

証券研究センター・プロジェクト研究(2004～2006年) 報告書

プロジェクト研究代表者: 経営学研究科・清田匡

2005年6月20日

目次

1	はじめに	1
2	刊行物	2
2.1	著書	2
2.2	論文等	2
2.3	その他の著作物	3
3	シンポジウム、研究会等	4
3.1	シンポジウム	4
3.2	学会報告	4
3.3	公開研究会	5
3.4	その他の活動	5
4	海外での調査研究	6
5	中小企業金融アンケート	6
6	文献資料の収集	7

1 はじめに

プロジェクト研究「大阪における中小企業金融の現状と課題についての調査・研究 — 直接金融への移行、制度金融・地域金融、企業統治に関する国際比較 —」では、下記のとおり、著書、論文を発表し、専門家を招いた研究会・講演会、シンポジウムを開催し、海外での調査を行い、中小企業者向けのアンケートを行い、文献・資料の収集他を行った。

本研究の結果を、一つの主張に集約するとすれば、以下のとおりである。

大阪市内の中小企業を対象にした金融に関するアンケートの結果によれば、大阪の中小企業は、「金融強者」ともいうべきグループと、「金融弱者」ともいうべきグループに二分することができた。金融機関は、どちらかといえば、前者のグループに関心を

持つが、前者のグループは、金融機関に対するニーズが、相対的に少ない。後者のグループは、金融ニーズは大きい、金融機関に対する不信感が小さくない。

このような中で、地域金融機関の課題は、高い金融ニーズを持つ「金融弱者」のグループの競争力を上昇させ、「金融強者」のグループへと引き上げることに力を注ぐことであるというのが、われわれの主張である。そのために、金融機関は、かつてのように、地域経済の中で、顧客層を「繋ぎ」、また、金融の面で、顧客層を、「教育」そして、「養成」するべきであろう。そのことが、地域経済を活性化させ、ひいては、地域金融機関自身の競争力を強化させることにつながると考えられる。

今後、この主張に基づき民や公の実際の施策案への具体化のための研究が必要がある。以下では、具体的な成果物、活動を挙げる。

2 刊行物

以下では、著書、論文、その他の著述物を挙げる。

2.1 著書

1. 清田匡編著『中小企業金融をどう理解するか』創風社、2006年6月25日(予定)
2. Ringle, C.M., & T.Kiyota, „Der genossenschaftliche Bankensektor in Japan“, W. Mauke, Juli 2005

なお後者は、シュプリンガー(独)が刊行している金融専門誌 Bank Archiv 誌で紹介された。

2.2 論文等

1. 清田匡「地域金融機関の理念 — 「地域を繋ぐ者」としての金融と「中小企業の養成者」としての金融」清田匡編著『中小企業をどう理解するか』第二部第I章、創風社、2006年6月25日(予定)
2. 本多哲夫「中小企業と金融問題 — なぜ中小企業の資金繰りは厳しいのか? —」清田匡編著『中小企業をどう理解するか』第二部第II章、創風社、2006年6月25日(予定)
3. 田中宏昌「財務情報と非財務情報 — 中小企業金融を規定する2つの情報」清田匡編著『中小企業をどう理解するか』第二部第III章、創風社、2006年6月25日(予定)
4. Ringle, C.M., & T.Kiyota, Der genossenschaftliche Bankensektor in Japan: Gegenwärtiger Stand und Perspektiven, *Bank Archiv*, März, 2006. Springer.
5. 清田匡「大阪における地域金融の課題」大阪市経済局『大阪の経済2006』2006年7月(予定)
6. 清田匡「商業銀行の『金融サービス業化』」『現代金融と信用理論』(第1巻)第2章第4節、88-88ページ。2006年2月刊
7. 清田匡「金融商品と金融サービス — サービス業としての銀行の特殊性と金融機関のタイポロジー —」大阪市立大学経営学会『経営研究』第56巻第3号、45~59ページ、2005年11月

