

完善安徽循环经济金融支持体系探讨*

齐美东 李瑞英

(安徽大学经济学院, 安徽合肥230039)¹

【摘要】:金融支持在安徽循环经济的发展过程中起着重要作用,取得了若干成就,同时也存在着诸多问题。应着力构建健全的循环经济金融支持体系,强化对循环经济的金融支持力度,促进安徽循环经济的发展,推动安徽经济发展方式的转变与经济增长质量的提高。

【关键词】:安徽;循环经济;金融支持;愿景

【中图分类号】:F830 **【文献标志码】**:A **【文章编号】**:1674-8638(2010)03-0095-06

自2003年成为中部地区首个生态建设试点省以来,安徽省根据“861”行动计划“生态工程”建设的部署,坚持调整产业结构,推进污染减排,大力发展循环经济,抢占可持续发展的先机,加快了安徽经济发展方式的转变。当前,安徽省循环经济的发展正处于起步阶段,金融支持成为推动安徽循环经济发展的一个稳定而重要的力量。

一、安徽省循环经济金融支持现状

安徽省政府出台一系列政策鼓励发展循环经济,并注重地方金融生态建设,积极发展地方金融业,对循环经济提供的金融支持不断加大,使循环经济发展取得了一定成效。

(一) 政府加大对循环经济的财税政策扶持力度 安徽省政府积极落实国家和省已出台的税费减免政策,引导企业用好相关税费减免政策;积极争取国家预算内资金,重点支持符合条件的新能源和绿色企业、高新技术产业专项以及循环经济产业专项。安徽省政府整合现有省级专项资金,重点支持循环经济产业园建设和高新技术研发工作,加大对节能环保产业和循环经济产业将科研成果转化为现实生产力的政策扶持力度。例如,自界首田营循环经济工业区成立以来,政府累计投入园区建设经费近3000万元,主要用于工业区道路、污水处理、电力等建设^[1],为企业发展提供良好的外部环境。

(二) 强化金融支持服务

2008年10月31日,安徽省政府出台《安徽省人民政府关于促进经济平稳较快增长的若干意见》,鼓励企业自主创新,强化金融对经济发展的支持作用,提出建立中小企业贷款风险补偿资金等措施;安徽省政府着力优化信贷结构,加大对节能减排、技术改造、清洁生产、循环经济产业的信贷支持,限制对“两高”行业和劣质企业的贷款,以此强化对循环经济产业的金融支持。例如,2008年安徽省商务厅104名厅机关干部分别与17个市、21家开发区、107家企业建立一对一联系服务关系^[2],切实帮助基层解决融资等困难。

*收稿日期:2010-05-28

基金项目:安徽省社科规划项目(AHSK07-08D30);中国博士后科学基金项目(20090461170)

¹作者简介:齐美东(1972-),男,安徽机阳人,副教授,博士后,研究方向:金融理论与政策;李瑞英(1987-,女,山东菏泽人,在读研究生,研究方向:金融理论与政策。

（三）创立“金融超市”，建立政银企合作的长效机制

安徽省铜陵市历来重视地方金融工作，成立人行铜陵中支等金融部门，建立各家金融机构需定期参加的联席会议制度，仔细分析地方金融生态形势，积极开展银行与企业对接活动，创立“金融超市”，建立政银企合作的长效机制，促进了安徽地方金融业的快速发展，为循环经济发展营造了良好的金融环境。并在“第四届中国金融市长年会暨中国金融生态城市发展年会”上，铜陵市获取“中国金融生态城市”殊荣。截至2009年9月，“金融超市”已成功举办16场，签约项目193个，签约金额39.23亿元^[3]。“金融超市”的创立，不仅方便了银企交流与合作，更为政府与银企交流创造了平台，方便政府及时协调、解决企业和金融机构在发展中存在的问题，为安徽经济发展创造有利条件。

（四）国家开发银行大力支持安徽循环经济建设 2006年，国家开发银行与安徽省政府签署“开发性金融合作协议”，协议规定未来5年内，国家开发银行安徽分行将向安徽省提供120亿元的政策性贷款，重点支持安徽社会主义新农村项目建设，积极支持安徽省农业产业化、循环经济产业化的快速发展^[4]，为促进安徽经济发展做出突出贡献。目前，国家开发银行安徽分行已成为安徽省循环经济发展过程中不可缺少的一支主力军，为循环经济发展提供强有力的金融支持，大大促进了安徽循环经济的发展。

