



OSID

拓宽成渝地区双城经济圈毗邻城市 融资渠道研究

——以遂宁市为例

漆明春, 龚晓利

(四川职业技术学院 经济与管理系, 四川 遂宁 629000)

摘要:拓宽融资渠道,不仅有利于现代金融业的加速发展,而且有助于实体经济的快速发展。分析遂宁市融资现状发现,遂宁市在融资方面存在直接与间接融资结构失衡、融资市场增长乏力、融资成本较高等问题。提出通过积极拓展间接融资、大力发展直接融资以拓宽遂宁市融资渠道,为成渝地区双城经济圈毗邻城市融资提供借鉴。

关键词:融资渠道;毗邻城市;现代金融业;间接融资;直接融资

中图分类号:F127

文献标识码:A

文章编号:1008-6390(2021)01-0017-05

2011年4月,国务院正式批复成渝经济区区域规划,意味着成渝地区区域协同发展正式启动。2016年5月,国家发改委、住建部印发《成渝城市群发展规划》,成渝地区城市群一体化发展进入快车道。2020年1月,中央财经委员会首次提出“成渝地区双城经济圈”,要求将成渝地区双城经济圈打造为西部高质量发展的重要增长极。成渝地区双城经济圈成为继京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设、长三角区域一体化后的国家区域发展第四增长极。围绕国家区域战略布局,四川省大力推动省域内的达州、宜宾、资阳、泸州、广安、内江、遂宁、自贡8个川渝毗邻地区与重庆市联动发展,把深化川渝毗邻地区合作作为推动成渝地区双城经济圈建设的重要抓手。2020年8月,《中共四川省委关于深入贯彻习近平总书记重要讲话精神 加快推动成渝地区双城经济圈建设的决定》提出推动川渝毗邻地区联动发展,通过协同发展、融合发展形成一批合作先行区、示范区和协同区。在成渝地区双城经济圈国家战略引导下,拓宽融资渠道,将有助于现代金融业和地方实体经济的发展。

一、选择遂宁作为成渝地区双城经济圈 毗邻城市研究对象的基础

将金融机构贷款余额作为衡量城市融资发展水平的指标,根据国民经济和社会发展统计公报,得到2019年四川省8个川渝毗邻地区的融资情况(见表1)。遂宁市金融机构贷款余额处于第五位,且与第四位非常接近,融资规模位于8个城市的中位数位置。根据平均数原理,中位数属于位置平均数,是反映总体的数量标志在一定时间和空间条件下的一般水平指标,可以反映总体分布的集中趋势。以遂宁市为研究对象来研究成渝地区双城经济圈毗邻城市融资渠道具有统计学意义及代表性,研究内容对其他成渝双城经济圈毗邻城市有较大的参考价值。

二、遂宁市融资现状

为满足经济社会的有效资金需求,积极支持市委市府“六大兴市计划”“七大提升行动”,加速建设成渝发展主轴绿色经济强市,遂宁市出台了一系列拓宽融资渠道的文件,通过创新举措为经济社会发展提供源源不断的“第一推动力”,实现经济社会的

收稿日期:2020-10-09

基金项目:遂宁市社科研究课题“拓宽融资渠道,推动遂宁市现代金融业加速发展研究”(2017B0016)

作者简介:漆明春,副教授,研究方向:金融与区域经济;龚晓利,副教授,研究方向:财务会计。

快速发展。2013年4月中国人民银行遂宁市中心支行印发《遂宁市银行机构“融资服务兴遂工程”工作方案》，将拓展融资渠道、构建形式多样和创新领先的多层次融资服务体系、不断增强金融对经济社会发展的支撑能力作为五大重点任务之一。2016年9月遂宁市出台了《遂宁市服务业“532工程”实施方案(2016—2020年)》，明确提出建立多元化融资平台是重点工作之一。方案要求积极拓宽融资渠道、优化融资结构，发展多层次资本市场，每年滚动培育上市后备企业，推进服务业企业在主板、中小板、创业板、“新三板”和区域性股权交易市场融资。2020年7月中共遂宁市委、遂宁市人民政府出台《关于加快构建“4+6”现代服务业体系推动服务业高质量发展的实施意见》，将拓宽融资渠道作为强化服务业高质量发展的八个支撑点之一，要求充分运用财政金融互动政策，支持优质服务业企业借助多层次资本市场直接融资，支持企业以资产证券化融资等手段获得发展所需资金。

