

基于模糊评价法的景德镇陶瓷文化 创意产业投融资体系研究

龚志文 夏瑞琦¹

(景德镇陶瓷大学 管理与经济学院, 江西 景德镇 333000)

【摘要】：“融资难，投资少，效率低”是制约文化产业发展的瓶颈，风险高、信息不对称是文化产业与金融业难以深度融合的主要原因。本文以景德镇陶瓷文化创意产业为研究对象，构建景德镇陶瓷文化创意产业投融资评价指标体系，并采用层次分析法确定各级指标的权重分布，然后，运用模糊综合评价法对景德镇市陶瓷文化投融资体系的完善水平进行评价。研究表明：企业因素、政府因素、金融机构因素以及中介机构因素进行均处于一般完善水平，而其他因素处于较差水平。最后，针对评价结果，提出了完善景德镇市陶瓷文化创意产业投融资体系的相关建议。

【关键词】：投融资体系 模糊综合评价 层次分析法

【中图分类号】：F2 **【文献标识码】**：A

景德镇是一座拥有千年制瓷文化的我国首批历史文化名城，而如今，又被列入了我国资源枯竭型城市和国家陶瓷文化传承创新试验区。然而，景德镇陶瓷文化创意产业的投融资效率处在较低的位置，投融资风险较高，投融资体系还远没有完善，与全国平均水平有一定差距。因此，构建景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系，并对其完善水平进行评价，具有一定的理论及现实意义。

1 文献综述

国外针对文化创意产业的投融资问题的研究主要集中于政府对文化创意产业投融资的作用和引导问题。RCMerton, Z Bodie(1992)的研究表明，文化创意产业可采用企业提供资金、中介机构融资、代理融资、终端客户融资、完成基金、贷款、预售协议等多样化的融资方式。JoshLemer(2001)则认为风险投资对文化创意产业融资有较高的贡献度。Angilella & Mazzu(2005)构建了多准则信用风险模型，并提出公私合营是解决文化创意产业进入信贷市场的重要模式。

国内关于文化创意产业的研究相对较晚一些，处于起步阶段。厉无畏(2011)认为，政府的支持和适当的风险控制对发展文化创意产业至关重要。吴汉东(2009)从加强知识产权保护的角度进行了研究。林丽(2012)认为行业规模小、缺少龙头企业、风险高、投资周期长、“轻资产”、较大的需求价格弹性和需求收入弹性，以及知识产权保护体系不完善等特点致使文化产业融资困难。龙怒(2011)提出强化投融资意识和完善投融资体系可有效解决融资难问题。魏亚平、宋佳(2014)对文化创意产业链和信誉链分析，通过实证得出双链质量对文化创意产业企业集群融资有正面拉动影响。

¹**作者简介**：龚志文(1971-)，男，湖南新化人，企业管理博士，景德镇陶瓷大学管理与经济学院副教授，硕士生导师，研究方向：产业经济与财务管理；

夏瑞琦(1994-)，女，江西南昌人，研究生，主要从事产业经济和财务管理研究。

基金项目：2017年度江西省文化艺术科学规划项目“基于模糊评价法的景德镇陶瓷文化创意产业集聚区投融资体系建设研究”(YG2017367)

综上所述,学者针对文化创意产业的研究,还基本停留在定性的层面上,采用定量分析方法研究文化创意产业投融资体系的文献还比较少。对陶瓷文化创意产业投融资环境和融资模式、途径、效率等展开研究的更是少之又少。基于此,本文采用模糊评价法和层次分析法,以景德镇陶瓷文化创意产业为例,构建文化创意产业投融资评价体系,并运用模糊综合评价进行实证研究。

2 景德镇陶瓷文化创意产业投融资评价指标体系的构建

结合现有文化创意产业投融资评价的相关研究成果,和在景德镇国家陶瓷文化传承与创新试验区广泛调研的基础上,笔者构建了由5项一级指标和24项二级指标共同组成的景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系完善水平评价指标体系(见表1)。

3 景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系的模糊综合评价分析

3.1 样本数据来源

选择15位对景德镇陶瓷文化创意产业投融资有深刻了解的专家,采用问卷方式调研,对景德镇现有镇陶瓷文化创意产业投融资体系进行打分评价。在15名专家中,有8名偏重于从事信托、担保等债权类投资业务,7名偏重于从事股权类投资业务。

3.2 实证分析

建立模糊评价集: $V=\{V_1, V_2, V_3, V_4, V_5\}$, V_1 的区间为[8-10],为优; V_2 的区间为[6-8],为较优; V_3 的区间为[4-6],为一般; V_4 的区间为[2-4],为较差; V_5 的区间为[0-2],为差。将评价结果与评价等级表中的区间进行对应,从而确定景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系的完善水平。

