

“一带一路”背景下湖南省 创新区域融资环境的策略

李宁 贺曲夫¹

(湖南科技大学 商学院, 湖南 湘潭 411201)

【摘要】: 在推动“一带一路”战略发展过程中,中国区域融资环境面临着非均衡性考验、金融模式改革考验、立法考验等三方面考验。作为“一带一路”的重要节点,湖南省在推动企业“走出去”的过程中,区域融资环境存在金融发展规模小、信用环境差、中小企业融资难等三方面问题。针对上述问题,提出包括拓展金融体系融资渠道、改善信用环境、简化与融资相关的政府行政环节、生态融资建设、基础设施建设、引导产业结构创新升级在内的六条创新湖南省区域融资环境的途径。

【关键词】: 一带一路 区域融资 金融发展 湖南

【中图分类号】 F830. 91 **【文献标识码】** A **【文章编号】** 1673-0712(2019)04-0074-05

“一带一路”是习近平主席提出的协调内外、统筹陆海、兼顾东西的重大倡议^[1]。现阶段“一带一路”的合作重心是加强国际产能合作,推动我国企业“走出去”——加强对外投资和外包国外基础设施建设项目,这些均需要一个良好的区域融资环境。区域融资环境是指作为经济实体及市场经济主体的企业或公司在一定的时间、一定的区域及社会制度环境下寻求资金支持的便利性及其成本的高低^{[2]-3}。目前针对中国区域融资环境状况,程工采用理论分析的方法,总结了增强区域融资能力的创新环境的七大要素^[3];李丽利用主因子分析法,构建了中国不同区域投融资环境的评价指标体系^[4];姚小义、钟心岑与杨凯基于2006~2010年的省际数据构造了中国信用环境的评价指标体系^[5],二者评价结果表现出各省区域投融资环境与信用环境具有明显的差异性;郝家龙(2016)通过对中国各个区域的融资环境进行实证分析,得出中国各区域融资环境存在明显差异的结论^{[2]62-77}。

自“一带一路”倡议提出之后,湖南省积极参与建设,2015年以来湖南省人民政府相继颁布了《湖南省对接“一带一路”战略行动方案(2015-2017年)》^[6]《湖南省对接“一带一路”战略推动优势企业“走出去”实施方案》^[7]等一系列政策措施,“一带一路”在湖南逐渐由理论变为现实。与此同时,湖南省在参与“一带一路”过程中,也面对着区域融资环境无法适应经济发展的问題。本文在分析湖南省区域融资环境现状与问题的基础上,对湖南省创新区域融资环境提出建议。

一、“一带一路”与区域融资

“一带一路”以经济合作为中心。设施联通作为“一带一路”的五大合作重点之一,处于突前地位。现阶段,“一带一路”将基础设施互联互通作为优先建设的领域,在这个阶段中,中国主要充当着“走出去”的角色,具体体现在:中国对其他64的国家贸易顺差维持在高位水平,2016年贸易顺差达到2213.7亿美元^①,其中中国出口产品以机械、机电产品为主;中国企业承包“一带一路”国家基础设施建设项目的数量不断提升,2016年,中国企业对外承包“一带一路”沿线国家工程项目合同额同比增长36%^[8]。

作者简介: 李宁(1994—),男,河南南阳人,湖南科技大学商学院在读硕士,研究方向:金融学。

与此同时,我国区域融资规模稳步增长,如下表1所示,我国近三年社会融资规模存量增速保持在12%以上,人民币贷款增长率保持在13.5%左右,企业债券和非金融企业境内股票融资增长率均突破20%。

表1 2014-2016年中国社会融资规模存量及增长率(单位:亿元,%)

社会融资规模存量	社会融资规模存量同比增速	人民币贷款	外币贷款折合人民币	委托贷款	信托贷款	未贴现银行承兑汇票	企业债券	非金融企业境内股票融资
1229386	14.3	13.6	4.1	29.2	10.8	-1.1	25.8	11.8
1382824	12.5	13.9	-13.0	18.0	2.0	-14.8	25.1	20.2
1560044	12.8	13.4	-12.9	19.8	15.8	-33.3	22.5	27.6