通过几年的努力，遂宁市在拓宽融资渠道方面形成了如“园保贷”“两金一模式”等一批具有显著区域特色的融资模式，助推了现代金融业加速发展，使金融成为推动经济社会发展的重要力量。

(一) 融资规模持续增加

遂宁市2014—2019年金融机构人民币贷款见表2。5年来，金融机构人民币贷款余额从615.01亿

元增长到1171.96亿元，增长率为90.56%；短期贷款余额从212.46亿元增长到238.87亿元，增长率为12.43%；中长期贷款余额从395.12亿元增长到865.56亿元，增长率为119.06%。从总量上看，金融机构人民币贷款余额增长较快，金融机构对实体经济的信贷支持力度持续加大，进一步做大了实体经济信贷资金池，融资对实体经济传导效率明显提升，有力地促进了遂宁市经济社会的跨越式发展。从结构上看，中长期贷款余额增速远远大于短期贷款余额增速，这将有助于投资金额大、回收周期长的制造业以及基础设施等关键领域进行结构调整、科技创新、战略布局等，有利于实现地区实体经济的高质量发展。

表1 2019年四川省八个川渝毗邻地区融资情况

城市	金融机构贷款余额/亿元
达州	1713.16
宜宾	1976.5
资阳	817.6
泸州	2001.33
广安	930.2
内江	1021.42
遂宁	1171.96
自贡	1198.43

资料来源：《2019年四川省国民经济和社会发展统计公报》

表2 遂宁市2014—2019年金融机构人民币贷款情况

年份	人民币贷款余额/亿元	人民币贷款增长率/%	短期贷款余额/亿元	短期贷款增长率/%	中长期贷款余额/亿元	中长期贷款增长率/%
2014	615.01	23.24	212.46	9.36	395.12	31.4
2015	740.81	20.45	243.43	14.58	484.82	22.7
2016	820.02	10.69	231.18	-5.03	576.74	18.96
2017	992.72	21.01	212.81	-7.94	702.16	21.75
2018	1040.67	4.83	213.13	0.15	806.51	14.86
2019	1171.96	12.61	238.87	12.08	865.56	7.32

资料来源：《2014—2019年遂宁市国民经济和社会发展统计公报》

(二) 融资方式不断创新

近几年，遂宁市金融机构不断研发新型金融产品，融资方式不断创新，较好地促进了区域现代金融业的高质量发展。一是在金融产品方面，金融业机构开展了保理、融资租赁、联保贷款等新型信贷业务，相继推出了“量子基金”“助保贷”“欣农贷”“元保贷”及循环贷款、年审制贷款等一系列便利化、特色化微贷小贷金融创新产品，丰富了应收账款、知识

产权、股权、两权动产、订单、仓单抵质押贷款品种，大幅降低了实体经济的融资门槛，有力地推动了融资难、融资贵、融资慢等问题的解决。二是在融资工具方面，与成都、德阳、绵阳、乐山、宜宾、达州等6市共同以“区域集优模式”发行银行间市场债务融资工具，引入私募股权投资基金、创业投资基金，以及债贷组合等新型融资模式，通过设立扶持基金、扩充补贴资金、兑现财政奖励等方式，鼓励和带动企业充

分运用各类融资工具,多渠道获得企业发展所需资金。2020年,遂宁市已设立30亿元规模的产业发展基金、5亿元规模的应急周转资金、1亿元规模的贷款风险补偿资金以支持企业做大做强^[1]。

(三) 融资渠道不断拓宽

近几年,遂宁市金融市场快速发展,资本市场运行稳定,企业债券融资取得突破,企业上市融资成效明显,现代金融业的融资渠道得到进一步拓展。截至2019年10月,遂宁市有天齐锂业、创维数字、明星电力、舍得酒业、四川美丰、印纪传媒等6家主板上市企业,有华泰电气、瑞宝股份、聚塔科技、四川飞亚、川投水务等5家新三板挂牌企业,在天府(四川)联合股权交易中心挂牌企业有56家。截至2020年5月末,遂宁市银行机构贷款余额为1251.48亿元,位列全省第16位;存款余额为1770.15亿元,位列全省第15位;保险市场稳健发展,全市保险业实现保费收入20.85亿元,保险业赔付支出4.42亿元;在营融资担保公司共17家,在保余额15.6亿元,在保企业、个体工商户和家庭数864户;在营小额贷款公司14家,贷款余额17.45亿元,贷款户数1627户;在营典当行11家,典当总额7378.3万元^[2]。

