

景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险评价研究

龚志文, 杨建仁, 袁芳芳

(景德镇陶瓷大学 管理与经济学院, 江西 景德镇 333000)

摘要:目前,投融资问题是制约景德镇陶瓷文化创意产业发展的瓶颈,这与产业投融资存在较大风险相关,因此,对景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险的研究具有非常现实的意义。首先运用专家评分法对景德镇陶瓷文化创意产业相关风险进行分析和识别,进而构建产业投融资风险指标体系。然后,应用模糊综合评价法对各项风险进行量化评价,得出“信用风险,财务风险,政策风险和管理风险是景德镇陶瓷文化创意产业投融资活动需重点防范的风险”这一综合评价结果。最后,基于风险综合评价结果,提出景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险的应对措施。

关键词:陶瓷文化创意产业;投融资;风险管理;模糊综合评价法,景德镇

中图分类号:F42 **文献标识码:**A **文章编号:**2095-0098(2020)03-0072-09

上千年陶瓷历史文化的积累和沉淀,使得景德镇发展陶瓷文化创意产业有着其他地区无法比拟的地域与文化优势。目前,景德镇大约有770多处不可移动文物,52处历代古瓷窑址,除此之外,景德镇还有着其他地区无法比拟的人才、人力优势。景德镇市从事陶瓷相关工作人员的数量高达13万,其中,有29位中国工艺美术大师,43位中国陶瓷艺术大师,35位中国陶瓷设计艺术大师,128位江西省工艺美术大师,60位江西省陶瓷艺术大师,367位各类陶瓷非遗传承人,还有3万多“景漂”人才,另外,景德镇陶瓷大学每年也有大约五千多的硕士和本科毕业生,这其中就有将近三分之一的人会继续留在景德镇,进行创业或者继续发展。

然而,因产业本身“无形资产多,潜在风险大”等特征,使得投融资问题一直成为产业发展与壮大过程中难以跨越的一道障碍。本文在对陶瓷文化创意产业各项可能存在的投融资风险进行分析之后,运用专家评分法组织专家对各项风险进行打分,构建景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险识别指标体系,运用模糊综合评价法进行量化评价,得出风险综合评价结果。最后在得出风险综合评价结果的基础上,对景德镇市陶瓷文化创意产业的投融资给出相应的风险控制重点和应对措施。

一、文献综述

目前,文化创意产业还没有一个被广泛接受和认可的定义,更多的提法是“创意产业”或者“创意经济”,也被理解为“文化产业”“内容产业”或“版权产业”,但在内涵和外延上,各国(地区)所指却又有相似之处。熊彼特(1912)首先指出,知识和信息的生产、传播和使用等形成的创新是现代经济发展的根本动力^[1]。而罗默(1986)认为,推动一国经济成长的原动力是新创^[2]。David Thorsby(2005)指出,文化创意产业是要将抽象的文化直接转化为具有高度经济价值的“精致产业”^[3]。

由于文化创意产业具有“硬资产少,软资产多”的特点,其收益和风险都可能很大^[4],文化创意产业投融资的风险控制就显得非常重要。Tyebje和Bruno(1984)最先运用问卷调查法和因子分析法,提取了5个风险管理因子进行风险评价^[5]。厉无畏(2011)指出,政府的支持和风险控制很重要^[6]。蔡承彬和蔡雪雄

收稿日期:2019-03-22

基金项目:江西省社会科学规划项目“景德镇陶瓷文化创意产业风险与投融资体系建设研究”(17ZK54)

作者简介:龚志文(1971-),男,湖南新化人,博士,副教授,研究方向为产业经济与财务管理。

(2011)认为,我国文化创意产业在投融资、产业链、政策扶持、产业集聚和人力资源开发方面存在很多不足^[7]。陈业华和梁丽转(2012)的研究表明,技术风险因素和管理风险因素对文化创意产业投融资风险的影响较为显著^[8]。王玉和杨杨(2015)对演艺产业投融资面临的风险进行识别,用模糊综合评判法对风险进行评估^[9]。项梦婧(2015)认为,构建政府主导、市场配置、多元主体协同的文化产业投资风险防控体系,已成为推动文化产业可持续发展的必然选择^[10]。西沐和宗娅琮(2018)亟需建构专业化的文化产业投融资平台来支持文化产业发展,通过平台整合社会资本及资源,为文化产业提供专业化、规范化的投融资服务,以此控制风险^[11]。

综上所述,针对文化创意产业投资风险管理的研究还基本停留在定性层面上,定量分析的相关文献还比较少。本文从陶瓷文化创意产业的特征出发,建立投融资风险因素评价指标体系,然后通过问卷调查获取相关数据,利用模糊综合评价法对各项风险进行量化评价,分析各影响因素对投融资风险的影响,并基于此提出降低文化创意产业投融资风险的建议。

