链时代银企之间共生互融的关系。

### 1.4.3 供应链金融和金融服务外包的发展研究

供应链金融(Supply Chain Finance)的研究大多从其概念、业务模式和优势上展开。贡柴罗·吉伦(Gonzalo Guillen)等人研究了集生产与企业融资计划于一体的短期供应链管理,提出合理的供应链管理模式可以影响企业的运作与资金融通。莱奥拉·克拉佩尔(Leora Klapper)就供应链中的中小型企业采用存贷融资模式的机理进行了分析。夏泰凤、金雪军提出供应链金融具有长期稳定性、信贷整体性、融资外包性、风险易控性的特点,以解决融资的高成本和高风险。杨晏忠将供应链金融业务运作中的风险归纳为五大类,并就如何防范供应链金融风险提出了应对方法及措施。胡海青、张琅等研究了在供应链金融模式下的信用风险评估,提出了综合考虑核心企业资信状况及供应链关系状况的信用风险评估指标体系。

服务外包(Outsourcing)这一概念,最初由美国学者加里·哈梅尔(Gary Hamel)和普拉哈拉德(Praharad)在《企业的核心竞争力》中提出,20世纪70年代开始应用到国际金融领域。简森(Jensen)和佩德森(Pedersen)认为决定外包的因素会随着企业的发展而不断变化,它是一个动态的概念。王庆喜认为金融服务外包主要是指金融企业为了降低成本和缩短投资回收期,将非核心业务剥离出来进行外包。杨隆丰等以商业银行的核心竞争力为基础,从能力、资源、环境三方面组建金融服务外包的决策模型,提出决策评价指标和决策分析思路。唐柳等对金融服务外包风险的治理特性和治理机制进行分析,构建了外包风险管理框架。

### 1.4.4 目前国内外研究中存在的问题

纵观国内外研究,目前针对银企关系的探讨,或从企业融资理论视角间接审视银企关系,或从信息理论、博弈论、共生理论等视角直接分析银企关系模式与行为选择。而对于银企共生关系的探索,基于从缓解中小建筑企业融资困境的目的导向考虑,目前共生模式的研究在其支持理论与研究视角上尚有较大的提升空间。

(1)目前关于商业银行与中小建筑企业之间共生的研究尚属不足,共生理论的应用深度不够,缺乏对二者共生所需研究基础的系统性和完整性论述,特点不够明