

组建财团与民营企业创新发展

文/胡兴球

当前，民营经济已经成为我国国民经济中重要的组成部分，但是随着企业规模的不断扩张，民营企业继续成长的制约瓶颈也开始逐渐显露。为了走出困境，一些民营企业联合起来，共同探索变革的道路。这其中，以温州民营企业组建“财团”所产生的影响最为深刻。然而，不到半年，温州两家民营财团经营同时出现危机，社会各界对财团的态度也与先前大相径庭。如何正确看待民营企业对发展方向的探索以及还“财团”以本来面貌，显然具有现实意义。

一、财团组织的特征

财团已经在西方存在了近百年，几乎所有经济发达国家都存在不同形态的财团组织。一般而言，世界上典型的财团是美国十大财团模式和日本的六大财团模式，根据其特点，学术界将财团界定为市场经济国家在工业化过程中出现的一种以银行、证券公司等金融机构为核心，将金融资本和产业资本（包括商业资本）紧密结合起来的一种大型企业集团。组织内部不同类型资本的高度融合是财团区别于其他企业组织形式的典型特征。

二、突破资本、制度和管理瓶颈：组建财团对民营企业发展的意义

1、可以促使民营企业的资本增值积累

20多年的市场实践，众多民营企业已经在市场中占有优势地位，发展的需要迫使其选择多元化和国际化发展的道路以求产业资本的增值，但是纵观多年的多元化和国际化历程，成败参半，究其原因莫过于始终围绕着产业寻求出路。产业领域利润较低加之缺乏有效金融资本的支撑，使企业始终处于低层次的竞争状态。而组建财团，就可以实现多种资本的有效融合，最大程度的保证产业资本的增值，是提高企业竞争层次的有效方式。

2、可以促进民营企业完善治理结构和企业改革

目前，大部分民营企业已经初步构建了公司治理结构，对于企业的发展起到了良好的促进作用，但是这些企业的治理结构还建立在一个脆弱的基础上，难以支撑企业持续发展的需要。完善的治理结构是财团区别于其他企业组织的显著特点，这是因为财团是各种不同类型资本高度融合的组织载体，是一种更为复杂的现代企业制度形式，只有通过极为完善和健全的治理机构，才能够有效避免不同类型资本融合带来的巨大风险。因此，民营企业组建财团可以从外部为企业治理结构的完善提供了动力。

3、有助于企业管理效率的进一步提高

中国企业的现代企业管理体系建设始于改革开放，民营企业由于创立时间短，还处于原始积累阶段，管理制度更不成熟，管理绩效低下的问题更为突出，实现管理效率的提升是未来企业管理最为紧迫的任务。西方财团出现的根本原因正是希望通过高效率的管理机制取代市场机制，减少工商企业和金融机构交易费用。经过近百年的实践，西方财团已经积累了丰富的经验，因此学习和借鉴财团管理经验，组建财团，不失为提高管理效率的有效方式。

4、可以促进民营企业产业升级

目前我国正处于产业结构调整时期，资产结构多元化，进行资产的有效组合，是民营企业实现存量资产保值增值、抵御市场风险和实现部分甚至全面转型进入新兴行业的必要手段，而这都需要金融机构的全面参与和支持。当前中国金融市场的不完全放开使民营企业利用外部市场进行资本运作，多元化资产结构存在巨大风险和交易费用，因此通过管理这个“看得见的手”取代不健全的市场机制，与金融机构建立更为稳固的合作关系，利用财团组织实现资本结构多元化，将有效的协助民营企业实现产业升级。

5、为民营企业未来经营提供了新领域

多种类型资本的融合过程是社会资源达到最有效配置的客观要求。这种融合有利于产业资本的快速流动，提高资本配置的效率。因此企业与金融机构的深层次合作，实现资本的相互转化和融合，是商品市场和金融市场发展的交叉点，从这个角度来说，工商企业的一部分资产进入金融业，成为金融资本的一部分，具有必要性和合理性，同时这种趋势也为民营企业经营提供了新的思路和渠道。

三、我国民营企业组建财团的方式选择

在当前中国，随着改革开发的进一步深入，组建财团的条件都将逐步具备，尽管可能面临较多的风险，但是出现真正意义上的财团组织已经成为可能。在当前的政策条件下，民营企业组建财团可以有两种选择模式：

1、利用金融市场参股非银行金融机构

我国目前银行业还处于国家的严格管制之下，禁止银行参与工商企业，但是我国相关法律政策对工商企业投资金融业却基本没有限制，随着我国企业投融资体制的逐步市场化，工商企业投资信托、证券的制度空间将越来越宽，因此当前民营企业利用金融市场参股非银行金融机构是最为现实的做法。以非银行金融机构为核心，依靠自身的产业优势，通过创立风险基金，投资新兴领域、兼并收购相关企业等途径，民营企业就实现了产业资本的有效利用，同时又可以利用金融机构获取了产业扩张和升级所需要的巨额资金。

2、组建综合商社和财务公司

日本财团最为显著的特点之一是内部设立商社组织，通过商社充足的资金支持、信息和技术服务功能，将财团内企业连接成一个有机的经营体系。鉴于民营企业急需拓展国际市场，借鉴日本经验，组建商社组织，形成稳定工贸分工合作关系，实现全球化营销，增强产业资本的实力是目前民营企业最为迫切也最为现实的举措。同时，综合商社内部设立财务公司，对内承担内部银行职能，对外以财团做后盾，疏通融资渠道，为财团内企业发展提供资金支持。

（作者单位：河海大学商学院）

相关链接

- 企业集团治理研究
- 培育大型煤炭企业集团的策略分析
- 组建财团与民营企业创新发展
- 浅析殡葬企业的集团化经营问题
- 并购行为、高管激励与公司业绩研究
- 我国企业集团合并会计报表会计规范变迁
- 中国本土饭店管理集团品牌经营策略浅析
- 关于战略成本管理的内容与分析方法的研究
- 基于银行账户设置上的集团公司资金集中管理

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心