三、遂宁市在融资方面存在的问题

(一) 直接与间接融资结构失衡

受金融体系以银行为主导、行政干预过多、直接融资条件高、直接融资市场制度不健全等外部因素

的影响,加上遂宁市城市规模较小(2019年遂宁市常住人口数量在四川省21个地级市、州中位列12),以及经济体量不大(2019年遂宁市GDP在四川省21个地级市、州中位列13)等内部因素的影响,遂宁市现代金融业融资存在过度依赖金融机构贷款这一间接融资方式,债券及股权等直接融资方式比重偏低且直接融资市场发展较缓慢,直接与间接融资结构比例失衡,近三年无新增主板市场上市企业等情况。

(二) 融资市场增长乏力

根据2014年11月国务院印发的《关于调整城市规模划分标准的通知》,遂宁市属于中等城市。2020年5月,第一财经新一线城市研究所发布的《2020城市商业魅力排行榜》将遂宁市归类为五线城市。与国内其他地级市相比,遂宁市城市规模较小,人口数量较少,发展水平不高,这些客观因素必然会制约融资市场发展。另外,金融业在发挥资源配置、促进经济发展功能时在一定程度上存在“嫌贫爱富”的属性,如果不能为金融业带来很好的经济效益,就容易形成“金融排斥”现象,堵塞资金互流渠道,影响融资市场发展。

四川省五线城市(地级市)间接融资市场发展见表3。可以看出,遂宁市金融机构贷款余额居于8个城市的第一位,人均值处于第三位,间接融资市场整体规模较大,但是增长率却处于第六位,增长速度较慢,融资市场发展缓慢。

表3 四川省五线城市(地级市)间接融资市场发展对比

城市	金融机构存款 余额/亿元	金融机构存款 余额增长率/%	金融机构贷款 余额/亿元	金融机构万人贷款 平均余额/亿元	金融机构贷款 余额增长率/%
内江	1802.12	9.11	1021.42	2.76	13.14
广安	1982.70	6.12	930.20	2.86	14.90
广元	1560.42	5.43	920.87	3.44	13.06
遂宁	1650.51	5.00	1171.96	3.68	12.62
资阳	1470.40	3.57	817.60	3.27	15.53
雅安	1206.49	7.17	764.79	4.96	16.26
攀枝花	1080.64	3.73	826.33	6.81	2.69
巴中	1298.15	4.05	804.30	2.42	12.26

资料来源:《2019年四川省国民经济和社会发展统计公报》

(三) 融资成本较高

作为一座中型城市,遂宁市的债券和股权市场发展先天不足,后天优势不明显,加上融资结构失衡、融资市场增长乏力、金融服务能力不强、金融创新不足等的综合影响,造成融资渠道狭窄单一,企业

融资的选择面受限,往往只能被动选择金融机构借贷,可供选择产品的稀缺性导致金融融资成本的增加。在借贷时,金融机构往往额外要求企业具有可供抵押的资产、资信状况良好等,而企业尤其是中小微型企业凭企业自身条件难以满足资金借贷的要

求,导致借贷双方难以实现资金供需匹配,恶化现代金融业的生态环境,严重阻碍现代金融业的健康可持续发展。

表4 遂宁市中小微型企业融资成本调查

融资渠道	融资方式	融资期限/年	融资成本率/%
银行业 金融机构	信用贷款	1	12~15
	抵押贷款	1	10~14
	担保贷款	1	13~15
	票据贴现	≤0.5	5
	政策性贷款	1	2~8
非银行业 金融机构	信用、担保贷款	1	21~42
	抵押、质押贷款	1	20~36

遂宁市中小微型企业融资成本调查结果见表4,非银行业金融机构融资成本率为20%~42%,融资成本高。而银行业金融机构融资成本虽然比非银行业金融机构低,但是融资成本仍然较高。融资成本的增加使企业成本增加较多,2018年3月,遂宁市人民政府印发《遂宁市降低实体经济企业成本实施细则》,将降低企业融资成本放在降低生产要素成本之首。2019年5月,遂宁市船山区政府与遂宁农商银行船山支行、中国人民财产保险公司遂宁市船山支公司合作推出“银政保”信用保证保险小额贷款产品,融资成本由银行贷款利息和保险费构成,综合计算年融资成本不超过6.655%。虽然“银政保”信用保证保险小额贷款融资成本较低,但是对于数量众多的中小微型企业来说,供给远远不能满足融资需求。