二、景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险识别

在对景德镇市陶瓷文化创意产业以及其投融资现状进行充分调研之后,结合前人的研究结果,笔者初步选取出了七个和产业投融资相关的一级风险指标,它们分别是:政策风险、市场风险、金融风险、财务风险、技术风险、管理风险以及信用风险^[4]。

(一)景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险因素分析

1. 政策风险

政策风险主要是指国家或地方政府新出台的一项政策或者一项旧政策的变更,从而影响到整个行业的一种风险,政策风险属于不可控风险。

(1)土地使用政策。由于在陶瓷文化创意产业的构成当中,陶瓷文创产业园区、产业基地占有很大一部分的比例,而这些产业园区、产业基地的发展,离不开政府在土地政策上给予的支持。

(2)产业政策。陶瓷文化创意产业的发展,依赖于一个好的产业政策的支持。而这些产业政策的变动或调整的不确定性,会给景德镇陶瓷文化创意产业投融资带来风险。

(3)金融政策。陶瓷文化创意产业,“轻资产”的特性特别明显,未来一旦遇到资金链紧张的问题,会因为缺少有价值的抵押物,很难获得银行信贷的支持。目前,景德镇市政府深入推进“降成本优环境”专项行动,来帮助企业降低成本减轻负担,优化实体经济发展环境,进而激发民间资本的投资潜力,增加民间资本的投资信心;另外,政府设置的一些产业引导性基金,给产业投融资提供了一个比较好的发展环境。如若这些金融支持政策发生变更,会对陶瓷文创企业的投融资产生很大的影响。

(4)环境保护政策。由于很多陶瓷文化创意园,都是根据以前的老瓷厂改造的,这些老瓷厂都位处景德镇老城区,由于从前缺乏科学规划,使得这些区域建筑密度较大,基础设施也比较落后。要对这些区域进行拆迁改造,这些园区就不得不考虑原有的建筑风格,在此基础上对新增加的建筑面积和风貌作出规划。另外,由于老城区本身的人口密度较大,改建好的园区,很可能会造成人口拥堵,资源配备不足,破坏当地自然环境等一系列的问题。

2. 市场风险

一个产业的效益,通常取决于其生产出的产品在市场当中的销售状况,这种产品在市场上销售情况的变化就属于市场风险。景德镇市陶瓷文化创意产业投融资的市场风险可以从竞争风险、需求风险和可替代性风险这三个方面来进行具体阐述。

(1)竞争风险。陶瓷文化创意企业,尤其是还处于初创期的企业,一般规模比较小,面临的市场竞争十分激烈,因此竞争风险体现得十分明显。企业在投入成本不变的情况下,能否生产出符合预期质量与产量的产品,都会存在很大的不确定性,这也会给陶瓷文创企业投融资带来风险。

(2)需求风险。创意是文化创意产业的灵魂所在,却在不同程度上存在着各种不确定性。消费者对于一个新出来的创意产品的需求是很难估测的。因此,创意开发者提前做好市场需求预测,规避需求风险至关

重要。

(3)可替代性风险。虽然一个新创意的设计和提出,需要很长时间的 effort,但是由于文化创意产业易复制的特性,很容易被其他同类产品所替代。当一个新产品上市,短期内大量复制品就会充斥市场,这在很大程度上损害了创意开发者以及投资人的利益。

(4)市场扩散速度。一个新开发出来的陶瓷创意产品,能否快速被市场所接纳,一般来说很难进行预测。如果对市场扩散速度预测过于消极,那么就很可能导致企业错过良好的发展机遇,而预测过于乐观,也会导致企业面临资金周转等一系列问题。

3. 金融风险

结合景德镇的实际情况,外汇所起的作用并不是很大,所以影响到景德镇陶瓷文化创意产业投融资的金融风险主要有利率风险和通货膨胀风险。

(1)利率风险。利率是一个企业的融资成本,当利率升高,陶瓷文创企业融资成本可能会增加,利率降低时,陶瓷文创企业收益可能会减少。因此利率变动的不确定性会导致企业现金流量的不确定,从而导致融资成本和收益的不确定。

(2)通货膨胀风险。通货膨胀的时候,货币贬值,物价会全面持续上涨,这直接影响到陶瓷文化创意企业的经营成本,从而对投融资双方的预期回报产生影响。

4. 管理风险

管理风险是投融资风险中很重要的一个部分,尤其是当企业所处的经营环境出现不好变化时,管理风险就像是放在放大镜下一样被放大,从而致使企业遭受到更为严重的损失。企业组织机构是否健全合理、运营模式是否符合企业发展,管理者引领企业创造收益能力高低,这些都会影响企业能否在市场中持续发展。