8. 本多哲夫「大都市圏の構造変化と産業集積（１）－東大阪集積地域におけるインナーシティ問題と地域政策－」大阪市立大学経営学会『経営研究』第55巻第1号、2004年5月、79-101頁。
9. 本多哲夫「大都市圏の構造変化と産業集積（２）－東大阪集積地域におけるインナーシティ問題と地域政策－」大阪市立大学経営学会『経営研究』第55巻第2号、2004年7月、187-203頁。
10. 本多哲夫「大都市圏の動態と地域政策－東大阪集積地域におけるインナーシティ問題を中心に－」植田浩史編著『「縮小」時代の産業集積』創風社、第9章、2004年9月、229-269頁。
11. 本多哲夫「大阪市製造業の現状について－『大阪市製造業実態調査（2002年度）データの分析－』（植田浩史、田中幹大、松永桂子との共同執筆：IV「連携志向型企業の姿」を担当）大阪市立大学経済研究会『季刊経済研究』第26巻第4号、2004年3月、83-90頁。
12. 本多哲夫「中小企業と金融」植田浩史編『中小企業・ベンチャー企業論』有斐閣、第4章、2006年（刊行予定）
13. 本多哲夫「ベンチャー・ブームとベンチャー企業観の変遷」植田浩史編『中小企業・ベンチャー企業論』有斐閣、第10章、2006年（刊行予定）
14. 本多哲夫「ベンチャー企業・アントレプレナー」植田浩史編『中小企業・ベンチャー企業論』有斐閣、第11章、2006年（刊行予定）
15. 本多哲夫「ベンチャー・マネジメント」植田浩史編『中小企業・ベンチャー企業論』有斐閣、第12章、2006年（刊行予定）
16. 本多哲夫「ベンチャー支援」植田浩史編『中小企業・ベンチャー企業論』有斐閣、第13章、2006年（刊行予定）
17. 本多哲夫「地域における産業構造転換の実態と影響－1990年代の泉州地域の変化－」中山徹編『新しい仕事づくりと地域再生』文理閣、第1章、2006年（刊行予定）

2.3 その他の著作物

1. 田中宏昌他「変革を志す方のための施策ガイド」清田匡編著『中小企業をどう理解するか』第三部第I章、創風社、2006年6月25日（予定）
2. 清田匡編著『大阪の中小企業金融に関するアンケート調査報告書』（OCU BSB Research Series No.7）、2006年3月。
3. 清田匡「サービス業としての銀行」『TOYRO BUSINESS』2005年12月号、4～5ページ、2005年12月
4. 清田匡「中小企業金融ポータル」（<http://www2.bus.osaka-cu.ac.jp/kiyota/mfwiki/pukiwiki.php>）の開設と更新（2004年9月以来、毎日更新）
5. 本多哲夫「アンケート集計結果について」（富澤修身との共同執筆）大阪市立大学大学院経営学研究科『OCU GSB リサーチシリーズ No.3 大阪の経済・産業・企業・資源に関するアンケート調査報告書』、2004年9月、1-19頁。

6. 本多哲夫「経済・産業について」大阪市立大学大学院経営学研究科『OCU リサーチシリーズ No.3 大阪の経済・産業・企業・資源に関するアンケート調査報告書』、2004年9月、20-22頁。
7. 本多哲夫『工業集積研究会研究調査報告 No.1 大阪市製造業実態調査 データ分析』（桑原武志、田中幹大、松永桂子との共同執筆）、2004年10月、1-255頁。本多哲夫「今治タオル産地の実態」（財）岸和田市中小企業振興会『岸和田市製造業実態調査報告書 繊維産業編』、2005年、59-68頁。
8. 本多哲夫「大阪市のロボット産業振興の現状と課題—企業ヒアリング調査結果をもとに—」大阪市立大学大学院経営学研究科「都市問題研究プロジェクト」研究会『都市型産業の再生と創造—中間報告—』、2005年、25-33頁。
9. 本多哲夫「自治体における中小企業政策の課題—大阪産業創造館を事例として—」大阪市立大学大学院経営学研究科「都市問題研究プロジェクト」研究会『都市型産業の再生と創造—中間報告—』、2005年、49-58頁。