数据来源:中国“一带一路”投资与安全研究报告

(一) “一带一路”对区域融资的考验

“一带一路”参与国家绝大多数经济发展仍处于初级工业化阶段,需要不断吸收国外的资本、技术和管理能力^[9]。据数据统计,2016年上半年,中国对相关国家直接投资68.3亿人民币。随着中国各个省份相继出台对接“一带一路”的方案,“一带一路”对中国区域融资能力的考验也在增加。“一带一路”对区域融资的考验具体包括以下几个方面:

1. 金融发展区域非均衡性考验

根据中国学者陆磊的实证研究结果可知:中国东、中、西三大区域金融发展具有非均衡性^[10]。同时由于“回流效应”,中西部的资本流入到东部发达地区,这无疑加大了区域金融发展的非均衡性。“一带一路”作为中国拓展对外开放的重要战略,中西部地区如何缩小与东部地区融资规模的差距,增强融资吸引力,对我国“一带一路”建设提出了考验。

2. 区域融资模式改革考验

目前中国的区域融资模式主要是银行主导型,突出表现在各级政府和企业融资的主要来源是银行贷款。受制于安全性原则和流动性原则的限制,中国银行业贷款具有结构性不合理问题,具体表现在:存贷比过低问题、长期贷款与第二产业贷款功能效率低问题^[11]、中小企业融资难与政府公共事业贷款呆坏账并存问题。与此同时,中国证券业发展地区不均衡性明显,保险业对区域融资的贡献有限。随着“一带一路”建设对区域融资需求规模的加大,中国现有区域融资模式的局限性愈发明显,改革的迫切性也不断加强。

3. 立法考验

中国尚处在“一带一路”倡议的初步实施阶段,各级相关政府部门与沿线国家的协调行政迟缓,企业“走出去”的行动缺乏完善的立法规范,智库中缺少沿线国家法律制度的专家。具体到区域融资方面,法律的缺失将导致投融资的安全性下降,企业和个人的投资意愿降低,这些都是不利于区域融资发展的因素。上述不利因素和前述两种考验以及其他阻碍区域融资的因素的克服,都对我国立法部门提出了新的考验。

(二) “一带一路”中有关区域融资的政策

中国在建设“一带一路”中有关区域融资的政策,可以从间接融资(主要指中资金融机构)和外商投资两个角度来概括。

1. 从间接融资角度,中国采取了加强投融资基础设施体系建设的措施

一方面商业银行加快在“一带一路”参与国家布局,开展人民币业务。据央行统计,2013—2016年间,国有五大银行相继在新加坡、柬埔寨、印度尼西亚等“一带一路”参与国家建立分行总计12家;另一方面加强政策性银行的引导作用和对融资的支撑力度,中国进出口银行作为丝路基金的资金方之一,专设投资基金用于“一带一路”特定项目的扶持和投资,为中国企业“走出去”开辟融资途径。

2. 从外资投资的角度,中国主要采取了诱导投资、引导投资和保障投资等措施

具体包括:诱导外资向我国中西部和东北老工业基地转移;支持平台建设,拓展外资流通的渠道同时引导外资支持重大项目建设;加快清理和出台相关政策措施,降低外资进入的屏障同时保障外资投资安全性。

二、湖南省现有融资环境及其评价

(一)湖南省区域融资环境概述

区域融资环境,包括区域经济发展水平、金融发展水平、区域融资政策,区域信用环境等。近年来,湖南经济发展平稳增长,2016年GDP达到31551.4亿元,位居全国第九位,GDP增长率达到7.9%;借助“一带一路”战略,湖南积极发展对外贸易,据统计2017年上半年湖南月度外贸规模均值提升至167.8亿元,其中3、4、5、6月分别同比增长66.3%、69.5%、80.5%、94.2%;对外承包工程和劳务合作业务营业额同比增长28.6%;省内中资企业实际对外投资总额逼近100亿美元。在企业加快“走出去”的过程中,融资是企业能够顺利承包海外项目的关键影响因素之一。当前,湖南省的区域融资环境总体情况如下。