(1)组织机构健全度。企业的运营,需要企业内部的各个组织机构在各个环节间相互配合,相互制约,这样才能减少企业在生产经营过程中不必要的成本浪费。企业在生产运营中的任意一个环节出现问题,都将会给投资者和企业带来损失和风险。

(2)运营模式。一个不考虑产业本身特征的企业运营模式,很容易使企业遭受到各种威胁。陶瓷文化创意产品的市场生命周期一般比较短,淘汰速度快,因此企业必须要制定符合其产业特征的运营模式,一方面要不断提高产品的质量,尽可能降低各种成本费用,另一方面要提前着手新产品的研究和开发。

(3)管理者水平。陶瓷文化创意企业,大多属于中小型企业,通常来说,管理者在企业经营决策中,基本上处于一人独大的地位,因此管理者的综合素质水平高低直接会影响到企业的经营决策。倘若管理者的综合素质和业务水平不是很高,那么很有可能会因为他们决策上的失误,给企业带来一定的损失。

5. 财务风险

财务风险是企业投融资过程中特别常见的一种风险,只要企业有债务融资,那么就一定会有财务风险。

(1)负债规模。随着企业负债规模不断扩大,企业在利息费用方面的支出也会不断地增加,从而导致企业经济收益减少,企业债务偿还能力下降。另外,企业长期不合理的负债规模,可能还会使得企业有面临破产的危险。

(2)利息保障倍数。利息保障倍数体现的是一个企业利息支付能力。投资者给企业提供所需资金,就是希望它的盈利能力良好,这样他们就能尽快收回本金和属于他们的那部分利息。因此,景德镇陶瓷文化创意企业的利息保障倍数的大小会直接影响到投融资的成功。

(3)投融资结构。不合理的投融资结构会导致企业资金的使用效益存在着很大不确定性,甚至会导致企业没有足够的流动资金来偿还债务。

6. 技术风险

陶瓷文化创意产业属于一个创意密集型的产业,从一个好创意的产生到将完整的陶瓷创意产品生产出来,再到最终呈现在消费者面前,这一过程中每个环节都存在技术方面的不确定因素。

(1)创意风险。景德镇陶瓷文化创意产业的发展 and 壮大离不开创意,而创意的不确定性会使得投资者不敢贸然进行投资。

(2)技术成熟度。部分陶瓷文化创意产品对技术的要求很高,技术的成熟度决定企业生产产品的质量是否有保障。

(3)技术复杂度。通常来说,技术复杂度越高,对技术人员技术的要求也就越高,生产出的产品质量不确定性就越高,因此技术复杂度的风险在投融资中不可忽视。

7. 信用风险

信用风险是陶瓷文化创意产业经常面临的风险,它是因为交易的一方无法及时履行交收责任而造成的风险。“轻资产多,硬资产少”的特点使得陶瓷文化创意企业的企业信用在投融资中占据了很重要的地位。

(1)现金流量状况。现金流量状况反映的是一个企业能否按期偿还本金和利息的能力。资产流动性反映了企业的潜在偿债能力。现金流入量反映了企业现实偿债能力。

(2)企业形象。现代经济又可以称为信用经济,在现代经济社会中,信用关系已经成为一个无时不有、无时不在的基础要素,企业对外形象的好坏,会直接影响到投资者对融资企业第一印象的判断,而这些对于投融资来说是至关重要的。

(二)景德镇陶瓷文化创意产业风险识别指标量化处理

1. 景德镇陶瓷文化创意产业风险识别指标量化数据的收集

目前,对于文化创意产业投融资风险的研究,大多都是以定性的研究形式进行的,本文主要通过问卷调查和专家评分的方式来取得所需要的数据进行定量研究。为了评价各个风险指标对景德镇陶瓷文化创意产业投融资的影响程度的大小,笔者设计一份“景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险识别评分表”。评分表中设置了7个一级风险指标,在每个一级风险指标的基础上细分出21个二级风险指标,然后邀请80位相关领域专家对各个风险指标进行评分,分值从1分到5分,分值越高,表示该项风险指标在景德镇陶瓷文化创意产业投融资中存在的可能性越大,反之越小。参与本次评分的专家由产业从业者和投融资研究领域的相关学者。最后通过对评分表数据的汇总,得到表1所示评分统计结果。