3 シンポジウム、研究会等

以下では、講演や、学会報告などの、著作物以外の活動を挙げる。

3.1 シンポジウム

タイトル 第21回瀬川記念シンポジウム「中小企業向金融をどう理解するか—国、民間、研究者の視点から—」

日時 2005年12月10日 13:00~16:30

場所 アベノメディックス7階

講演者と論題

- 「協同組織金融機関の役割」
—間接金融から直接金融への流れの中で—北海道大学経済学部浜田康行教授
- 「国の中小企業政策における金融支援の位置付け・役割」
近畿経済産業局企画部長吉田正一氏
- 「当行の融資についての基本的な考え方と“地域起こし制度”について」
株式会社池田銀行取締役 企業コンサルティンググループ部長 青木良治氏

3.2 学会報告

1. 清田匡「大阪市の中小企業金融の現状と企業の意識」

2006年度日本金融学会春季大会、2006年4月30日、早稲田大学(名古屋大・家森氏、北九大・木村温人氏他とともに、地域金融パネルで)

2. 清田匡「金融商品と金融サービス」
信用理論研究学会 2006 年度春季大会、2006 年 5 月 1 日、大東文化大学
3. 清田匡「中小企業向け金融商品と金融機関 ― 大阪市内の中小企業向けアンケートの結果から―」
証券経済学会 2005 年度秋季大会、2005 年 10 月 29 日
4. 本多哲夫「産業集積と都市政策―東大阪地域を中心に―」
近畿都市学会 2004 年度春期大会、大阪商業大学、6 月 19 日。

部会報告は把握していない。

3.3 公開研究会

- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. 日時 平成 15 年 5 月 7 日 (水)16:00~18:00
報告者 経営学研究科 本多哲夫助教授
論題 中小企業金融政策の現状と課題 2. 日時 平成 15 年 6 月 4 日 (水)16:30~19:00
報告者 帝塚山大学経営情報学部 佐合統一教授
論題 直接金融への移行と中小企業金融 3. 日時 平成 15 年 7 月 2 日 (水)13:30~17:30
報告者 田中宏昌氏 (大阪府立産業開発研究所
調査研究部)
論題 中小企業金融の現場 4. 日時 平成 15 年 10 月 1 日 (水)13:30~15:30
報告者 吉村正勝氏 (大阪銀行協会調査部長)
論題 中小企業金融の現状と課題 5. 日時 平成 15 年 11 月 5 日 (水)14:00~15:00
報告者 大阪市経済局産業振興部信用保証監理
担当課長 小元 渉氏
論題 大阪市の中小企業金融施策について | <ol style="list-style-type: none"> 6. 日時 平成 16 年 1 月 7 日 (水)13:30~17:30
報告者 居合禮氏 (UFJ 総合研究所政策研究
部主任研究員)
論題 発展途上国の中小企業金融 7. 日時 平成 16 年 7 月 28 日 (水)16:00~18:00
報告者 柴田洋氏 (柴田公認会計士事務所所
長・公認会計士・税理士)
論題 中小企業の資金調達 8. 日時 平成 16 年 10 月 20 日 (水)16:00~
18:00
報告者 C.M. リングレ氏 (ハンブルク大学・
産業経営組織研究所助教授)
論題 「ドイツとオランダの信用協同組合」 9. 日時 平成 16 年 10 月 27 日 (水)17:00~19:00
報告者 岡本志郎氏 (大阪証券取引所・経営企
画本部・マーケティンググループ)
論題 「大証の上場制度について―ヘラクレス
市場を中心に―」 |
|--|---|

場所は、いずれも、大阪市住吉区杉本 3-3-138 大阪市立大学商学部 2 階会議室 で開催した。

3.4 その他の活動

1. 清田匡他「都市の経済とビジネス ―大阪の中小企業と中小企業金融―」2005 年度後期の共通教育科目の講義 (本プロジェクト研究のメンバーを中心に開講した)
2. 清田匡、近畿財務局「金融アドバイザー連絡会議」(アドバイザー委員)(2005 年度~)
3. 清田匡、大阪市経済局「地域金融機能の強化に関する研究会」(座長代理)(2005 年度)
4. 清田匡「銀行の過去、現在、そして未来―日独の銀行の比較から―」『住吉区民教養セミナー』2005 年 6 月 30 日