四、拓宽遂宁市融资渠道的措施

为了实现建设联动成渝的重要门户枢纽、成渝发展主轴绿色经济强市、川渝毗邻地区一体化发展先行区等一系列战略定位与目标,遂宁市必须克服外部不利因素和内部自身缺陷,积极规范发展多层次资本市场,疏通金融进入实体经济的渠道,发挥金融市场优化资源配置的功能,不断提高金融业竞争能力、抗风险能力、可持续发展能力,为实体经济发展创造良好的金融环境,实现遂宁市的新跨越,促进遂宁市经济社会的稳定和发展^[3]。

(一) 积极拓展间接融资渠道

1. 持续增加金融市场供给主体

一是实施“引金入遂”工程。推动中国交通银行、省内城市(商业)银行和农村商业银行等银行业金融机构在遂宁市建立分行及营业网点,引导投资基金公司、证券公司、保险公司、金融资产管理公司、

信托投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司等类专业金融机构在遂宁市建立分支机构及研发中心,积极引进与金融业有关的如财务会计、经济审计、数据处理、资产评估、投资咨询、信用评级、电子商务等高端专业中介服务机构,通过引进扩大金融主体覆盖面,增加金融供给,实现金融集聚发展^[4]。二是实施“壮金兴遂”工程。加强与已经在遂宁建立分行的大型商业银行、异地农商银行等的合作,鼓励扩大网点布局;做大做强资产规模较大、经营效益较好的市域性银行业金融机构——遂宁银行,支持其在省内开设分行及营业网点,为其创造在中小板、港交所等股权市场挂牌上市的条件;稳步壮大遂宁农商银行、大英农商银行、射洪农商银行、蓬溪农商银行等区域性银行业金融机构,积极支持农商银行实现市域内全覆盖,待条件成熟后实现农商银行合并发展;鼓励市场经济主体新设、发展村镇银行,促进“三农”资金供给主体的多元化,通过壮大现有金融主体,持续增加融资供给,更好地实现金融服务遂宁经济社会发展战略。

2. 创新政银企融资新模式

发挥政府在银企融资过程中的对接服务作用。发改委、工商、税务等部门对企业的资产状况、生产经营、财务效益等相关信息了解程度较深,政府的行为决策对于银企双方都具有较高的公信力。政府应持续加大并深入推进“企业信用工程”建设,开展守信红名单、失信黑名单等各种关于企业信用的评选、评价活动,让企业信用、专利权、非专有技术、商标权等成为可以融资的重要无形资产。通过政府帮助、监督、服务搭建银企对接平台,解决银企信息不对称和企业尤其是中小企业因缺乏可抵押、质押资产而融资难、融资贵的问题,降低企业的融资成本,确保企业资金链的稳定,助力企业可持续经营和发展的同时实现金融机构的安全、盈利目标,共创银企双方合作共赢、经济社会发展的良好互动局面。

(二) 大力发展直接融资渠道

1. 优先发展债券融资

相比股权融资,债券融资具有融资成本较低、融资条件较低、融资控制较易、融资获取可能性较大等优点,故而债券融资相对容易突破困境,带动提升直接融资水平。优先发展债券融资可以起到先导作用^[5]。一是鼓励符合条件的未进行债券融资的企业积极实施债券融资计划,在银行间、交易所等境内外债券市场通过发行公司债券、企业债券、私募债券、可转化债券等进行融资。二是对于已经进行过债券融资的企业,鼓励企业扩大债券发行规模,争取再次

进行债券融资,用好用足发债规模。在鼓励企业发行债券的基础上建立相应的债券违约风险监测预警、债券违约风险分担、债务违约处置等机制,保障债券融资的安全性、合理性、合规性、合法性;建立政府融资担保机构为发行债券的企业增信和担保服务机制。加强与中国银行间市场交易商协会等债券市场自律组织的沟通协调,通过培育和引进银行、证券、保险、基金、信托等债券机构投资者参与债券交易来解决债券的交易、流通问题,增强债券的市场吸引力,通过繁荣债券市场来刺激企业扩大债券融资规模、优化融资结构、降低融资成本。