表1 景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险因子评分统计结果

风险识别指标		分值					平均分	
一级识别指标	二级识别指标	1	2	3	4	5	二级识别指标平均分	一级识别指标平均分
政策风险	土地使用政策	7(8.75%)	14(17.5%)	33(41.25%)	20(25%)	6(7.5%)	3.05	3.33
	产业政策	3(3.75%)	7(8.75%)	33(41.25%)	24(30%)	13(16.25%)	3.46	
	金融政策	2(2.5%)	5(6.25%)	24(30%)	32(40%)	17(21.25%)	3.71	
	环境保护政策	11(13.75%)	10(12.5%)	31(38.75%)	17(21.25%)	11(13.75%)	3.09	
市场风险	竞争风险	0(0%)	10(12.5%)	38(47.5%)	23(28.75%)	9(11.25%)	3.39	3.46
	需求风险	2(2.5%)	3(3.75%)	29(36.25%)	27(33.75%)	19(23.75%)	3.73	
	可替代性风险	1(1.25%)	11(13.75%)	35(43.75%)	17(21.25%)	16(20%)	3.45	
	市场扩散速度风险	3(3.75%)	13(16.25%)	34(42.5%)	20(25%)	10(12.5%)	3.26	
金融风险	利率风险	4(5%)	13(16.25%)	31(38.75%)	23(28.75%)	9(11.25%)	3.25	3.29
	通货膨胀	3(3.75%)	11(13.75%)	33(41.25%)	23(28.75%)	10(12.5%)	3.33	
管理风险	组织机构健全度	2(2.5%)	15(18.75%)	27(33.75%)	23(28.75%)	13(16.25%)	3.38	3.5
	运营模式	4(5%)	8(10%)	26(32.5%)	31(38.75%)	11(13.75%)	3.46	
	管理者水平	0(0%)	10(12.5%)	23(28.75%)	30(37.5%)	17(21.25%)	3.68	
财务风险	负债规模	0(0%)	3(3.75%)	36(45%)	24(30%)	17(21.25%)	3.69	3.68
	利息保障倍数	0(0%)	7(8.75%)	25(31.25%)	28(35%)	20(25%)	3.76	
	投融资结构	1(1.25%)	8(10%)	31(38.75%)	23(28.75%)	17(21.25%)	3.59	
技术风险	技术成熟度	1(1.25%)	11(13.75%)	34(42.5%)	25(31.25%)	9(11.25%)	3.38	3.38
	技术复杂度	7(8.75%)	14(17.5%)	36(45%)	20(25%)	3(3.75%)	2.98	
	创意风险	2(2.5%)	8(10%)	16(20%)	33(41.25%)	21(26.25%)	3.79	
信用风险	现金流量状况	1(1.25%)	5(6.25%)	25(31.25%)	30(37.5%)	19(23.75%)	3.76	3.69
	企业形象	2(2.5%)	8(10%)	24(30%)	31(38.75%)	15(18.75%)	3.61	

2. 景德镇陶瓷文化创意产业风险识别指标信度和效度检验

(1) 信度检验。为了对评分表得出的数据内部一致性进行检测,笔者采用 SPSS19.0 软件对问卷进行信度检测。从输出结果来看,本次调查整体的 α 系数为 0.893,说明问卷调查所得的数据信度较好。同时,各二级识别指标的项已删除 Alpha 值分别为 0.896,0.884,0.888,0.895,0.887,0.885,0.884,0.887,0.889,0.886,0.886,0.892,0.888,0.888,0.884,0.885,0.888,0.887,0.891,0.886,0.886。除土地使用政策和环境保护政策,其他指标的项已删除的 Cronbach's Alpha 值都小于 0.893,可以删除这两项指标,删除后得出的 α 系数等于 0.899,因此,本次研究初建的风险识别体系中的二级识别指标信度较好。

(2) 数据的效度检验。效度指测量工具能够正确测量所要测量特质的程度。同样,利用 SPSS19.0 对调查的数据进行因子分析,通常来说,KMO 的值在 0.9 以上,表明非常适合做因子分析;0.8—0.9,表明很适合;0.7—0.8 适合;0.6—0.7 尚可;0.5—0.6 表示很差;0.45 以下:应该放弃。通过分析之后,可以得到如表 2 所示的 KMO 和 Bartlett 检验表。

表 2 KMO 和 Bartlett 的检验

取样足够度的 Kaiser - Meyer - Olkin 度量。		0.765
近似卡方		896.814
Bartlett 的球形度检验	df	210
	Sig.	0.000

从上表中的结果可以看出,KMO 的值为 0.765,表明此次的问卷数据适合做因子分析,即本次研究初建的风险识别体系中的二级识别指标具有比较好的效度。

三、景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险评价

在前文对各风险指标进行识别的基础上,本文运用模糊综合评价法对景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险进行评价。模糊综合评价法,是基于模糊数学理论的一种综合评价方法,它能将定性的评价按照一定的标准转化为定量的评价,能为研究提供较大的便利。运用这种方法,能将“景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险”这一模糊的评价对象通过数字化处理,进行综合评价,其评价结果是以一个模糊集合来表示,而非绝对的数值。

