

论社会信任影响中小企业非正规融资的机理

冯俊萍(副教授)

(广西经济管理干部学院 南宁 530007)

【摘要】 中小企业受家族传统文化影响,资本融资带有很强的社会性。社会信任不仅影响中小企业的社会信用模式,在很大程度上反映了中小企业非正规融资的属性和特点,成为影响中小企业非正规融资的决定性因素,并成为维系非正规金融运作信息传导机制、风险保障机制、发展动力机制以及契约控制机制的重要基石。

【关键词】 社会信任 非正规融资 中小企业 影响机理

经过30多年的建设与发展,中小企业现已成长为中国最有活力和潜力的经济主体,成为搞活经济、解决就业、改善民生和产业结构优化的重要力量。然而,在正规金融和非正规金融并存的信贷市场,中小企业由于信用信息缺失以及抵押担保不足等问题,导致其很难从融资主渠道获得正规金融机构的信贷支持。而基于非正规金融运作的内在特征与中小企业融资需求之间的契合性,社会信任对解决中小企业由于信息不对称所导致的融资风险高、信贷效益低、市场效率差等融资障碍具有重要的机理作用。即中小企业凭借自身的社会信用,可以便捷高效地获得非正规金融的资金扶持和贷款,社会信任影响中小企业非正规融资的作用机理显著。

一、中小企业社会信任模式分析

中小企业社会信任源于地缘关系、亲缘关系、文化背景等社会性因素,其社会信任模式一般有以下几种类型。

1. 以家族为核心的“亲缘式”社会信任模式。“亲缘式社会信任”存在于具有特定价值观以及特定情感的人群中,并以村落、宗族和家庭为纽带,形成以宗族、家族、血缘维持和巩固的特殊信任。由于信任是人与人之间的互动,这些互动的基础又建立在社会共享的行为规范和价值观之上。因此,信任在很大程度上影响着人们日常行为交往和商品交易。而在我国中小企业中,多数为家族式或泛家族式的企业,其组织管理具有典型的家族管理特征。在社会总体信任偏低、市场机制不充分的社会转型期,中小企业的创业和成长带有明显的家族文化烙印,即以典型的家族或泛家族主义文化为基础的信任关系。这种“亲缘式”信任关系构筑和强化了企业内部的亲和力和凝聚力,促进了企业内部组织和人员高度协调,财务目标一致,并能够获得较低成本的人力资源等社会资源。同时,家族式管理让企业内部沟通渠道更加畅通便捷,信息交

流更加高效,从而节约了管理成本,实现管理效能和经济效益的最大化。

2. 以“关系本位”为秩序的“差别化”社会信任模式。中国社会同时还存在一种以“关系本位”为秩序的“差别化”社会信用模式。其关系构建以血缘为核心,以家族关系为纽带,以及围绕此核心建立起的,在血缘家族关系之外的其他特殊社会关系网络。这种以“关系本位”为秩序的社会信任模式具有明显的“差别性”。根据 Fukuyama (1995)提出的“信任半径”理论,个人的信任半径是一个由家庭血缘小范围群体到周围相关社会大群体发散的过程。中小企业的社会信任以家族为中心,以企业主的社会信用网络为半径,离中心越近,其社会信任度越高,反之,则信任度越低。因此,人们对家族内成员的信任程度普遍高于对外部人员的信任。即中小企业往往过度依赖以泛家族信任为核心的关系信任,而对血缘家族关系之外的其他人普遍缺乏信任。依托血缘关系和亲缘关系等建立起来的“关系本位”式的“差别化”社会信任,导致家族信任度高企,而社会信任度却在低位徘徊。

3. 以“非制度化”为基础的“非正规化”社会信任模式。目前,我国社会正处于转型的特殊时期,建立在公民权利义务基础上的、具有现代意义的“社会信任”严重不足。由于社会信任资源严重匮乏,建立在法律法规基础上的信任制度、信任规范和惯例等现代社会信任难以在短期内建立与完善。信任机制弱化、软化和退化等现实,导致各种假冒伪劣的失信行为泛滥,违约成本低廉,更导致违约行为肆虐。频繁的违约现象,使得交易活动的债权债务关系扭曲,搭便车的机会主义行为盛行。在现实利益诱惑下,经济生活中的各种机会主义行为盛行,交易中的“道德风险”陡增,造成了部分人的非道德主义行为。

与此同时,转型期内传统的特殊关系信任与现代的

制度化信任、非制度化与制度化、非正规化与正规化等要素之间往往会产生冲突,导致两种信任都不能有效发挥作用。这使得中小企业的成长一方面受传统信任资源弱化,内部社会资本缺失,陷入传统家族式管理的困境中。另一方面,受到制度化信任严重残缺的制约以及信任资源的双重残缺,普通信任严重不足,使大多数中小企业不得不依赖基于血缘、亲缘等特殊的关系信任,靠“内部人”来维持这种家族式企业的管理。这种状况极大地影响了中小企业的发展与壮大,同时也阻碍了企业的成长。

