

【经济与管理】

陕西关中跨越式发展投融资支撑初探

袁建岐

(西北农林科技大学 经济管理学院 陕西 杨凌 712100)

摘要:实现陕西关中跨越式发展需要强有力的投融资做支撑,国家预算内资金、银行贷款、外资、自筹资金和其他资金都是重要来源,但都受到体制、市场、环境等因素制约。实现引进境(省)外资金、启动民间投资、利用银行贷款等的新突破,必须改革政府投融资管理体制;扩大对外开放,加大招商引资;加快企业改革,使企业成为真正的投资主体;建立健全资本市场,开拓市场化融资渠道。

关键词:陕西关中;跨越式发展;投融资支撑;措施

中图分类号: F299.27 **文献标识码:** A **文章编号:** 1671-6248(2005)01-0035-05

Exploration of investment and finance in the middle part of Shaanxi Province

YUAN Jianqi

(School of Economics and Management, Northwest Sci-Tech University of Agriculture
and Forestry, Yangling 712100, China)

Abstract: Powerful investment and finance is supported to meet the need of great leap forward development of the Middle part of Shaanxi Province. National budgetary funds, bank loan, foreign capitals, self-raised fund and other fund are all important sources, but they are restricted by such factors as the system, market environment etc. In order to realize introducing the other fund of border or the other provinces, starting the non-governmental investment, utilizes bank loan etc, we must reform the management system of government's investment and financing, expand opening to the outside world, strengthen to invite outside investment, accelerate enterprise's reform, make enterprises become the real investment subject and set up and amplify the capital market, open up the market-based finance channel.

Key words: the middle part of Shaanxi Province; great leap forward development; support of investment and finance; measure

陕西关中地区实现跨越式发展并进而带动全省经济快速发展,是陕西省委省政府在深入分析陕西目前经济发展现状的基础上做出的战略举措,关中能否在全省率先跨越式发展,投融资支撑是关键。

一、陕西关中跨越式发展投融资需求预测及影响因素

(一)关中跨越式发展投融资需求预测分析

2001年关中地区全社会固定资产投资完成532.37亿元,比上年增长18.9%,高于全省的

14.1%,高出全国近6个百分点。按国内生产总值计算的投资率为39.7%,略高于同期全国的39.4%。全社会固定资产投资中,国有经济完成投资304.94亿元,比上年增长10.5%;集体经济完成投资35.37亿元,比上年增长15.6%;其他经济完成投资108.91亿元,比上年增长45%;城乡个人完成投资83.15亿元,比上年增长25.9%。若按照当年价格进行比较,关中地区2001年国有经济投资、集体经济投资、城乡个人投资分别是1991年各相应投资的5.4倍、4.8倍、4倍。

收稿日期:2005-01-10

作者简介:袁建岐(1963-),男,陕西扶风人,西北农林科技大学博士生,从事农业经济研究。

按投资性质划分,基本建设完成投资 224.92 亿元,增长 25.6%;更新改造完成 103.38 亿元,增长 11.1%;房地产开发 84.43 亿元,增长 25.7%。从投资效益看,2001 年关中地区基本建设全部建成投资项目 895 个,比上年增加 78 个,基本建设新增固定资产 149.5 亿元,比上年增长 14.7%,固定资产交付使用率由上年的 72.79% 下降为 66.47%。更新改造全部建成投资项目 657 个,比上年增加 13.9%,固定资产交付使用率由上年的 67.57% 上升为 69.26%。从投资效果变化看,根据固定资产投资效果系数计算,1995~1998 年固定资产投资效果系数为 0.49,1998~2001 年为 0.2。随着年份逐渐增加,固定资产投资效果呈现出递减趋势。