（五）商业银行大力支持安徽发展循环经济

在循环经济理念指导下，中国银行等商业银行大力支持安徽循环经济发展。2009年，中国银行安徽省分行与合肥市政府签署《全面战略合作协议》，协议规定未来4年，中国银行安徽省分行将向安徽省提供总额400亿元的商业贷款，重点支持重点项目、高新技术产业、循环经济产业等诸多领域^[5]，为安徽经济发展提供强大的资金支持；各商业银行累计签约项目395个、贷款额175.4亿元^[6]，积极支持安徽循环经济发展。目前，安徽省各商业银行努力增设中小企业金融服务专营机构，大力举办季度银企对接活动，建行总行后台服务中心、浦发银行灾备中心、中安财险等一大批金融机构入驻合肥，为安徽经济发展创造了良好的金融环境，为循环经济发展提供了较为完善的金融服务。

（六）资本市场成为安徽循环型企业筹资的重要平台

经过多年发展，安徽省企业参与资本市场的规模不断扩大，资本市场成为安徽省循环经济企业筹资的重要平台。截止2009年7月，海螺水泥、马钢股份、铜陵有色、江淮汽车等一批循环经济企业已成功上市，充分利用资本市场筹资（参见表1）；截止2010年2月8号，安徽省上市公司达61家，全省上市公司家数全国排名第七，中部地区第一，并且安徽省2009年全年直接融资总额在中部地区也居第一^[7]。四家循环型企业股本额均在十亿元以上，充分说明资本市场已成为安徽循环经济企业融资的重要平台。

表1 安徽省循环型企业上市股本

单位：亿元

循环型企业	海螺水泥	马钢股份	铜陵有色	江淮汽车
股本	17.6643	77.0068	12.9436	12.8874

数据来源：海螺水泥、马钢股份、铜陵有色和江淮汽车股本分别来自海螺水泥、马钢股份、铜陵有色和江淮汽车公司网站。数据截止日期为2009年12月31日。

二、安徽省循环经济金融支持存在的问题

安徽金融支持循环经济发展的力度还不够充分，金融支持体系建设滞后、金融支持不到位已经成为制约安徽循环经济发展的重要因素。

（一）缺乏健全的金融机构支持

安徽银行业金融机构现有政策性银行、国有商业银行、股份制银行、徽商银行等，非银行金融机构有金融资产管理公司、信托公司、财务公司等。安徽非银行金融机构如信托公司、财务公司、汽车金融公司以及金融租赁公司等机构相对较少，成立时间也较晚，内控机制、财务制度等方面不健全，贷款市场份额低，处于较低发展水平，还不能为循环经济发展充分有效地提供涵盖信托、证券、保险和金融衍生品交易等多元化的金融服务；安徽银行业金融机构和非银行金融机构现也没有与循环经济发展相配套的健全的投融资机制，难以为安徽循环经济发展提供全面的金融服务。

（二）金融机构支持循环经济发展的积极性不高

商业银行作为一种特殊的企业，以追求利润最大化为最终目标，投放信贷资金遵循盈利性、流动性、安全性原则，放贷对象为优势行业的大中型企业^[8]。而循环经济生产将多个生产环节进行组合，使生产链与资源循环周期加长，投资风险加大，短期内难以收到投资回报，与商业银行要求短期流动性的经营目标和“双优双大”的经营理念之间存在一定差距。一般的商业银行考虑到自身利润和风险问题，将资金贷给新兴循环经济企业的积极性不高。

在国家政策性银行中，中国农业发展银行、中国进出口银行等由于在主要任务、放贷门槛、扶持重点等方面与循环经济项目之间无直接联系，两者存在着明显的不对称性^[9]，亦不可能将循环经济企业作为其重点扶持的对象。

农村信用社和城市商业银行、股份制银行等中小金融机构，受自身经营规模、整体实力、业务范围等方面的限制，市场竞争力较弱，信贷领域倾向于传统经济领域，对循环经济发展支持薄弱。

（三）缺乏弥补市场外部风险性的避险机制^[10]

当前我国整体信用环境普遍较差，安徽省同样也存在诸多问题，如信用担保制度不健全，缺乏风险补偿机制等，在一定程度上制约了安徽省循环经济项目建设和循环经济产业发展。目前，安徽省一些城市对于需要深加工处理，没有直接利用价值，且直接经济效益不高的生活垃圾和废弃物，还没有形成循环利用网络；一些城市由于缺乏运转费用，使已建立的垃圾再生处理设施不能运转，其主要原因就是缺乏弥补市场外部风险性的投融资机制。