(一) 构建景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险评价指标体系

通过信度检验和效度检验后,在删除土地使用政策和环境保护政策这两项指标的基础上,最终构建出如图 1 所示的景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险识别指标体系。

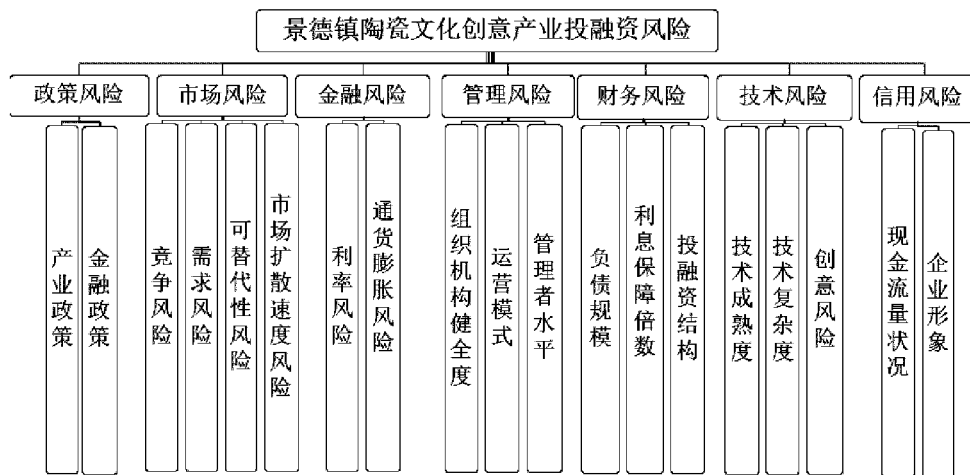


图 1 景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险评价指标体系

(二) 景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险模糊综合评价

1. 确定评价因素集合

根据以上分析,可以确定景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险在模糊综合评价方法中的因素集:

设 $U = \{U_1, U_2, U_3, U_4, U_5, U_6, U_7\} = \{\text{政策风险, 市场风险, 金融风险, 财务风险, 技术风险, 管理风险, 信用风险}\}$; $U_1 = \{U_{11}, U_{12}\} = \{\text{产业政策, 金融政策}\}$; $U_2 = \{U_{21}, U_{22}, U_{23}, U_{24}\} = \{\text{竞争风险, 需求风险, 可替代性风险, 市场扩散速度风险}\}$; $U_3 = \{U_{31}, U_{32}\} = \{\text{利率风险, 通货膨胀}\}$; $U_4 = \{U_{41}, U_{42}, U_{43}\} = \{\text{组织机构健全度, 运营模式, 管理者水平}\}$; $U_5 = \{U_{51}, U_{52}, U_{53}\} = \{\text{负债规模, 利息保障倍数, 投融资结构}\}$; $U_6 = \{U_{61}, U_{62}, U_{63}\} = \{\text{技术成熟度, 技术复杂度, 创意风险}\}$; $U_7 = \{U_{71}, U_{72}\} = \{\text{现金流量状况, 企业形象}\}$ 。

2. 建立评价对象的评语集

定义风险评语集为: $V_i = \{V_1, V_2, V_3, V_4, V_5\} = \{\text{低风险, 较低风险, 一般风险, 较高风险, 重大风险}\} = \{1, 2, 3, 4, 5\}$, 同时, 为了更好对最终的风险评价结果进行准确定位, 可以将这五类风险的分值范围分别定义如表3所示:

表3 风险评语集等级及相应分值表

风险等级	低风险	较低风险	一般风险	较高风险	重大风险
分值范围	(1, 1.5]	(1.5, 2.5]	(2.5, 3.5]	(3.5, 4.5]	5]

3. 构建单因素模糊评判矩阵

所谓权重系数, 就是表示某一个指标在整个指标体系中所占据的重要程度, 确定权重系数就是一个通过建立比例系数来确定各个风险评价指标对产业投融资影响程度的过程。一个指标的比例系数越大, 则表示该指标越重要。

在本文中, 景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险共有七个评价指标, 设这七个评价指标的权重为 $a_i > 0$, 那么需要满足 $\sum_{i=1}^7 a_i = 1, a_i > 0$ 。同理, 将景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险的二级指标的权数设为 a_{ij} , 则需满足 $\sum_{j=1}^n a_{ij} = 1, a_{ij} > 0$, 其中 n 为各个一级风险指标下的二级风险指标的个数。