根据实现关中跨越式发展确定的目标要求,到 2006 年关中地区应实现 GDP 2300 亿元,那么 2001~2006 年的 GDP 净增值为 958.94 亿元。按照投资效果系数为 0.25 进行测算,2002~2006 年关中地区固定资产投资总额应达到 3830 亿元,需年均增长 14% 左右,2002、2003、2004、2005、2006 年固定资产投资分别应达到 577 亿、657 亿、748 亿、852 亿和 996 亿元,年净增固定资产投资约为 71 亿、80 亿、91 亿、104 亿和 144 亿元。根据陕西目前投资情况及对未来的预测,关中地区固定资产投资按照这一要求完全可以实现。但是考虑到投资效果系数下降及价格的因素,我们把投资效果系数再适当调低为 0.22。那么 2002~2006 年五年固定资产投资总额应达到 4350 亿元,需要年均增长 18% 左右。各年的固定资产投资应分别达到 600 亿、710 亿、840 亿、990 亿和 1210 亿元左右,年净增固定资产分别为 94 亿、110 亿、130 亿、150 亿、220 亿元左右。要完成这一任务是非常艰巨的。

(二) 影响投资增长的因素

1. 投融资体制不健全

目前关中的投资主体中,政府占主要地位,而最能充分发挥市场配置资源基础性作用的企业却未能发挥应有的作用。融资渠道的多样性不够,投入资金大多数通过信贷市场获得,没有形成从资本市场市场化融资的机制。特别是资本经营机制观念落后,资本重组困难重重,吸引国内外大型著名企业联合、合作、投资、兼并较少,存量资本难以激活。

2. 市场需求不足的压力

全国的市场环境已经发生了逆转,由卖方市场转变为买方市场,市场供求曲线的“拐点”尚未真正形成,与东部企业相竞争的行业面临着国内外市场

的考验,使企业的资本积累和投资扩张受到严峻的挑战。

3. 民间投资比重偏小

近年来,陕西认真贯彻落实国家有关启动民间投资的精神,也制定相关政策。民间投资特别是关中地区投资呈现出逐年快速上升的态势。2001 年民间投资占全社会固定资产投资比重由 1991 年的 25.6% 上升到 36.1%,高于全省的 33%。但是与全国平均水平相比,特别是与东部发达地区相比,关中所占比重仍然偏小。2001 年全国民间投资占全社会固定资产投资的比重为 38.5%,高出关中 2.4 个百分点,北京、上海、广东和浙江分别达到 43.7%、49.1%、53.5% 和 38.8%,分别比关中高出 7.6、13.17、4.27 个百分点。

4. 银行贷款受诸多限制

银行受不良资产高、经营利率降低、金融风险增大、储蓄分流等因素影响,资金供给的能力已大大减弱。一方面由于大多数企业效益不好,却占有绝大部分的银行贷款,不能按期还本付息,信誉度低下,给银行造成了沉重的不良资产负担,进一步加大了银行的放贷风险,致使银行出现“惜贷”现象。另一方面,众多经营机制灵活、市场前景好、收益高的项目和民营企业得不到急需的资金支持,白白丧失市场机会。而且,有的企业以前为取得银行贷款,大多数资产已全部抵押出去,即使有好的项目和有市场前景的产品,在目前严格的银行贷款限制下,也难以得到银行支持。

二、投融资的可能与潜力分析

(一) 各种资金来源的潜力预测分析

2001 年关中地区基本建设和更新改造的资金来源中国预算内资金 45.28 亿元,占 12.9%,较上年增长 42.9%;国内贷款 78.49 亿元,占 22.3%,增长 33.3%;债券 0.81 亿元,占 0.2%;利用外资 6.18 亿元,占 1.8%,下降 6.6%;自筹资金及其他资金 192.44 亿元,占 54.7%,增长 14.6%。

1. 国家预算内资金

从宏观经济运行的趋势来看,虽然国家的财政政策从 2005 年开始已由积极的财政政策转变为稳健的财政政策,但是,国家支持西部大开发的政策未变,对西部地区的投资支持在近几年内仍会继续,因此关中地区投资中国预算内资金仍将保持较高增长速度。按照 1995~2001 年年均 25.7% 的增长速度测算,到 2006 年关中地区国家预算内资金可达到