1. 积极的融资政策

针对“一带一路”建设,湖南省采取了较为积极的融资政策,主要包括政府投资和补贴、支持企业境外发行债券和吸引外资等。首先,政府对优势富余产能转移项目和企业通过海外并购引进先进装备、技术等给予贷款贴息补贴,降低了企业贷款的成本,使企业能够获得更好的外部融资条件;其次,支持引导“走出去”企业境外发行债券,支持和鼓励符合条件的企业和金融机构利用境内外市场发行债券、资产证券化产品,该政策能够使企业更好地利用境外金融资本,为海外项目尤其是“一带一路”项目落地,提供资金来源,提高企业融资能力;再次,吸引外资,组织实施“万商入湘”工程,大力推动产业进湘、资本进湘、技术进湘、管理进湘。

2. 金融发展状况良好

金融发展水平决定了一个区域的融资能力的提高,近年来湖南省金融发展状况良好,银行存、贷款余额及存贷比逐年上涨,股票市场总值以及保费收入不断增加,金融基础设施不断完善。以2015年为例,2015年湖南省银行业存款余额36220.6亿元,贷款余额为24221.9亿元,存贷比达到66.8%,三项数据同比均处于上升态势;股票市场总值10142.4亿元,相较2014年有明显上涨;全部保险机构保险费收入也有所增加;金融基础设施不断完善,截止2015年末,全省共有各类银行总计171家,商行3家,各类保险公司总计52家,小贷公司210家,财务公司4家,以及其他金融机构若干。

3. 信用环境相对较差

从狭义上理解,信用环境就是借贷环境,指行为主体对借贷事项及自己所承担的责任的履行程度对借贷环境的影响。学者姚小义、钟心岑、杨凯利用主成分分析法构建了中国各省份信用环境的评价体系^[7],并对各个省份的信用环境进行了实证分析,结果表明湖南省信用环境有待改善——在 31 个省份(直辖市)中,湖南省信用环境指数维持在 20 名左右,落后于河南、山西、湖北等中省份。信用环境较差主要体现在信用保障及信用评估体系建设不完善,商业违约行为发生频率较高,不良贷款率较高,信用犯罪行为较为严重等方面。

(二) 现有融资环境的优势

1. 承接产业转移的区位优势

区位优势是决定资本流向的一个重要因素,湖南省作为连接“一带一路”通道的重要节点和枢纽,具有独特的区位优势。湖南省向东对接长三角,承接来自“长三角”的产业转移;向南承接来自“珠三角”的产业转移,并对接“海上丝绸之路”,与东盟建立密切的贸易往来;向西对接“丝绸之路经济带”;向北融入长江经济带建设。良好的区位优势,使得湖南省能够承接来自于我国沿海经济发达地区的产业转移,吸引来自“一带一路”国家的项目投资,对省外以及境外优质企业的投资和落户具有较大的吸引力。

2. 促进产业集群的政策优势

产业集群发展能够促进企业降低生产成本,获取集群发展的优势,从而吸引投资。湖南省大力推动“一核三极四带”建设,作为响应“一带一部”战略的重大举措。“一核三极四带”涉及产业布局、创新驱动和基础设施建设三个方面,明确了各地方市政府发展的主导产业,同时赋予各地方市政府更多招商引资的权限。对于区域融资来说,各地方市政府围绕主导产业发展并为之创造有利条件,有利于形成产业集群效应,获得集群发展优势,提高创新能力和强化基础设施建设,从而形成吸引投资的优势。

3. 吸引投资的生态建设优势

生态文明建设有利于提高引进外部投资的质量,提升生态投资和绿色投资。湖南省着力于生态文明建设,长株潭地区建设环境友好型、资源节约型社会是湖南省发展绿色经济的重要举措。近年来,两型社会建设不断取得进展,政府相继开展“三年行动计划”、洞庭湖水环境综合治理专项行动等环保行动,据统计,2016 年全省县以上城镇污水处理率达到 93%,生活垃圾无害化处理率达到 99.57%。两型社会建设有利于人才和技术的引进,有利于企业发展模式由粗放型向集约型发展,吸引生态投资和绿色投资,推动旅游业及其他文化产业发展。