二、中小企业非正规融资的内在特征

我国市场经济体制建设起步晚,与完善的市场经济体制之间还有很大的差距。作为经济发展重要基础的社会信用制度还十分脆弱,高度集中的正规金融市场不能满足分散化的中小企业对资金的渴求。因此,阻碍中小企业获得正规金融的不利因素在相当一段时间内仍将存在。而非正规的金融市场具有分散化、本地化的显著特点,可以为处于金融市场竞争劣势的中小企业提供获取资金支持的新途径。中小企业非正规金融的内在特征主要有:

1. 非正规金融的内生性。中小企业要提高正规金融的融资可得性,必须要与银行等正规金融组织建立长久的合作关系。然而,即便商业银行等正规金融机构,尽管其拥有众多的分支机构和营业网点,但由于体制及外生性等原因,导致其不可能同中小企业保持较为紧密的战略合作关系。而非正规金融是一种自发、分散的信用活动,其产生于乡土熟人社会,其金融市场具有分散性,并且具有显著的本地化特征,维系借贷交易双方契约关系的往往是伦理、道德、传统、宗族等非正式制度。因此,非正规金融的内生性,使中小企业对非正规信贷产生嵌入性依赖,财产抵押和正式的计划书基本不起作用,借贷双方的人情面子和对借款人个人的了解成为决定信贷关系的决定性因素。

2. 非正规金融信息的有效性。由于非正规金融往往发生在交易双方都很熟悉的环境中,共同熟识和认可的关系网络有利于信用信息的获取及传递,使得非正规金融机构能够充分了解和掌握中小企业的各种信息,能够较好防止逆向选择和道德风险,在消除金融活动信息不对称和解决金融脆弱性方面有着正规金融不可比拟的优势。这也是非正规金融以顽强的生命力“生生不息”并迅速发展,以至于成为遍及全球的一个普遍现象的原因。

3. 非正规金融融资活动的针对性。相对于对大型企业贷款而言,正规金融对中小企业的信贷成本高、风险大,其在提供的小额贷款和短期贷款方面不具有优势。此外,银行等正规金融机构提供金融服务的限制条件过多。表现在正规金融的信贷规模受制于信贷经营策略、对贷

款对象的信用等级要求、贷款标准等设置了最低要求等。而非正规金融具有便捷、小规模等特点以及在信息方面的优势,更适合向中小企业提供零星、小额贷款,满足中小企业资金需求。

4. 非正规金融担保的灵活性。非正规金融主要发生在相互熟悉的社区,其信用的产生和发展根植于特殊信任系统的发展。非正规金融机构可以通过人缘、地缘等获取融资者的相关“软”信息,这些信息具有“社会担保”作用。同时,在非正规金融中,借款合约的执行主要不是依靠国家的法律体系,而是充分利用社会信任中的声誉机制,并且融资者和贷款者之间因长期和多次交易而建立起的相互信任和合作关系,不仅在抑制契约双方的道德风险方面具有效率,而且违规者还会因遭到社区排斥和舆论谴责而付出高昂代价。非正规金融市场对担保“因地制宜”的安排,扩大了融资担保的内涵与外延。因此,与正规金融中的关系贷款和人情贷款相比,非正规金融具有手续简洁、灵活便捷等特征。

5. 非正规金融的经济性。融资成本包含有显性成本和隐性成本。如发生在办理贷款手续、审批过程的投资成本、寻租成本和机会成本以及因获得时间而产生的时间成本,这些隐性成本不可忽视。由于非正规金融融资的借贷双方都比较熟悉,并且建立一定的特殊信任关系,能节省各种繁杂的贷款手续,提高融资效率,消除时间成本等部分隐性成本。因此,简单而实用的合同内容,可相对降低因融资发生的管理成本。

三、社会信任影响中小企业非正规融资的作用机理

金融的核心是通过现期的金钱信用交易以获取远期更多的金钱收益,而这种交易能否发生不仅取决于合同法律的有效性,也取决于资金提供者对融资者的信任程度。因此,非正规融资的健康发展离不开信任的存在。社会信任作为社会中最重要、最重要的综合力量之一,以其所嵌入的社会资本在中小企业非正规融资过程中发挥了金融工具的作用。

1. 社会信任影响中小企业非正规融资的动力机制。社会信任不仅被认为是一个共同体中的人与人、人与组织以及组织与组织之间在长期交往过程中形成的密切关系,更是被认为是人们在交往中所带来的对违规行为的惩罚机制和相互之间的高度信任。因此,社会信任是成员之间相互联系、构建关系以及群体意识形成的集中式反映,是保持社会关系长期平衡的一种长期交易,更是可以为个人或组织带来收益的一种资源。

中小企业通过基于亲缘和乡缘等关系所形成的社会信任网络会产生不可替代的集聚力。同时,亲缘与乡缘的信用效应放大了资金的集聚和流动效应。在这封闭式的集群网络中,基于传统的关系信任能促进集群企业密切