142.1 亿元。

2. 银行贷款

2001 年关中地区的银行贷款增长幅度较大, 达到 33.3%, 全省各项存款合计较上年增长 20.3%, 其中企业存款增长 22.9%, 储蓄存款增长 16.2%。根据 1995~2001 年年均 12.7% 的增长速度测算, 到 2006 年关中地区的银行贷款可达到 142.7 亿元。考虑到银行储蓄的持续增长, 按照 15% 的增长速度测算, 可达到 157.9 亿元。

3. 利用外资

近几年由于世界整体经济发展缓慢, 主要发达国家经济出现衰退的迹象, 世界范围内的资本流动放缓, 投资萎缩。受其影响, 关中地区的投资也受到不同程度的影响, 增长缓慢。但随着世界经济的逐渐复苏, 特别是中国加入 WTO 前几年的磨合、适应, 中国的市场经济改革会取得很大进展, 世界资本对中国投资的信心呈上升趋势, 外资对华投资将出现较高增长势头。

4. 自筹资金和其他资金

民间投资一直保持着稳定的增长速度, 按照 1995~2001 年年均 17.7% 的增长速度测算, 到 2006 年自筹资金和其他资金将会达到 434.7 亿元。考虑到启动民间投资的政策措施的实施, 以及关中“一线两带”的建设大潮的开始, 按照年均 20% 的增长增长速度, 到 2006 年可达到 480 亿元。

(二) 资金供给总体能力和主要供给缺陷分析

从以上投资资金来源潜力分析, 各种资金来源都会有较大增长, 到 2006 年基本建设和更新改造资金供给共计可达 800 多亿元。如果固定资产系数为 0.25 即投资增长率为 14% 时, 2006 年全社会固定资产投资总额预计为 990 亿元, 各类资金来源完全可以保证投资建设资金需要。如果固定资产投资系数为 0.22 即投资增长率为 18% 时, 2006 年固定资产投资总额预计达到 1210 亿元, 不包括房地产投资和其他投资, 估计基本建设和更新改造投资仍达到 1000 亿元左右, 各类投资资金来源要达到这一数额还有很大难度。从目前各类资金来源渠道来看, 仍然存在一些影响着资金供给增长的缺陷。如果能够克服这些困难、弥补这些缺陷, 将有可能满足投资资金的需要。

1. 信用体系不健全, 中长期贷款市场风险大

由于整个社会的信用体系不是很健全, 银行贷款的风险增大, 随之银行对企业的贷款要求提高, 造成很多中小企业不能及时取得扩张所需要的资金,

丧失了发展的大好机遇。

2. 投资环境仍不理想, 招商引资没有取得重大突破

改革开放以来, 关中地区的招商引资工作取得了很大成果, 利用外资规模逐步扩大, 投资环境有了明显改善, 特别是硬环境的变化更是令人注目。尽管如此, 投资环境中的某些方面仍不尽人意, 硬环境中的城市交通拥挤、环境卫生较差等问题, 软环境中存在的观念陈旧、办事效率不高、社会中介服务组织不完善等, 严重影响外部企业投资的积极性, 给招商引资工作带来极大障碍。

3. 民间投资增长的难度较大

一是国家、省上虽然出台了一些鼓励民间投资的政策, 但多数是原则性的, 具体的实质性的少, 同时地方政府又无权制定如金融、税收等优惠政策。二是由于财政困难, 没有拿出一定资金对民间投资进行扶持。三是关中地区个体私营经济与沿海地区相比在发展规模、水平和实力上, 在建立现代企业制度上以及在思想观念上尚有较大差距。四是受金融政策的影响以及社会信用体系尚不健全, 中小企业融资较为困难。五是随着中国市场经济的逐步建立以及加入 WTO 市场竞争日趋激烈, 对民间投资者选择投资项目带来了更高的要求。

三、加大投融资支撑力度的突破重点

关中地区在全省以及西部地区具有特殊的地位, 是陕西乃至西北地区开放的前沿阵地、科技教育和人才密集之地、现代产业集聚区、综合性经济核心区, 其在经济发展及投融资方面和陕西及西北其他地方相比, 具有一定的特殊性。针对关中跨越式发展的投融资支撑, 应主要从以下几个方面取得重点突破。

