

# 基于社会关系网络的银行信贷与民营企业发展研究

柳明花<sup>1,2</sup>,董竹<sup>1</sup>

(1.吉林大学商学院,长春130012;2.长春金融高等专科学校,长春130022)

**摘要:**文章从社会关系网融资角度实证研究了银行信贷与民营企业经营绩效之间的相关性。研究显示,企业主人际关系网络与民营企业获取信贷的难易程度密切相关,信贷资金对民营企业的经营绩效有显著影响,银行信贷作为中介变量和民营企业经营绩效相关性很强。要解决银行信贷与民营企业贷款间的问题,银行必须开发针对民营企业经营特点的金融创新产品,政府在金融政策上向民营企业倾斜,充分发挥小额贷款公司的信贷作用。

**关键词:**关系融资;银行信贷;民营企业绩效

**中图分类号:**F830.5

**文献标识码:**A

**文章编号:**1002-6487(2013)20-0182-03

## 0 引言

改革开放以来,中国的民营企业得到了前所未有的发展,逐渐发展成为社会主义市场经济非常重要的创业团体。但是在融资方面民营企业与国有和集体企业相比处于明显的弱势,普遍存在严重的贷款难等资金融通问题。虽然很多银行设有中小企业信贷部,但民营企业的贷款难度依然很大,被拒贷的比例很高。根据国家发展与改革委

员会对民营企业的调查数据,被调查企业中有80%表示企业发展面临的最大问题是资金缺乏。民营企业在银行信贷融资渠道受阻的情况下,利用非市场和市场途径进行关系融资来获得信贷支持,其中关系网络融资是民营企业获取银行信贷的非常重要的一种形式。本文试图从关系融资的视角出发,研究人际关系网络、银行信贷和民营企业经营绩效三者之间的关系,探讨关系融资在突破正式融资瓶颈过程中的重要性,对民营企业经营管理效率的提高有重要意义。

**基金项目:**吉林省教育厅2013年社会科学研究项目(2013第374号;2013第53号);吉林省社科规划办课题(2011B202;2012A07)资助项目

**作者简介:**柳明花(1980-),女,黑龙江延寿人,博士研究生,讲师,研究方向:区域金融,农村金融。

董竹(1968-),女,吉林长春人,教授,博士生导师,研究方向:金融理论与政策。

模型估计结果表明,ROA与EPS、CAPR、ECPR、TATR以及ES正相关,与COGSTS负相关。不过,COGSTS前参数估计值的显著性不强。这一结果否定了本文的原假设,与备择假设一致。具体来说,企业对股东、债权人、供应商、员工、政府社会责任的增强可以促进企业绩效。此外,扩大经营规模,也可以有效提高企业绩效。

## 4 结论与启示

根据对反映企业社会责任和企业绩效的变量的经验分析结果,本文认为,企业社会责任与企业绩效之间的正相关关系显著存在,企业社会责任能够较好的提升企业绩效。换句话说,企业承担的社会责任越多,受此影响导致的企业绩效优化就越明显。不过,企业对客户的社会责任并不能显著提升企业绩效,甚至还有可能弱化企业的绩效。实证研究中产生这一结果,可能是因为样本选取以及数据采集存在一定的局限。就我国现在的企业信息披露系统而言,有关企业社会责任方面的数据、资料仍然缺乏统一、专业的机构和标准。此外,除了用可以量化的财务

指标来衡量企业社会责任外,还需要使用定性指标进行分析,这些很多时候并没有出现在企业公布的信息中。因此,应努力发展全国统一标准的企业社会责任信息中心,明确社会责任对企业财务指标的重要意义。

### 参考文献:

- [1]陈可,李善同.企业社会责任对财务绩效的影响:关键要素视角[J].统计研究,2010,(7).
- [2]陈迅,韩雅琴.企业社会责任分级模式及其应用[J].中国工业经济,2005,(9).
- [3]黄苏萍.企业社会责任、创新和财务绩效[J].北京工商大学学报(社会科学版),2010,(2).
- [4]陶文杰,金占明.企业社会责任信息披露、媒体关注度与企业财务绩效关系研究[J].管理学报,2012,(8).
- [5]王琛琛,魏东,岳杰.中国企业社会责任财务绩效评价模型研究[J].中国人口·资源与环境,2010,(2).
- [6]张兰霞,袁栋楠等.企业社会责任对财务绩效影响的实证研究——以我国上市公司为研究对象[J].东北大学学报(自然科学版),2011,(2).