（四）投融资机制不完善，循环型企业筹集资金困难

在安徽省政府领导下，安徽省在加快投融资机制改革方面取得很大进展，但仍存在一些问题，投融资机制不够健全：政府投融资部门的部分职能交叉，致使资金管理分散，在一定程度上削弱了政府投资的调控效果；银行融资和资本市场融资渠道不够畅通，投融资市场化程度较低；市场投资主体不够成熟；投融资中介市场不够健全等。目前循环经济产业刚刚起步，企业规模较小，大型项目有限，致使循环经济资金主要来源于政府拨款，项目融资等新兴融资工具的使用率较低，缺乏风险投资，加之投融资机制不完善，使得循环经济企业融资十分困难，在一定程度上影响了循环经济产业的发展。

（五）金融服务滞后

安徽是个农业大省，经济发展水平较低，金融产品结构较为单一，金融服务满足度较低。尤其在县域、农村领域，金融服务基础设施差，营业网点少，缺乏网络平台，在一定程度上影响了当地经济的发展。现有的金融服务方式还不能充分满足循环经济发展的需要，金融服务滞后成为制约安徽循环经济发展的重要因素。

（六）循环经济企业引进外资不足

循环经济企业多是中小型企业，规模较小，内部机制不够健全，受企业上市条件制约，在短时间内难以迅速上市，在引进外资方面劣于上市的大中型企业；境外投资者由于对此行业了解不足，难以发现循环经济的潜在市场，故对此行业慎投。

三、安徽省循环经济金融支持的有利因素

安徽省发展循环经济，存在着一系列有利因素，为安徽省循环经济的快速发展提供了必要条件。

（一）较为健全的金融机构体系有利于促进安徽省循环经济的产业化

安徽省政府高度重视金融机构在促进地方经济发展中的作用，大力支持金融机构改革，积极发展地方金融业，加强投资中介机构运作等，努力为促进安徽循环经济产业化创造有利条件。截止到2008年3月5日，安徽省共有政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行等9大类20家银行业金融机构，设有7455个营业机构，初步形成多层次、多元化的银行体系布局；安徽省内现有2家证券公司、66家证券营业部，21家省级保险机构、31家专业保险代理公司等^[11]，初步形成现代金融体系框架。安徽省现已形成以政策性银行和四大国有商业银行为主，以城市商业银行和股份制商业银行、农村信用社等中小银行以及保险机构等非金融机构为辅的多渠道、全方位的融资体系，并出现多种形式的银证合作、银保合作，能够为循环经济企业融资提供较为全面的金融服务，有利于安徽循环经济发展。

（二）资本市场为循环型企业提供了重要的融资渠道

循环经济发展需要大量资金，政府拨款、银行贷款等间接融资不能充分满足循环经济发展的需要，资本市场作为现代金融市场的重要组成部分，为循环经济企业提供了重要的融资渠道。资本市场涵盖证券市场、长期信贷市场及衍生工具市场等，具有三大功能：融资功能、配置功能和产权功能，其中，融资功能是资本市场的本职功能。资本市场的融资功能，能够促使循环

经济企业通过IPO、发行债券及再融资等方式，将社会闲置资金有效集中起来，将投资者手中的资金转移到循环经济企业中，为循环经济企业的实业投资提供资金支持。资本市场为循环经济企业提供了重要的融资渠道，在一定程度上解决了循环经济企业的融资难题，促进了安徽循环经济的发展。

（三）金融资源的高流动性，能够满足安徽省循环经济融资的多样性需求

循环经济投资的多阶段和多层次投资特征要求融资方式多样化。在我国经济市场不断完善的大环境里，安徽经济市场也得到快速发展，如金融资源流动性大幅提高、资金周转率加快等，能够将社会闲置资金有效集中起来，为循环经济企业提供直接的权益性融资；积极吸引境外资金，将资金引至安徽境内为其发展循环经济服务。安徽金融资源的高流动性特征，能够满足循环经济融资的多样化需求，为循环经济发展提供了良好的外部环境。

（四）安徽金融业改革取得重大成果，服务地方经济发展的能力显著增强

安徽金融业改革取得重大进展：国有商业银行安徽省分支机构进行财务重组，实现不良贷款率双降，形成新的、更为健全的经营管理体系；农业银行股改工作、农村信用社产权制度改革稳步推进；徽商银行、合肥科技农村商业银行、马鞍山农村合作银行等金融机构相继成立，基本形成城市商业银行、农村商业银行、农村信用社等多种形式的产权模式，使金融服务地方经济发展的能力显著增强。同时，安徽省各类金融机构着力调整信贷结构，合理引导贷款流向，积极扩大有效投入，大力支持循环经济发展。例如，各大银行加大对“861”行动计划项目等重点领域及循环经济建设等薄弱环节的信贷支持力度，努力支持安徽循环经济发展。