合作、相互学习、互通信息、充分竞争,这不仅能够提供彼此的商业信用,而且能够提供资金补救等方面的帮助,大幅度降低了集群内中小企业对资金的需求。同时,高效聚集的信任关系网络还能聚集各种资源以及传递正信息和信任,提升中小企业获取非正规融资的能力。中小企业利用社会信任网络能获得及时、实用的非正规金融资源,以节约通过正式渠道获取资源而耗费的交易费用。而且,基于乡约民俗、宗族、道德等非正规制度还能产生比一般的社会关系更安全的信用基础,这种信用基础对非正规金融的有效运作起到了重要的保障作用。

2. 社会信任影响中小企业获取非正规融资的信息传递机制。在传统的社会信任关系下,企业主个人信息和企业经营信息的交流仅局限于一定的范围,而且只被熟人群体掌握和控制。因而,企业的信任信息扩展的路径往往以关系网络作为联系纽带进行传递,以家族血缘为中心的信任呈现出“差序格局”,即与企业主越亲密、联系越密切的亲友、邻居、同学等越容易获得信息,信任信息的传递变得更便捷和高效。

由于非正规金融组织内生于中小企业的经营环境中,其服务的地域仅限于一定的区域范围。因此,中小企业主可以利用其社会关系及网络成员之间日常的人际交往不断积累信息,甚至通过“闲言碎语”等方式进行信息的收集和传递。非正规金融利用“熟人社会”中特有的信息搜集、甄别等优势,能够收集到非常详实的中小企业的“软信息”,获取正规金融无法比拟的信息优势。同时,由于非正规金融组织更容易融入当地的熟人信任体系之中,使得借贷双方之间的信息更加透明,信息不对称程度下降。中小企业凭借基于社会信任而形成的社会关系网络的信息传递机制提高了获得非正规融资的可获得性。

3. 社会信任影响和维系非正规金融运作的保证机制。非正规金融运作的信任机制源于双方的关系信任。在企业主的社会关系网络内,企业主与网络成员之间形成了因交往而信任、因信任而合作、因合作再提升信用的循环中。在彼此长期的依存和交往中,孕育和发展了人与人之间的信任关系,形成了一个相对封闭的、稳定的特殊信任关系网络。一个以人际关系为纽带的信任共同体中,惩罚机制和监督机制发挥了重要的作用。由于关系网络的交往范围有限,信息的传递高效而快捷,一个人的失信行为马上就会在生活圈子里传开,其行为必然会受到公众共同的谴责,甚至会遭到群体的一致排斥。可以说,在一个相对封闭的圈子中有着极强的社会制裁力,这便形成了一种“保证”的信任关系。因而信任机制不仅能够提高借贷双方合作的效率,从而能降低非正规融资的成本和违约率。

4. 社会信任的激励与惩罚是非正规金融契约的实施

机制。在信息不对称的环境下,信誉是反映信任主体可信度的信号显示。好的信誉能赢得人们的信任以至于相互合作;而不好的信誉只能产生不信任,最终使失信者失去当前的合作和未来潜在的交易机会。因此,信誉作为激励和约束人们行为的一种机制,通过给予守信者奖励和施予失信者惩罚来激励人们重视自身的信誉,以达到制约违约行为的目的。

在中小企业的非正规融资中,非正规金融契约的实施机制和信誉保护机制是一个关联博弈,关联博弈包括借贷方之间的博弈以及借款人与整个关系网络成员的博弈。在交易领域的融资博弈中,发生在借贷双方之间的交易行为具有重复博弈的性质。由于关系网络的信息传递快速而高效,借款人的违约信息在整个关系网络中得以快速传播,这势必进一步放大企业主违约行为导致的惩戒风险和违约成本。

因此,在社会交换域的社区重复博弈中,由于信誉机制的传导效应,对非正规融资中的中小企业信贷行为的奖励与惩罚,均呈现数倍增长或衰减的效应,且与关系网中的成员数量成正比。如果借款人守信,他不仅可以获得贷款人更为优惠的贷款条件以及获得更多的贷款,同时也获得了网络中其他贷款人的普遍认同与信任;如果借款人的某一交易有失信行为,其遭受的惩罚不仅来自于贷款人,还会导致其他成员的一致排斥。可见,信誉能促进企业与非正规金融机构的长期合作,提高中小企业的非正规融资的可获得性。

四、结论

中小企业要获得非正规金融的资金,一是要关注融资信息的传递与管控,重视社会信任影响中小企业非正规融资方面的机理研究,建立完善中小企业非正规金融领域的信任机制与信誉机制。二是中小企业要获得更多的融资机会,必须突破其特殊信任关系网络的地域和空间边界的限制,增加信任积累,扩大融资范围,拓展融资渠道。

【注】本文系广西哲学社会科学规划2013年度课题“社会信任背景下的中小企业债权融资理论与实践研究”(项目编号:13BGL002)的部分研究成果。

主要参考文献

1. 张敦力,李四海.社会信任、政治关系与民营企业银行贷款.会计研究,2012;8
2. 许伟,朱未萍.中小企业融资与场外交易市场建设.财会月刊,2012;2
3. 高翔.信贷可及性低是小微企业融资难的主因.上海证券报,2014-07-23
4. 冯俊萍.谈企业应收账款质押融资存在的问题.财会月刊,2010;30