(责任编辑/浩天)

1 实证分析

1.1 数据来源及变量选取

本文研究关系融资、银行信贷和民营企业经营绩效三者之间的相关性,采取抽样调查的方法获取第一手数据,通过有选择地向民营企业发放和回收调查问卷进行实证分析。本次调查共发放1500份正式调查问卷,其中回收1258份,根据研究内容和目标队调查问卷进行筛选,剔除关键数据缺失的问卷,最终获取有效样本1080份。调查范围涉及到东中西部不同地区,具体包括北京、上海、山东、河南、湖南、湖北、广东、广西、四川、重庆、山西、陕西、宁夏、新疆、吉林、黑龙江、云南、贵州、河北等省市区。

根据研究问题需要,本文选取关系融资(GR)、银行信贷(YX)和民营企业经营业绩(JX)三个变量。其中关系融资分为市场型人际关系融资(SGR)和非市场型人际关系融资(NGR),银行信贷从民营企业的角度考虑其在获取银行信贷方面可能遇到的困难和问题,从商业银行信贷的可获性(HL)、通畅性(TC)、低廉性(DL)三个维度来设计问卷,并且把银行信贷分为固定资金借贷(GYX)和流动资金借贷(LYX),以及长期资金借贷(CYX)和短期资金借贷(DYX)等。以上两个变量的测量方法都用Likert 5点量表,该表的数值范围区间为[1,5],数值越大代表对问卷的观点越认同,数值越小表示对调查问卷的观点认同度越低。民营企业经营绩效采用多维度绩效指标测量方法,通过民营企业绩效与竞争对手相比对本企业的经营管理状况进行评估,设定企业年龄(NL)和企业规模(GM)两个变量。

1.2 实证模型的建立

为了实证研究关系融资、银行信贷以及民营企业经营绩效之间的相关性,根据以上变量选取,并借鉴Lingghue(2008)关于关系融资、银行信贷以及民营企业经营绩效实证模型的设定方法,建立计量模型(1)~(6),其中模型(1)~(3)用于分析关系融资和银行信贷、关系融资和民营企业经营绩效之间的相关性,模型(1)表示可获性银行信贷和关系融资之间的关系,模型(2)表示通畅性银行信贷和关系融资之间的相关性,模型(3)表示低廉性银行信贷和关系融资之间的关系。模型(4)~(6)用于分析银行信贷作为中介的关系融资和民营企业经营绩效之间的相关性,模型(4)表示民营企业总绩效和银行信贷及关系融资的关系,模型(5)表示民营企业短期经营绩效和银行信贷及关系融资的关系,模型(6)表示民营企业长期经营绩效和银行信贷及关系融资的关系。

$$HL = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \mu \quad (1)$$

$$TC = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \mu \quad (2)$$

$$DL = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \mu \quad (3)$$

$$ZJ = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \alpha_5 HL + \alpha_6 TC + \alpha_7 DL + \mu \quad (4)$$

$$DZJ = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \alpha_5 HL$$

$$+ \alpha_6 TC + \alpha_7 DL + \mu \quad (5)$$

$$CZJ = \alpha_0 + \alpha_1 SGR + \alpha_2 NGR + \alpha_3 NL + \alpha_4 GM + \alpha_5 HL$$

$$+ \alpha_6 TC + \alpha_7 DL + \mu \quad (6)$$

1.3 数据描述性统计

通过问卷调查获取数据,对关系融资、银行信贷和民营企业经营绩效的各指标进行描述性分析如表1~2。

表1 企业主信息描述性统计

项目	类别	频数	百分比 (%)	有效百分比 (%)	累计百分比 (%)
性别	男	580	52	52	52
	女	500	48	48	100
	缺失值	0	0	0	
	总计	1080	100	100	
年龄 (岁)	25以下	27	2.5	2.6	2.6
	26~35	512	47.4	48.5	51.1
	36~45	388	35.9	36.3	87.4
	46以上	140	13	13.6	100
	缺失值	13	1.2		
	总计	1080	100		100
学历	高中及以下	35	3.2	3.2	3.2
	大专	320	29.6	29.6	32.8
	本科	560	51.9	51.9	84.7
	硕士	110	10.2	10.2	94.9
	博士	55	5.1	5.1	100
	合计	1080	100	100	

表2 民营企业基本信息描述性统计

项目	类别	频数	百分比 (%)	有效百分比 %	累计百分比 %
企业性质	个体企业	30	2.8	2.8	2.8
	合伙企业	50	4.7	4.7	7.5
	有限责任公司	520	48.1	48.1	55.6
	股份公司	470	43.5	43.5	99.1
	其他	10	0.9	0.9	100
	合计	1080	100	100	
资金规模 (万元)	300以下	120	11.1	11.1	11.1
	300~1000	330	30.6	30.6	41.7
	1000~5000	290	26.9	26.9	68.6
	5000~40000	335	31	31	99.6
	40000以上	5	0.4	0.4	100
	合计	1080	100	100	
注册资本 (万元)	300以下	100	9.3	9.3	9.3
	300~1000	360	33.3	33.3	42.6
	1000~5000	260	24.1	24.1	66.7
	5000~40000	350	32.4	32.4	99.1
	40000以上	10	0.9	0.9	100
	合计	1080	100	100	
人员数量 (人)	100以下	650	60.2	60.2	60.2
	100~500	230	21.3	21.3	81.5
	500以上	200	18.5	18.5	100
	合计	1080	100	100	
年销售额 (万元)	100以下	210	19.4	19.4	19.4
	100~1000	320	29.6	29.6	49
	1000~5000	410	38	38	87
	5000~50000	90	8.3	8.3	95.3
	50000以上	50	4.7	4.7	100
	合计	1080	100	100	