5. 清田匡「中小企業金融の動向と将来ビジョン」第2回大阪産業の再生と創造を考えるシンポジウム(中間総括)、2004年10月26日
6. 清田匡「『バーゼルII』をチャンスに — 中小企業金融の将来 —」大阪市立大学重点研究プログラム「グローバル競争下の都市ビジネスの高度化—大阪モデルの開発」2004年5月25日
7. 清田匡、近畿財務局「地域密着型金融に関するシンポジウム」にパネラーとして参加、2005年11月28日
8. 清田匡「中小企業向金融をどう理解するか— 国、民間、研究者の視点から —」大阪市立大学証券研究センター2005年度シンポジウム、2005年12月10日で、(コメンテータ)

4 海外での調査研究

- 清田匡は、2005年3月25日～4月4日に、ドイツ連邦共和国へ出張した。具体的には、ハンブルク大学のHansmann教授の研究室のRingle氏に会い、日独の中小企業金融の比較研究について協議を行った。また、ハンブルクの保証銀行(日本の信用保証協会)を訪問し、聴き取り調査を行った。
- 清田匡は、2004年3月27日～4月4日に、ドイツ連邦共和国へ出張を行い、研究機関や、政府機関等を訪問した。具体的には、中小企業金融専門機関であるKfW-Mittelstandsbankの親銀行である復興金融公庫(KfW)のSchlegel氏(Direktor von KfW Vorstandssekretariat Bonn)、具体的に中小企業との金融の相談を職務とするMonika Zimmer嬢と面談し、助成金融商品等についての質疑を行った。また、ベルリンのWarentest財団や、ドイツ消費者センター本部の銀行担当のGeisler女史を訪問し、資料の収集を行うとともに、質疑を行った。あわせて、ハンブルク大学のHansmann教授の研究室のHöck氏、Ringle氏に会い、研究室発行の中小企業金融関連のアンケート、ワーキングペーパーについて質疑を行った。
- 羅林瑜は2004年3月14日～3月20日に中小企業の多い上海と蘇州などの研究機関、政府機関と中小企業を訪れ、中国の中小企業金融の現状と課題などについて意見交換し、資料の収集も行った。その結果、次の認識を得た：中国の中小企業は、郷鎮(市町村経営)企業と純粹の私企業に大別できるが、そのいずれも国有銀行から融資を受けるのが困難であるし、中小企業向けの金融制度もその未発達なためにほとんど利用できない。中国経済の高成長に伴って益々大きくなる中小企業発展の潜在力を引き出すためには、私的所有権に対する保護の強化と中小企業向け金融制度の整備が急務である。

Ringle氏らとの共同研究の結果については、前述の„Der genossenschaftliche ...“を参照。

5 中小企業金融アンケート

大阪商工会議所のご支援により、大阪市内の3000社の中小企業を対象に中小企業金融についてのアンケート調査を行った。約500の回答を得た。アンケートの成果については、前出の『大阪の中小企業金融に関するアンケート調査報告書』を参照。