(三) 现有融资环境的不足

1. 金融业发展规模小

湖南省存在金融业发展规模小的问题。2015 年,湖南省银行业存款总额在中部六省中排名仅为第三名,资本融资额则排名末位;金融产量同样居于末位——金融业增加值在 GDP 中的占比仅为 4%,远低于同为中部地区的山西省的 8.9%;金融机构数量相对较少,其中作为融资主要来源的银行业企业数量仅排名倒数第二。

2. 信用环境相对较差

由前文可知,湖南省信用环境指数排名比较靠后。较差的信用环境表现在,金融机构不良贷款数额不断上升,非法集资案件频发,民事案件,尤其是债权债务案件频发。据统计,2015 年全省 20 个行业大类(含个人贷款)中,半数以上行业不良贷款(率)继续呈

“双升”，金融机构贷款质量总体向下迁徙 3.5%，非法集资案件立案 354 起。对于融资来说，信用环境的优劣极为重要，较差的信用环境，导致金融机构交易成本上涨，中小企业融资难等问题。

3. 中小企业融资难

湖南省支持中小企业参与“一带一路”建设，开展国际化投资与经营，然而，中小企业融资难问题亟待解决。这些问题集中表现在：融资依赖于银行贷款，然而缺乏抵押或者担保条件导致贷款难；融资结构不合理，内源融资占比达到 70%，而作为主要外源融资途径的银行贷款占比仅为 10%；流动资金紧张，主要表现在贷款回笼时间延长，企业三角债问题严重。湖南省所有企业中有 99.7% (2013 年) 为中小企业，GDP 中有 65.7% (2013) 来源于中小企业，如何解决好中小企业融资难问题，关系到“一带一路”战略是否能够在湖南得到深层次发展。

三、“一带一路”下湖南省创新区域融资环境的途径

(一) 拓展金融体系融资渠道

在“一带一路”背景下，湖南省拓展金融体系融资渠道可以从以下三个方面入手：(1) 建立相应机制引导和帮助“走出去”企业利用国家政策性银行和“丝路”基金来获得融资；(2) 出台相应政策刺激银行对中小企业的贷款热情，鼓励并支持中小企业上市融资，加强政府对参与“一带一路”项目的中小企业的投资；(3) 促进保险业发展，完善以商业保险为主的社会保障体系建设，并鼓励保险行业公司对本省“一带一路”项目投资。

(二) 改善信用环境

改善信用环境，对于增进区域融资环境吸引力来说是一项必要的工程，必须由政府、企业和个人共同努力来完成。对于政府来说，要组织专家学者研讨并建立完善的地方性信用评价体系，对湖南省各地区、企业进行定期的信用评价；建立信用监督和反馈体系，由政府、企业和个人之间相互监督；建设政府宣传平台，宣传正确的信用观；强化有关债权债务方面的立法。对于企业来说，要树立契约精神，严格依照法律和合同的规定从事商业活动；对于个人来，要强化契约意识，自觉培养诚信的社会主义核心价值观。

(三) 简化与融资相关的政府行政环节

在“一带一路”战略实施过程中，政府面临行政效率低和政策不够具体两方面问题。针对行政效率低问题，政府应提高行政办事效率，采取激励措施促进政府工作人员提高工作效率和增进协同工作意识，开通专门的企业融资绿色通道；另一方面政府工作人员要提高政策理解力和执行力，“一带一路”战略实施尚处于初始阶段，湖南省针对“一带一路”部署的政策还不够清晰，如何保证既有效率又有质量，是政府工作人员尤其是管理人员必须面临的挑战。

(四) 生态融资建设

生态融资是湖南在“一带一路”建设中改善区域融资环境的一个重要的途径。生态融资，即突出绿色经济发展理念的融资方式。现阶段，长株潭两型社会建设已经进入到第三阶段，积累了很多生态经济发展和融资的经验，这些经验对于全省生态融资建设具有重要的参考意义。湖南省应当发挥长沙、株洲、湘潭三个城市的带动效应，将两型社会建设的经验和思路有步骤、有层次地推广到全省。此外，推进环境立法，鼓励有利于生态环境建设的中外企业对湖南投资。