另外, A_i 表示二级风险评价指标对一级风险评价指标的权重集, A 表示一级风险评价指标对景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险的权重集, 得到权重向量集如下:

$$A = (a_1, a_2, a_3, a_4, a_5, a_6, a_7) = (0.15, 0.15, 0.1, 0.15, 0.2, 0.1, 0.15), A_1 = (a_{11}, a_{12}) = (0.4, 0.6),$$

$$A_2 = (a_{21}, a_{22}, a_{23}, a_{24}) = (0.2, 0.4, 0.3, 0.1), A_3 = (a_{31}, a_{32}) = (0.5, 0.5)$$

$$A_4 = (a_{41}, a_{42}, a_{43}) = (0.3, 0.3, 0.4), A_5 = (a_{51}, a_{52}, a_{53}) = (0.3, 0.4, 0.3)$$

$$A_6 = (a_{61}, a_{62}, a_{63}) = (0.3, 0.2, 0.5), A_7 = (a_{71}, a_{72}) = (0.6, 0.4)$$

确定评价因素的权重系数。设 r_{jk} 代表的是第 j 个风险评价指标对第 k 风险评判等级的隶属度, 设 R_i 为第 i 个一级风险评价指标的模糊关系矩阵, 则可以构造出:

$$R_i = (r_{jk})_m = \begin{bmatrix} r_{11} & r_{12} & \cdots & r_{1n} \\ r_{21} & r_{22} & \cdots & r_{2n} \\ \vdots & \vdots & \vdots & \vdots \\ r_{m1} & r_{m2} & \cdots & r_{mn} \end{bmatrix}$$

其中 m 表示的是一级风险指标下二级风险指标的个数, n 表示风险评判等级的个数, 在本文中 $n=5$ 。

本文中隶属度的取值是通过上面的专家评分法获得的。首先, 根据上文中专家已经为景德镇陶瓷文化创意产业投融资二级风险指标填写好的评分问卷, 统计出各个评分结果的频数。最后, 对统计出来的频数作归一化处理, 就可以得到各个一级风险评价指标的模糊矩阵:

$$R_1 = \begin{bmatrix} 0.04 & 0.09 & 0.4 & 0.3 & 0.17 \\ 0.03 & 0.06 & 0.3 & 0.4 & 0.21 \end{bmatrix}, R_2 = \begin{bmatrix} 0 & 0.13 & 0.48 & 0.29 & 0.1 \\ 0.03 & 0.04 & 0.36 & 0.34 & 0.23 \\ 0.01 & 0.14 & 0.44 & 0.21 & 0.2 \\ 0.04 & 0.16 & 0.43 & 0.25 & 0.12 \end{bmatrix}$$

$$R_3 = \begin{bmatrix} 0.05 & 0.16 & 0.39 & 0.29 & 0.11 \\ 0.04 & 0.14 & 0.41 & 0.29 & 0.12 \end{bmatrix}, R_4 = \begin{bmatrix} 0.03 & 0.19 & 0.34 & 0.29 & 0.16 \\ 0.05 & 0.1 & 0.33 & 0.39 & 0.14 \\ 0 & 0.13 & 0.29 & 0.38 & 0.21 \end{bmatrix}$$

$$R_5 = \begin{bmatrix} 0 & 0.04 & 0.45 & 0.3 & 0.21 \\ 0 & 0.09 & 0.31 & 0.35 & 0.25 \\ 0.01 & 0.1 & 0.39 & 0.29 & 0.21 \end{bmatrix}, R_6 = \begin{bmatrix} 0.01 & 0.14 & 0.43 & 0.31 & 0.11 \\ 0.09 & 0.18 & 0.45 & 0.25 & 0.04 \\ 0.03 & 0.1 & 0.2 & 0.41 & 0.26 \end{bmatrix}$$

$$R_7 = \begin{bmatrix} 0.01 & 0.06 & 0.31 & 0.38 & 0.24 \\ 0.03 & 0.1 & 0.3 & 0.39 & 0.19 \end{bmatrix}$$

4. 计算模糊综合评价结果

通过上文一系列的步骤,可以分别得出模糊权重集数据和单因素模糊评价矩阵数据,分别将各模糊权重集数据和单因素模糊评价矩阵数据进行模糊交换,就可以得出模糊综合评价模型: $B_i = A_i * R_i$ 。

$$B_1 = A_1 * R_1 = (0.034, 0.072, 0.34, 0.36, 0.194), B_2 = A_2 * R_2 = (0.019, 0.1, 0.415, 0.282, 0.184)$$

$$B_3 = A_3 * R_3 = (0.045, 0.15, 0.4, 0.29, 0.115), B_4 = A_4 * R_4 = (0.024, 0.139, 0.317, 0.356, 0.174)$$

$$B_5 = A_5 * R_5 = (0.003, 0.078, 0.376, 0.317, 0.226), B_6 = A_6 * R_6 = (0.036, 0.128, 0.319, 0.348, 0.171)$$

$$B_7 = A_7 * R_7 = (0.018, 0.076, 0.306, 0.384, 0.22)$$

根据上面所定义的风险评语集和各个一级风险评价指标的模糊评价集,可以量化求得各个一级风险指标的评价得分 $w_i, w_i = V_i * B_i$:

$$W_1 = 0.034 * 1 + 0.0722 + 0.34 * 3 + 0.36 * 4 + 0.194 * 5 = 3.608$$

$$W_2 = 0.019 * 1 + 0.1 * 2 + 0.415 * 3 + 0.282 * 4 + 0.184 * 5 = 3.512$$

$$W_3 = 0.045 * 1 + 0.15 * 2 + 0.4 * 3 + 0.29 * 4 + 0.115 * 5 = 3.28$$

$$W_4 = 0.024 * 1 + 0.139 * 2 + 0.317 * 3 + 0.356 * 4 + 0.174 * 5 = 3.547$$

$$W_5 = 0.003 * 1 + 0.078 * 2 + 0.376 * 3 + 0.317 * 4 + 0.226 * 5 = 3.685$$

$$W_6 = 0.036 * 1 + 0.128 * 2 + 0.319 * 3 + 0.348 * 4 + 0.171 * 5 = 3.496$$

$$W_7 = 0.018 * 1 + 0.076 * 2 + 0.306 * 3 + 0.384 * 4 + 0.22 * 5 = 3.724$$

(三) 景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险评价结果分析

通过以上分析的结果,可以得到如下表4所示的一级风险指标评价结果:

表4 一级风险指标评价结果

风险因素	政策风险	市场风险	金融风险	管理风险	财务风险	技术风险	信用风险
风险值	3.608	3.512	3.28	3.547	3.685	3.496	3.724
风险评价	较高风险	一般风险	一般风险	较高风险	较高风险	一般风险	较高风险

对各个风险指标的计算结果,可以得出: $W_7 > W_5 > W_1 > W_4 > W_2 > W_6 > W_3$, 即信用风险 > 财务风险 > 政策风险 > 管理风险 > 市场风险 > 技术风险 > 金融风险^[5]。

四、景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险的应对策略

通过前文对风险指标体系的分析和评价,得出了景德镇陶瓷文化创意产业投融资风险指标的模糊评价结果,有了评价结果,就可以有针对地对风险实施应对措施。

(一) 信用风险。通过上文的研究,景德镇陶瓷文化创意产业投融资目前面临的最大的风险就是信用风险,而在信用风险的各个二级风险指标中,企业现金流量的隶属度更大一点。由此可以看出,企业应当增强现金流量管理意识,可以定期召开资金平衡调度会议,以现金流量为基准,对企业财务状况做客观分析,同时,在进行投资时,可以尽量避免投资超过自身规模比例很大的项目,尽量投资中短期项目。另外,企业还应注重其企业形象,企业的形象不能只是靠华而不实的广告来打响知名度,还应当严把技术和质量的关口。

(二) 财务风险。景德镇陶瓷文化创意企业要想尽可能地降低财务风险给投融资带来的影响,首先要做的就是树立起风险防范观念,要时刻牢记财务风险可能会隐藏在企业财管工作中的任意环节中。其次,企业

需要科学进行决策,合理进行投融资,合理规划企业的资金结构^[6]。当然,规避财务风险对投融资带来的影响,最重要的一点还是要提高企业盈利能力,只有当企业有足够的的能力偿还债务,投资者投资才不会有后顾之忧。

(三)政策风险。对于陶瓷文化创意产业来说,产业政策及金融政策对其投融资的影响程度最大,因此要想最大程度上规避这种由于相关政策发生变动或调整引起的风险,就需企业对这些影响宏观经济的金融、税收方面的政策进行广泛的搜集和分析,对未来进行政治预测,规避风险。同时,高度关注政府对陶瓷文化创意产业最新发展动态,及时掌握产业最新资讯,及时作出反应,减少不必要的损失。另外,对于不可控的风险,还可以通过向官方机构或者商业保险公司投保政策风险保险,转移和减少这类风险带来的损失。

(四)管理风险。管理风险与企业管理者有很大联系。为了尽可能避免因管理不善带来的风险,企业管理层应建立起科学完善的组织管理结构,明确管理职责。同时,还要提高企业管理决策者的综合素质和风险意识,只有做到了这些,才能确保决策的科学性、合理性。另外,由于陶瓷文化创意产品的市场生命周期比较短,淘汰速度很快,所以企业必须要制定符合产业特征的运营模式,一方面要提高产品的质量和降低生产成本,另一方面要提前着手研究开发新的创意产品。