6 文献資料の収集

中小企業および中小企業金融関連の内外の文献の収集を行った。

- Erhard Kantzenbach *Die Funktionsfähigkeit des Wettbewerbs* Vandenh. u. R., G"ott
Ann-Kristin Achleitner, Georg F.Thoma (Hrsg.) *Handbuch Corporate Finance*
Thomas Bausch , Annette Kleinfeld , Horst Steinmann *Unternehmensethik in der Wirtschaftspraxis*
Hampp, Mering
Hausch, Kerstin T *Corporate Governance im deutschen Mittelstand* Deutscher Univ. Vlg Cromme, Ger-
hardt *Corporate Governance Report 2001*
Müller, Klaus/Paquin, R. *Kleine und mittlere Unternehmen in einer globalisierten Welt*
Walter, Robert *Financing Your Small Business Baroon's ...*
Timmons, Jeffery A. *How to Raise Capital: Techniques and ...* McGraw-Hill
Marks, Alan M. *Entrepreneurial Finance - finance for Small Business* Prentice Hall
Hamlin, Roger *Financing Small Business in America* Greenwood
Leeds, Roger *Financing Small Enterprises in Developing Nations* Transnational Publishers
Gladstone, David J. *Venture Capital Investing* Financial Times/Prentice Hall
Fraser, Jill Andresky *The Business Owner's Guide to Personal Finance* Bloomberg
Hics, S. David *Directory of Selected source of Federal Aid for Small Business, Housing, Land and ...*
International Wealth Success
Hawkey , John *Exit Strategy Planning* Gower Publishing
Carmichael, Douglas R. *Guide to Audits of Small Business* Practitioners Publishing
Magos, Alice H. *Small Business Financing* C C H Incorporated
Burton Eric James *Accounting and Finance for your small business* John Wiley
Hillstrom Kevin *Encyclopedia of Small Business* Gale Group
Hicks, Tyler G. *Small Business Investment Company Directory and Handbook* International Wealth
Success
Fischbach, Sven/Kanat, Sükran *Erfolgs- und Finanzmanagement im Mittelstand*
Frank, Stefan *Erfolgreiche Gestaltung der Kostenrechnung*
Jordan, Lothar *Mittelstand und Mittelstandspolitik*
Keiner, Thomas *Rating für den Mittelstand*
Mandler, Udo *Der deutsche Mittelstand vor der IAS-Umstellung 2005*
Scheld, Guido A *Controlling. Unter besonderer Berücksichtigung mittelständischer Unternehmen mit
Fragen, Aufgaben, ...*
Schnobrich, Stefan/Barz, Michael *Die Business AG*
Verspay, Heinz P/Sattler, Andreas *Die Kleine AG. Eine Rechtsform ...*
Tietmeyer ... *Die Banken und der Mittelstand*
Überhör, Matthias/Warns, ... *Basel II. Auswirkungen auf ...*
Gadia, Michael *Venture Capital in Deutschland und den USA*
Gleisberg, Ralf *Börsengang und Unternehmensentwicklung*
Güllmann, Peter *Die Rolle des Staates bei der Mobilisierung von ...*
Kienbaum, Jochen/Börner, Christoph J. *Neue Finanzierungswege für den Mittelstand*
Krimphove, Dieter/Tytco, Dagmar *Praktiker-Handbuch Unternehmensfinanzierung*
Schüler, Thorsten *Rating und Kreditvergabe an mittelständischer ...*
Smerdka, Ute *Die Finanzierung mit mezzaninem Haftkapital*
Struck, Uwe *Geschäftspläne*
Tanski, J.S. *Existenzgründung*
Joseph McCahery, Luc Renneboog *Venture Capital Contracting and the Valuation of High Technology
Firms* Oxford Univ Pr
Jason Draho *The Ipo Decision: Why and How Companies Go Public* Edward Elgar Pub
Joseph P. Ogden *Advanced Corporate Finance: Financial Policies and Strategies* Prentice Hall
McNally, Kevin, *Corporate Venture Capital, Bridging the Equity Gap in the Small Business Sector*, Rout-
lede, 1997
Liedholm, Carl/Mead, D.C. *Small Enterprises and Economic Development, The Dynamics of Micro and
Small Enterprises*, Routlede, 1999
Danson, Michael W. (ed.) *Small Firm Formation and Regional Economic Development*, Routlede 1996
Read, Lauren, *The Financing of Small Business. A Comparative Study of Male and Female Business
Owners*, Routlede, 1998