1.4 回归过程

本文利用所获得的调查数据使用计量经济学软件SPSS对关系融资、银行信贷和民营企业经营绩效进行回归。关系融资与银行信贷的回归结果见表3,从表3可以

看出,市场型关系融资与银行信贷的回归系数为0.265,在5%显著性水平下通过检验,非市场型关系融资与银行信贷的回归系数为0.229,在10%显著性水平下通过检验,表明无论是市场型还是非市场型关系融资都和银行信贷之间存在着正相关的关系,但是市场型关系融资的相关性更大一些。从通畅性来说市场型和非市场型企业主与银行信贷资源都呈正相关关系,但非市场型企业主获取信贷资金的通畅性更大一些。市场型和非市场型企业主对银行信贷资源的低廉性都具有显著的正面影响,非市场型的关系融资成本更低一些。

表3 关系融资与银行信贷回归结果

自变量	因变量		
	可获得性	通畅性	低廉性
市场型	0.265*	0.182*	0.263**
非市场型	0.229**	0.271**	0.271*
企业年龄	-0.004	0.126	-0.058
企业规模	-0.149	0.008	0.006
R2	0.114	0.173	0.169
Adj. R2	0.107	0.152	0.141
F值	6.237	8.416	9.259
显著性	0.000	0.000	0.000

关系融资与民营企业经营绩效关系回归结果见表4,从回归结果可以看出,市场型和非市场型企业主与总体经营绩效显著正相关,但市场型企业主的正相关性更大一些。市场型企业主的短期经营绩效要优于非市场型企业主,但从长期经营绩效来看市场型企业主的经营绩效较好,而非市场型企业主的经营绩效存在负相关关系。因此市场型的关系融资对民营企业经营绩效影响更大。

表4 关系融资与民营企业经营绩效关系回归结果

自变量	因变量		
	总绩效	短期绩效	长期绩效
市场型	0.325**	0.452**	0.361**
非市场型	0.121*	0.072*	-0.041*
企业年龄	-0.034	0.046	0.037
企业规模	0.046	-0.006	0.011
R2	0.134	0.143	0.179
Adj. R2	0.117	0.132	0.161
F值	5.287	9.426	7.239
显著性	0.000	0.000	0.000

银行信贷作为中介变量的多因素回归。对关系融资、银行信贷和民营企业经营绩效进行多元回归,回归结果见表5,从表5可以看出,银行信贷在非市场关系融资和民营企业经营绩效之间的中介作用不明显。低廉性在关系融资和民营企业经营绩效之间的中介作用比较显著,表明市场型的关系融资对经营绩效的影响是通过银行信贷中介作用实现的。银行信贷的可获性在市场型关系融资和企业短期绩效之间中介作用比较显著,但作用相对较小。表

明市场型关系融资对民营企业的短期经营绩效影响是通过银行信贷的可获性实现的,可获性对长期经营绩效的中介作用较弱。

表5 银行信贷作为中介变量的多因素回归结果

自变量	因变量		
	总绩效	短期绩效	长期绩效
市场型	0.241**	0.316*	0.369**
可获得性	-0.035*	0.362**	0.217*
通畅性	0.115	-0.106	-0.173
低廉性	0.425	0.142	0.107
企业年龄	-0.002	0.075	0.114
企业规模	0.053	0.051	0.047
R2	0.234	0.243	0.279
Adj. R2	0.217	0.232	0.261
F值	7.287	8.426	9.239
显著性	0.000	0.000	0.000

## 2 结论

本文实证得出以下结论:(1)企业主人际关系网络和获取银行信贷之间显著相关,非市场型关系融资比市场型关系融资能更好地发挥对银行信贷资金的可获性、通畅性和低廉性作用。(2)商业银行信贷资金的获取对民营企业的经营绩效有显著正向影响,在民营企业发展壮大过程中,银行信贷具有非常重要的作用。(3)市场型关系融资和民营企业经营绩效显著正相关,非市场型关系融资和民营企业经营绩效的相关性不显著。(4)银行信贷是关系融资和民营企业经营绩效的中介变量,企业主可以通过人际关系网络渠道获取商业银行信贷资金,提高企业的短期和长期经营绩效。

### 参考文献:

- [1]李锦玲等.关系融资、银行信贷与新创企业绩效的关系研究[J].国际金融研究,2001,(6).
- [2]张蕊.企业经营绩效评价理论与方法的变革[J].会计研究,2001,(12).
- [3]李林,朱沙沙.公共工程项目的低碳绩效评价指标体系构建及应用[J].求索,2012,(12).
- [4]Baker,W.Market Networks Corporate Behavior[J].American Journal of Sociology,1990,96(3).
- [5]Cassar,G.The Financing of Business Startups[J].Journal of Business Venturing,2004,(19).
- [6]Julie M. William S.Hesterly.The Evolution of Networks: Emergence to Early Growth of Firm[J].Strategic Management Journal,2001,(22).

(责任编辑/浩天)