(一) 在改革政府投融资管理的体制上要有大的突破

一方面政府要率先加快转变对投资活动行政干预的直接管理模式, 按照宏观经济目标, 通过经济手段、法律手段等市场化调控手段对投资活动进行间接管理。另一方面要在政府投资让位于市场主体投资上加大推进力度, 不仅是产业方面, 也就是基础性投资上也要加快推进项目建设、管理向经营性、产业化转化, 实现投融资的高度市场化。

(二) 在引进外资上要有大的突破

关中是西部地区开放程度最高的地区之一, 具备扩大开放和利用区外境外资本的条件, 可以说关中的开放和利用外资就是陕西的开放和利用外

资,而且对西部地区具有示范、带动作用。要进一步加大软硬环境的改善力度,为外资进入创造便利的条件,提供更加优惠的政策措施,使关中成为国外资金投资的热土,并承担外资进入西部的中转站作用。

(三)在引进省外境外资本进行存量资产重组上要有大的突破

关中和其他地区相比,显著的特点就是集聚了大量的存量产业资本,而且在某些领域具有国内外竞争优势,激活关中地区大量的存量资本、增强国有企业自我积累和自我发展能力,对于推动关中地区跨越式发展以至陕西及西北地区的发展都至关重要。要在积极引进省外境外优质资本和优势企业的同时,促使它们通过收购、兼并等途径对关中国有企业进行资产重组,激活存量资本,调整国有经济布局,建立区域经济自我积累和投资机制。

(四)在启动民间投资上要有大的突破

随着关中地区人均收入水平提高,民营企业迅速发展,民间投资表现出巨大的发展潜力。而且关中活跃的市场环境和金融氛围为民间资本较快发展提供了良好的外部条件。因此,必须在启动民间投资上有大的突破,努力营造良好的体制环境和法制环境,进一步放宽民营资本准入条件,使其成为支撑关中跨越式发展的又一生力军。

四、加强投融资支撑的措施

建立关中跨越式发展投融资支撑体系的总体思路是:充分发挥市场配置资源的基础性作用,以政府投资为引导,以企业投资为主体,以资本市场建设为核心,增强关中自我积累、自主投资的能力,逐步形成以投资主体多元化、投资资金多渠道、投资决策多层次、投资方式多样化和以市场竞争机制调节项目建设为特征的投融资发展新格局。

(一)在积极争取国债资金的同时,提高投资来源的社会化程度

国债投资主要用于事关西部、全国全局的交通、通讯、水利、环境治理等国家重点项目,主要用于渭河综合治理、秦岭北坡及关中北部山区的生态环境建设和水源保护。但关中更应加大对市场化社会资金的利用。必须充分发挥政府投资对社会投资的引导作用,放宽外资、民间资金的投资领域,调动社会各种投资的积极性,大规模、快速度地扩大利用社会投资,提高其在整个投资中的比重。

(二)提高对外开放水平,加大招商引资力度

必须开拓国际、国内两个市场,优化资源配置,

拓宽发展空间,在扩大开放中把握跨越式发展的机遇,坚持“引进来”和“走出去”相结合,全面扩大对外开放水平。进一步扩大外商投资领域,鼓励外商投资于高新技术产业、交通、能源、水利、市政、环保、旅游等基础设施建设和生态环境建设。坚持以开放促改革、促发展,加大招商引资力度,建立激励机制,调动全社会招商引资的积极性。要把集中招商活动与灵活多样的形式结合起来,重点面向跨国公司和大企业、大集团招商,围绕外商已投资的项目开展中小企业配套招商活动,充分调动各市、县和骨干企业招商引资的主动性和积极性。抓好招商引资签约项目的跟踪落实工作,对重大项目,具体责任单位和责任人要紧跟不放,负责从签约到投产的全程服务,努力做到引进一个,成功一个,带动一片。