(五)市场风险。对于规避市场风险最重要的就是要及时掌握市场信息,充分考虑消费者的市场需求问题,随时把握市场动态。在作出投融资决策前,要提前做好市场调研与预测分析,全面、准确地对市场需求、市场创意可接受度、市场扩散速度进行分析和判断。另外,对于易复制性引起的投融资风险,不仅需要企业做好创意专利的保护工作,还需要政府健全相关专利保护的法律法规,提供一个公平的市场竞争环境。

(六)技术风险。陶瓷文化创意产业在投融资初期要对所要开发的项目或者将要生产出来的创意产品进行详细的调研与分析,充分判断其是否是建立在现有技术基础上,对现有技术的要求程度是不是很高,除此之外,还需要对技术不断地进行开发保护和更新。另外,由于陶瓷文化创意产业对创意的依赖程度很高,企业要注重创意人才的培养和吸收,为创意人才创造出新的创意提供好的创作环境。

(七)金融风险。对于进行投融资活动的企业来说,金融市场上如利率的涨落、通货膨胀等的变化很难进行控制,但是也应当在事先做好详细认真的分析和预测,这样才不至于在风险发生时措手不及。与其他风险的规避类似,陶瓷文化创意产业对于金融风险的防范,还是要加强风险意识,随时紧跟国家相关政策脚步,随时关注金融相关信息的动态变化。

五、结束语

本文着重就景德镇陶瓷文化创意产业投融资过程中的各种风险进行了详尽分析,进而对企业提出风险控制的重点和相应的风险应对对策,最终目的还是希望能从风险的角度解决该产业在投融资方面遇到的问题,进而使得景德镇陶瓷文化创意产业发展壮大起来。然而,要完全解决投融资问题,仅仅依靠相关陶瓷文创企业的努力是完全不够的,还需要政府、银行、金融机构、中介机构等这些在投融资过程中扮演重要角色的相关机构共同努力。更新投融资观念,营造良好的投融资环境,拓宽投融资渠道,建立更加有效的陶瓷文化创意产业信用担保体系,创新融资方式,完善相关法制建设,这些都是解决景德镇陶瓷文化创意产业投融资问题的关键所在。

参考文献:

- [1] 约·熊彼特. 经济发展理论[M]. 北京:商务印书馆,2000.
- [2] 罗默. 高级宏观经济学[M]. 上海:上海财经大学出版社,2003.
- [3] 戴维·索比,张维伦等译. 文化经济学[M]. 台北:典藏艺术家庭出版社,2005.
- [4] 刘晓. 加强政府引导,加快健全我国文化产业投融资体系[J]. 中国统计,2016(5):35-37.
- [5] Tyzoon TTyebjee, Albert V Bruno. Venture capital allocation decisions and their performance[J]. Calif University of Santa Clara,1984:98-102.
- [6] 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,2011(2):1-5.

- [7] 蔡承彬, 蔡雪雄. 我国的文化创意产业发展现状及对策研究[J]. 经济问题, 2011(12): 48 – 51.
- [8] 陈业华, 梁丽转. 基于 SEM 的文化创意产业投融资风险因素研究[J]. 科学决策, 2012(7): 67 – 80.
- [9] 王玉, 杨杨. 中国演艺产业投融资风险研究[J]. 东岳论丛, 2015, 36(10): 146 – 149.
- [10] 项梦婧. 协同治理视角下文化产业投资风险的防范[J]. 江西社会科学, 2015(4): 56 – 61.
- [11] 西沐, 宗娅琮. 我国文化产业投融资平台建构的理论分析[J]. 北京联合大学学报, 2018(4): 58 – 67.

Research on Investment and Financing Risk Assessment of Jingdezhen Ceramic Cultural Creative Industry

GONG Zhiwen, YANG Jianren, YUAN Fangfang

(School of Management and Economics, Jingdezhen Ceramic Institute, Jingdezhen, Jiangxi 333000, China)

Abstract: At present, the problem of investment and financing is the bottleneck restricting the development of Jingdezhen Ceramic Culture and Creative Industry, which is related to the risk of investment and financing. Therefore, the research on investment and financing risk of Jingdezhen Ceramic Cultural Creative Industry is of great practical significance. Firstly, the paper uses the expert scoring method to analyze and identify the related risks of Jingdezhen ceramic culture and creative industry, and then constructs the industry investment and financing risk index system. The fuzzy synthetic evaluation method is applied to quantify the risks, and the comprehensive evaluation result is that “credit risk, financial risk, policy risk and management risk are the key risks to be prevented in the investment and financing activities of Jingdezhen ceramic cultural and creative industries”. Finally, based on the results of comprehensive risk assessment, the Countermeasures of investment and financing risk of Jingdezhen ceramic culture creative industry are put forward.

Key words: ceramic cultural creative industry; risk management; investment and financing; fuzzy synthetic evaluation method; Jing de zhen

(责任编辑: 沈 五)