(五) 基础设施建设

基础设施建设对于湖南“一带一路”下创新区域融资环境的作用突出表现在:便利的货运条件有利于降低跨国运输成本,增强湖南对“走出去”企业投资的吸引力;优越的科研条件,有利于增强湖南对于人才和技术的吸引力,为“引进来”创新型企业 and “走出去”积蓄力量。目前湖南省基础设施建设应该着力于三个方面:公共设施建设,如长沙区域性国际航空枢纽建设以及包括电信、金融服务在内的其他方面公共设施建设;科教文化设施建设,包括大学、研究所、大数据平台等,在“双一流”建设的背景下,提升大学和研究机构的创新水平和科研水平;政府宣传平台的建设,要建设一些有高影响力和企业参考价值的宣传平台,促进政府“一带一路”政策与海内外企业的沟通。

(六) 引导产业结构创新升级, 建立行业优势

建立区域行业优势,是增强区域融资能力的重要手段。行业优势即在区域内、同行业企业之间通过分工合作,提高生产效率从而形成行业竞争力。现阶段,湖南省在钢铁、水泥等涉及基础设施建设的行业存在产能过剩问题,在“一带一路”加强国际产能合作的背景下,湖南省应该引导产能过剩行业内企业合并,提高生产效率,形成行业优势并逐步将过剩产能向“一带一路”参与国家转移;同时以国家级湘江新区、国家自主创新示范区以及各地市的经济开发区为平台,吸引技术密集型的产业集中发展,形成吸引投资的行业优势。

参考文献:

- [1] 邹统钎, 梁昊光. 中国“一带一路”投资与安全研究报告(2016-2017) [2019-1-12] [M]. 北京: 社会科学文献出版社, 2017: 1-2.
- [2] 郝家龙. 融资环境与区域经济发展研究 [M]. 吉林: 吉林出版集团股份有限公司, 2016.
- [3] 程工. 增强区域融资能力的创新环境分析 [J]. 上海经济研究, 2004, (2): 25-28.
- [4] 李丽. 不同区域产业结构投融资环境的影响与评价指标体系构建 [J]. 天津财经大学学报, 2009, 29(6): 72-75.
- [5] 姚小义, 钟心岑, 杨凯. 中国信用环境评价: 基于 2006~2010 年的省际数据 [J]. 财经理论与实践, 2013, 34(3): 12-18.
- [6] 湖南省人民政府. 湖南省对接“一带一路”战略行动方案(2015-2017 年) [EB/OL] (2015-8-14) [2018-3-25]. http://www.hunan.gov.cn/2015xxgk/fz/zfwj/szfwj/201508/t20150817_1820628.html.
- [7] 湖南省人民政府. 湖南省对接“一带一路”战略推动优势企业“走出去”实施方案 [EB/OL] (2015-9-26) [2018-4-16]. http://www.hunan.gov.cn/2015xxgk/fz/zfwj/szfbgtwj/201509/t20150928_1886727.html.
- [8] 国家信息中心“一带一路”大数据中心. “一带一路”大数据报告(2016) [EB/OL] (2016-10-28) [2018-6-22]. <https://www.yidaiyilu.gov.cn/wcm.files/upload/CMSydylgw/201703/201703241243039.pdf>.
- [9] 王灵桂. “一带一路”理论构建与实现路径 [M]. 北京: 中国社会科学出版社, 2017: 118-119.
- [10] 林毅夫, 李永军, 陆磊. 中国金融体制改革的回顾与展望 [R]. 北京: 北京大学中国经济研究中心, 2000: 8-9.
- [11] 刘波. 中国贷款效率问题研究 [D]. 武汉: 华中农业大学, 2011: 7.

注释:

1 本文中引用的数据均来自于《中国统计年鉴》《中国金融年鉴》《湖南省统计年鉴》，湖南省人民政府网等。