(三)加快企业改革步伐,使企业成为真正的投资主体

以企业制度创新为主线,加快建立和完善现代企业制度,推进规范化的公司制改造。把改制、改组、改造和加强管理有机结合起来,以产权多元化为突破口,优化企业组织结构、所有制结构、资本结构,健全责权统一、运转协调、有效制衡的公司法人治理结构,全面推行独立董事、外部董事制度,深化企业内部“三项制度”改革,建立科学的企业经营者选拔任用制度。通过企业内部制度改革,按照“谁投资、谁决策、谁受益、谁承担风险”的原则,以企业投资激励和约束机制为保障,确立企业在竞争性领域的投资主导地位。

(四)建立健全资本市场,开拓市场化融资渠道

在陕西以至西部,关中地区资本市场发展相对较快,融资渠道更趋近于市场化,与全国资本市场连接也更为紧密,具备率先发展的条件。为充分发挥资本市场对关中跨越发展的融资支撑作用,必须率先开拓一系列还没有开展的市场化融资业务。一是积极发展柜台交易。在西安设立证券柜台交易中心,专门交易不能上市或暂没有上市的股份公司的股票。加大对关中地区国有企业股份制改造步伐,其股票尽快在柜台交易流通。选择具有一定资质的机构充当柜台交易商,为柜台交易提供中介服务。监管部门通过制度和规则对柜台交易商的资格进行审查,决定其市场准入和退出,并对其经营活动实施监管。二是利用融资租赁方式,引进实物投资。把发展西部租赁公司和引入区外境外租赁公司相结合,提高租赁中介公司的业务水平。财政部门用不同的资金投入方式,根据产业政策制定的贴息、减免

税政策和信用担保、政府采购的货单作为杠杆,通过与租赁公司合作的方式,拉动西部租赁融资和社会投资。

参考文献:

[1] 曹 刚. 陕西经济发展大思路 [M]. 西安: 陕西人民出版社, 2003

[2] 高有智. 陕西经济社会发展新探 [M]. 西安: 陕西人民

出版社, 1999

[3] 陈 淮. 西部发展需要推进产权投资 [J]. 宏观经济研究, 2003 (3): 3— 6

[4] 汲凤翔, 王宝滨. 我国民间投资的现状 [J]. 中国国情国力, 2003 (10): 27— 31.

[5] 陕西统计年鉴 (2003) [M]. 北京: 中国统计出版社, 2003

[责任编辑 陈志和]

(上接第 34 页)

收入的第一财源。加强国有土地资源运营,是使城市国有土地资产保值增值的有效手段。为实行总量控制,应建立和实施土地收购储备制度;为使级差地租提高,必须进行投资环境建设,将生地变成为熟地;为了盘活土地资源存量,必须在深化国有经济改革中,同时实行物力资本和人力资本两种资本置换,使资源在流动中保值、增值,并形成良性循环。

9. 城市经营的突破口是城市基础设施的最大商业化

城市基础设施是城市资源的主体。庞大的城市基础设施存量和增量,需要通过体制和机制的创新来提高其应有的效用和效率。为此,应在加快城市基础设施行业从事业型转换为企业型、从福利型转换为营利型、从保险型转换为竞争型的同时,按照商业化原则和商务方式进行经营:在有限、有偿使用以及价格管制的前提下,采取直接经营、特许权经营、租赁经营和承包经营等方式,盘活城市基础设施存量;在坚持政府主导前提下,采取发行债券股票、项目融资、转让经营权等多种形式,加大吸引民营、社

会及国外资本投资的范围和力度。

五、结 语

城市经营是城市建设发展的产物。城市经营应以城市形象的塑造为先导,以科学、合理的城市规划为依据,以城市土地资源的经营为基础,加快城市基础设施的商业化节奏。城市经营有助于解决经济发展给城市带来的各种问题和矛盾,促进城市可持续发展。

参考文献:

[1] 李淳燕. 城市经营理论与实务 [M]. 香港: 亚太国际出版有限公司, 2002

[2] 王明浩. 城市经营 城市价值 城市治理 [J]. 城建经济, 2002 (4): 20— 23

[3] 仇保兴. 经营城市与城市竞争力 [J]. 中共中央党校学报, 2001 (4): 84— 88

[4] 江曼琦. 对城市经营若干问题的认识 [J]. 南开学报: 哲学社会科学版, 2002 (5): 62— 67

[责任编辑 杨彬智]