2. 积极寻求股权融资

大力实施“培企上市”工程。政府要成立帮助企业上市的专门机构,建立上市后备企业、拟上市企业、已上市企业分层服务机制,实行“一类一策”“一企一策”,强化对企业上市融资的辅导,加强对企业的“贴身”服务,鼓励企业选择不同板块、不同路径、不同市场进行融资。将经营状况良好、潜力较大的企业尤其是高科技企业培育为上市后备企业,并给予政策优惠鼓励其做大做强,增强企业主观上市融资的意愿和意识,通过内外结合增加企业上市融资的可能性。尤其是要帮扶成长性、自主创新性强的战略新兴产业企业到中小板、创业板、新三板和港交所上市。帮助基本或者已经具备上市条件的企业寻

求战略合作方,实现股权的多元化和合理化,帮助企业与国内外各种证券市场对接,尽快实现企业上市融资。鼓励主业突出、资产规模大、盈利水平高、竞争力强的企业加快改制重组步伐,利用资产证券化盘活存量资产,通过 IPO 或借壳等方式实现主板市场上市。给予已上市企业奖励,鼓励其通过行业整合、交流合作、并购重组、产业升级、资本对接做大做强,争当行业龙头,鼓励企业通过配股、增发、发行可转化债券等实现再融资。

参考文献:

- [1]遂宁市金融工作局营造多元包容的融资环境[EB/OL]. (2020-03-27)[2020-10-11]. <http://www.suining.gov.cn>.
- [2]2020年5月遂宁金融运行情况[EB/OL]. (2020-06-22)[2020-10-09]. <http://www.suining.gov.cn>.
- [3]董鹏.直融“追赶者”资本川军谋雄起:2020年末150家企业欲登陆A股[N].21世纪经济报道,2018-03-13(14).
- [4]漆明春.加快成都经济区节点城市现代金融业发展研究——以遂宁市为例[J].阿坝师范学院学报,2020,37(3):86-92.
- [5]四川省人民政府办公厅关于印发四川省推进普惠金融发展规划(2016—2020年)的通知[EB/OL]. (2017-01-13)[2020-10-09]. <http://www.sc.gov.cn/>.

[责任编辑 乡 下]

(上接第16页)

- [11]王哲,李帮义,刘志,等.政府规制对双责任双渠道闭环供应链的影响[J].计算机集成制造系统,2017,23(10):2260-2268.
- [12]李芳,马鑫,洪佳.考虑质量不确定的双渠道闭环供应链契约协调研究[J].统计与决策,2020,36(9):176-180.
- [13]郑本荣,杨超,杨璐.专利保护下双渠道闭环供应链的定价与协调决策[J].系统工程学报,2017,32(1):103-113.
- [14]唐飞,许茂增.考虑专利保护和渠道偏好的再制造双渠道闭环供应链决策与协调[J].运筹与管理,2019,28(6):61-69.
- [15]唐秋生,任玉琰,王勇,等.需求不确定的双源双渠道闭环供应链库存优化模型[J].预测,2011,30(4):30-35.
- [16]曹晓刚,郑本荣,闻卉.考虑顾客偏好的双渠道闭环供应链定价与协调决策[J].中国管理科学,2015,23(6):107-117.
- [17]李向荣,张克勇.基于市场需求增加的双渠道闭环供应链定价机制研究[J].运筹与管理,2015,24(4):58-67.
- [18]周义廷,刘丽文.考虑零售商公平关切的双渠道闭环供应链决策与协调研究[J].系统科学与数学,2017,37(9):1930-1948.
- [19]于春海,刘姗姗,荣冬玲,等.考虑再制造回收率的两阶段双渠道闭环供应链协调契约设计[J].东北大学学报(自然科学版),2018,39(5):756-760.
- [20]郭金森,周永务,任鸣鸣,等.基于风险厌恶零售商的双渠道闭环供应链运作策略[J].运筹与管理,2018,27(8):32-40.
- [21]司凤山,王晶,戴道明.基于制造商回收的双渠道闭环供应链博弈分析[J].计算机集成制造系统,2020,26(3):849-859.
- [22]Mukhopadhyay S K, Zhu X W, Yue X H. Optimal Contract Design for Mixed Channels Under Information Asymmetry[J]. Production and Operations Management,2008,17(6):641-650.

[责任编辑 乡 下]