运用层次分析法确定各指标权重,得出景德镇市陶瓷文化创意产业投融资体系完善水平综合评价,如表1所示。

表1 景德镇市陶瓷文化创意产业投融资体系完善水平综合评价

一级指标	权重	二级指标	权重	评价等级				
				优	较优	一般	较差	差
企业因素	0.2584	企业规模	0.0564	0.15	0.3	0.4	0.15	0
		企业组织形式	0.0488	0.15	0.3	0.4	0.15	0
		企业竞争力	0.1889	0.15	0.3	0.35	0.2	0
		信用程度	0.1735	0.15	0.3	0.55	0	0
		企业治理水平	0.2057	0.25	0.25	0.15	0.35	0
		企业知识产权	0.3266	0.25	0.15	0.46	0.07	0.07
政府因素	0.4750	政策引导力度	0.0609	0.15	0.55	0.3	0	0
		立法完善程度	0.0609	0.1	0.3	0.5	0.1	0

		政府运行效率	0.1603	0.15	0.25	0.45	0.15	0
		税收及财政资金支持力度	0.2573	0.25	0.3	0.4	0.05	0
		贷款担保支持度	0.4606	0.05	0.4	0.4	0.15	0
金融机构因素	0.1251	自主决策能力	0.0550	0.15	0.3	0.5	0.05	0
		金融结构合理程度	0.1178	0.15	0.35	0.35	0.15	0
		金融机构服务质量和效率	0.2634	0.2	0.3	0.4	0.1	0
		政策性金融支持力度	0.5638	0.25	0.25	0.3	0.2	0
中介机构因素	0.0681	中介机构的权威性	0.1283	0.15	0.2	0.5	0.15	0
		中介机构的透明性	0.2764	0.05	0.25	0.55	0.15	0
		中介机构服务水平	0.5954	0.05	0.25	0.4	0.30	0
其他因素	0.0734	民间资本	0.0903	0.05	0.5	0.4	0.05	0
		风险资本	0.2611	0.25	0.15	0.45	0.15	0
		保险资本	0.0903	0	0.35	0.5	0.15	0
		人力资本	0.0903	0.45	0.15	0.05	0.35	0
		资本市场	0.4681	0.4	0.05	0.35	0.15	0.05

(1) 企业因素评价。

$$W_1 = [0.0564, 0.0488, 0.1889, 0.1735, 0.2057, 0.3266]$$

$$R_1 = \begin{bmatrix} 0.15 & 0.3 & 0.4 & 0.15 & 0 \\ 0.15 & 0.3 & 0.4 & 0.15 & 0 \\ 0.15 & 0.3 & 0.35 & 0.2 & 0 \\ 0.15 & 0.3 & 0.55 & 0 & 0 \\ 0.25 & 0.25 & 0.15 & 0.35 & 0 \\ 0.25 & 0.15 & 0.46 & 0.07 & 0.07 \end{bmatrix}$$

$$B_1 = W_1 \cdot R_1 = [0.203215, 0.240695, 0.26066, 0.14867, 0.022862]$$

$$B_1' = [0.211968, 0.254751, 0.28754, 0.159645, 0.02609]$$

归一后所得：

$$P_1 = \sum_{j=1}^m b_j' v_j = 5.99333, P_1 \in [4, 6], \text{说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系中企业因素表现一般。}$$

(2) 政府因素评价。

同理可得, $P_2=6.42996$, $P_2 \in [6, 8]$, 说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系政府因素表现较优。

(3) 金融机构因素评价。

同理可得, $P_3=5.89888$, $P_3 \in [4, 6]$, 说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系中金融因素表现一般。

(4) 中介机构因素评价。

同理可得, $P_4=5.259884$, $P_4 \in [4, 6]$, 说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系中金融因素表现一般。

(5) 其他因素评价。

同理可得, $P_5=5.93017$, $P_5 \in [4, 6]$, 说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系中其它因素表现一般。

(6) 综合因素评价。

同理可得 $P_6=4.65444$, $P_6 \in [4, 6]$, 说明景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系中其它因素表现一般。

4 完善景德镇陶瓷文化创意产业投融资体系的对策

政府、陶瓷文化创意企业、金融机构、中介组织和民间资本均是文化产业投融资体系的重要组成元素。因此, 健全文化产业投融资市场制度与机制, 实质上就是逐步培育构建政府、金融机构、中介组织、陶瓷文化创意企业和民间资本四方之间的合作机制, 逐步建立多层次、多渠道、多元化的由政府投融资、政策性投融资、市场投融资组成的陶瓷文化产业投融资体系。