- Karmel, Solomon M./Bryon, J., *A Comparison of Small and Medium Sized Enterprises in Europa and in the USA*, Routledge, 2002
- Fletcher, Danise E. (ed.), *Understanding the Small Family Business*, Routledge, 2002
- Blackford, Mansel G., *A History of Small Business in Amerika* (2nd ed), U. North Carolina Pr., 2003
- Wright, Robert E. & Sylla, Richard (ed.), *The History of Corporate Finance*, Pickering, 2003
- Storey, D.J. (ed.), *Small Business* (4 vols), Routledge, 2000
- Orth, Christian, *Abschlussprüfung und Corporate Governance: Vom Financial Audit zum Business Audit vor dem Hintergrund...*, Deut Univ. Vlg./G, 2000
- Richter, Judith, *Holding Corporations Accountable: Corporate Conduct, international Code and Citizen Action*, ZED/B
- Schwalbach, Joachim (eds.), *Corporate Governance: Essays in Honor of Horst Albach*, Springer/G
- Siegrwart, Hans & mahari, Julian (ed.), *Corporate Governance: Shareholder Value & Finance* (Milestones in Management, 90), Halbing & L/Sw
- Vives, Xavier (ed.), *Corporate Governance: Theoretical and Empirical Perspectives*, Cambridge UP/B
- Griffith, Paul, *Private Equity Investment: Theory and Practice*. (Finance and Capital Markets Series) Palgrave/B 2002~3
- Jessen, John P. *Venture Capital in Deutschland und in den USA: Methode zur Managementbetreuung von innovativen Frühphasenunternehmen*, P Lang/Sw
- Lerner, Josh & Hardyman, G. Felder *Venture Capital and Private Equity: A Casebook*. 2nd ed. Wiley/B 2002
- Reuvid, Jonathan (ed.) *The Corporate Finance Handbook*, 3rd. ed Kogan Page/B 2002
- Salis-Luetolf, Ulysses *Private Equity Finanzierungsverträge*. Schulthess/Sw 2002
- Weitnauer, Wolfgang (Hrsg.) *Handbuch Venture Capital: Von der Innovation zum Börsengang*, 2., überarb. Aufl. Beck, G. 2001
- Berens, W./Brauner, H.U. (Hrsg.) *Due Diligence bei Unternehmensakquisitionen*, 4. Aufl., Schaefer Poeschel 2002
- Wilfried Stadler (Hrsg.) *Venture Capital and Private Equity: Erfolgreich wachsen mit Beteiligungskapital 2001*/Fachverlag Deutscher Wirtschaftsdienst 2001
- 土屋守章・岡本久吉 『コーポレート・ガバナンス論』 有斐閣
- ジョシュ・ラーナー、フェルダ・ハーディモン 『プライベート・エクイティ』 東洋経済新報社
- 和田勉 『事業再生ファンド』 ダイアモンド社
- 監査法人トーマツ・日本政策投資銀行企業創出・再生研究グループ編 『ベンチャービジネスのための資金調達実務ガイドブック』 中央経済社
- 金融財政事情研究会編 『企業再生事例選』 金融財政事情研究会
- みずほ銀行証券部編著 『私募債の実務』 金融財政事情研究会
- 小池政弘・井上大文 『中小企業再生の実務』 金融財政事情研究会
- 日下部聡・石井芳明監修 『日本版 LLC』 金融財政事情研究会
- 大和総研制度調査室 『新生『会社法』のすべて—平成17年商法改正の全貌—』
- 湯野勉編著 『京都の地域金融』 (龍谷大学社会科学研究所叢書) 日本評論社
- オリバー・フィルマン他著/伊東維年他訳 『ベンチャーキャピタルとベンチャービジネス — アメリカとドイツの比較』 日本評論社
- 中小企業庁 『平成16年度版中小企業施策総覧』 中小企業総合研究所
- 水野清 『ドイツポスト VS. 日本郵政公社』 中経出版
- D.J. ストローリー 『アントレプレナーシップ入門』 有斐閣
- 小松章 『(新経営ライブラリ 5) 企業形態論 (第3版)』 新世社
- 国弘員人 『企業形態論』 泉文堂
- 中村中 『金融検査マニュアル別冊中小企業編のすべて』 TKC 出版
- エリザベス・メイズ編 『クレジット・スコアリング』 シグマベイズ・キャピタル
- 越純一郎編 『プライベート・エクイティ』 日本経済新聞社
- 越純一郎他編 『日本のプライベート・エクイティ』 日本経済新聞社
- マイケル・J・コーバー 『プライベートエクイティ価値創造の投資手法』 東洋経済新報社
- ジェームス・M・シェル 『実務者のためのプライベート・エクイティ・ファンドのすべて』 東洋経済新報社
- ゴードン・ピング他 『デュ・ディリジェンス成功戦略 — M & A・ベンチャー投資のための企業価値精査』 東洋経済新報社
- エム・ヴィー・シー、三井物産業務部 『ベンチャー投資の実務—発掘、選別から回収まで』 日本経済新聞社
- 門脇徹雄 『投資ファンドとベンチャーキャピタルに騙されるな』 半蔵門出版
- 小田切 宏之 『新しい産業組織論:理論・実証・政策』 有斐閣
- 長岡 貞男、平尾 由紀子 『産業組織の経済学—基礎と応用』 日本評論社他である。