(1) 提高企业自身的“造血”能力, 提高企业竞争力。

景德镇陶瓷文化创意产业投融资评价体系中, 企业因素得分为“一般”。为此, 必须加快文化产业市场化运行, 提高企业获利能力, 增加企业内部“造血”功能, 提高文化产业资金的使用效率, 提升文化产业利润水平。第一, 要加快文化创意企业改制步伐, 培育合格投融资主体。景德镇陶瓷文化创意产业应逐步建立现代企业制度, 健全法人治理结构, 成为市场经营主体。第二, 要重点培育若干实力雄厚的陶瓷文化创意龙头企业, 景德镇要在招引重大项目和培育龙头企业上寻求突破, 对重点企业集团进行引导性、示范性的投资与运营, 着力扶持一批领军企业, 加快推进博物馆和展览展示场馆等文化项目建设, 为培养龙头企业发展提供空间。

(2) 继续充分发挥政府的引导作用, 优化文化创意产业投融资的政策环境。

近年来, 景德镇着力建设以政府财政为引导、以市场资本为主体的陶瓷文化创意产业投入机制, 取得了一定的成绩, 政府因素评价中得分表现“较优”。作为陶瓷文化创意产业投融资体系建

设的引导者和平衡者, 景德镇地方政府应继续针对景德镇陶瓷文化产业的特点, 创新管理制度体制, 完善相关的配套的法律法规制度, 为文化产业投融资提供制度保障。第一, 积极给予企业财政扶持, 发挥税收调节作用。要加大对文化创意产业科技投入的力度, 鼓励文化企业进行技术创新, 对文化创新企业和创意成果给予税收优惠和减免政策。同时, 成立文化创意产业专项发展基

金和搭建有利于促进文化创意产业发展的融资服务平台,通过政府采购的方式给企业支持。第二,优化文化创意产业投融资的政策环境。政府相关部门要着力构建融资配套服务体系,努力改善投融资环境,突破文化创意产业融资难的基础性制度障碍。

(3)健全金融体系,创新陶瓷文化产业投融资模式。

模糊评价结果显示,金融因素得分表现为“一般”。这也反映出要加大对陶瓷文化创意产业的金融信贷支持。因此,要积极开展多种融资渠道、发展多种融资模式,为文化产业发展提供资金保障。第一,充分发挥商业银行对文化创意产业的支持。商业银行要创新信贷产品、服务方式和担保方式,提供多元化的贷款模式。第二,创新文化产业投融资方式。要大力引入风险投资或私募股权投资,要推动陶瓷文化创意企业进入资本市场融资,构建多元化投资主体,放宽民间资本进入限制。

(4)提高中介机构服务质量,增强公众信服力。

针对景德镇陶瓷文化创意产业投融资金融中介匮乏和公信力不足这一问题,景德镇应采用如下措施:第一,建立陶瓷文化产品评估体系。政府应该通过一定的政策,以政府的信用作担保,建立具有一定权威的、专门服务于陶瓷文化产业的评估机构,为整个陶瓷文化产业的资产评估提供服务。第二,完善担保机制。鼓励各类担保机构通过再担保、联合担保以及担保与保险相结合等方式多渠道分散风险。第三,建立保险制度。鼓励保险公司为陶瓷文化创意产品开发保险产品,可以降低陶瓷文化创意产业的转型风险,促进更多的投资者进入陶瓷文化产业。

参考文献:

[1]RCMerton,ZBodie.Onthe Management of Financial Guarantees[J].Financial Naragement,1992,21(4):87-109.

[2]Josh Lerner.Financial Contract Design in the World of Venture Capital the Venture Capital Circle[D].The University of Chicago Law Review,2001.

[3]Angilella S,Mazzu S.The financing of innovative SMEs:A multicriteria credit rating model[J].European Journal of Operational Research,2015,(9):69-82.

[4]厉无畏.文化创意产业的投融资与风险控制[J].毛泽东邓小平理论研究,2012,(02):1-5.

[5]吴汉东.加强知识产权保护培育文化创新产业[J].中国社会科学报,2009,(B08).

[6]林丽.我国文化产业发展中的投融资问题及对策[J].经济纵横,2012,(04):68-72.

[7]龙怒.美国文化产业投融资模式分析及对云南的启示[J].学术探索,2015,(5):156-157.

[8]魏亚平,宋佳.文化创意园区企业集群融资的策动机理与路径[J].华东经济管理,2014,(03):75-79.

[9]刘金林.完善我国文化产业投融资市场体系的财税政策选择[J].税务研究,2013,(12):48-52.