（五）良好的金融环境有利于循环经济企业融资

在安徽省政府大力支持下，安徽金融业发展迅速：产业规模不断壮大，资产质量大幅提高，经营效益不断增长。同时，安徽省政府注重加强对金融部门的监管工作，鼓励银企对接，促使金融机构不良贷款率大幅下降，企业信用状况明显好转，逐步形成经济与金融良性互动的发展局面，为循环经济企业融资创造了良好的金融环境，大大促进了安徽循环经济发展。

四、完善安徽省循环经济金融支持体系的政策建议

为满足循环经济发展的金融需求，加快循环经济发展，必须加快金融创新步伐，不断完善金融市场，构建健全的循环经济金融支持体系。

（一）安徽省政府应完善相关条例和政策，为循环经济发展创造有利的外部环境

安徽省对资源节约和环境保护项目的资金投入不断加大，但仍缺乏与循环经济产业相配套的信贷体制，资金缺口依然较大。安徽省政府应着手制定有利于循环经济发展的一系列相关条例和优惠政策，建立地方政府对循环经济财政性投入长期稳定的增长机制^[12]，为循环经济发展创造有利的外部环境。

1. 进一步加强循环经济法规研究，构建相应的激励机制。发展循环经济是一个较为复杂的系统工程，遵循可持续发展的原则，政府部门应根据循环经济发展的需要为其提供相配套的投资、信贷规模导向等政策，积极引导金融机构参与循环经济的投融资活动^[13]。由于当前我国循环经济尚处于起步阶段，安徽省循环经济发展也处于起步阶段，循环经济法规不够完善，相应的激励机制不够健全，安徽省应进一步完善循环经济法规，构建相应的激励机制，促进循环经济发展。

2. 安徽省应鼓励地方政府设立环境金融市场中的对冲基金、与循环经济产业相关的风险投资基金、循环经济产业投资基金

以及养老基金长期投资的循环经济金融产品的选择和风险管理等各种类型的与循环经济产业相关的发展基金^[13]，重点支持地方循环经济发展。

3. 加强循环经济宣传。安徽省政府应进一步做好循环经济的宣传工作，让个人、企业、金融机构等市场主体深刻明白什么是循环经济，为什么要发展循环经济，发展循环经济的意义何在；让他们充分意识到循环经济里所蕴含的巨大价值，让更多的人参与到循环经济的发展团队里，加快循环经济模式的实践进程。

（二）构建多层次、多元化和互补性、竞争性强的金融组织架构体系

为促进循环经济发展，强化金融机构对循环型企业的支持力度，充分发挥金融机构在促进循环经济发展中的作用，安徽省应努力构建多元化、多层次的金融组织体系，为安徽循环经济发展提供全方位的金融服务。

1. 安徽省应健全现行金融政策，加大政策性金融机构对循环经济的信贷支持力度，增强对循环型企业的政策性贷款，鼓励政策性金融机构积极支持安徽循环经济发展。

2. 安徽省应对国有商业银行支持发展循环经济实行区别性的信贷管理政策，加大信贷政策支持力度^[14]；加快信贷体制改革，优化信贷结构，建立与循环经济产业融资相配套的信贷机制；改进授权授信制度，简化信贷流程，提高金融支持循环经济发展的效率。

3. 安徽省应完善中小金融机构建设，鼓励成立地方性商业银行，加快农村信用社改革，积极推进村镇银行和小额贷款公司试点建设，加强中小金融机构对循环经济发展的支持力度。

安徽省应在巩固现有金融机构功能的基础上，逐步形成政策性金融、商业性金融、合作性金融相结合，功能健全、运行安全、资本充足、服务完善并适应循环经济发展的互补性、竞争性强的金融组织架构体系^[15]，为促进安徽省循环经济发展提供全方位的金融服务。

（三）大力鼓励金融创新

安徽省应鼓励省内各金融机构以及机构投资者努力提高自己的整体社会责任感和环境意识，抓住循环经济发展过程中的发展机遇，创新金融工具，形成金融与环境良性互动的新局面。

1. 改进政策性银行的相关优惠政策，鼓励政策性银行对大型循环经济项目给予结构性、政策性的金融支持，努力在支持循环经济发展过程中树立良好的模范形象。

2. 安徽省应鼓励银行设立绿色抵押等环境金融新产品，将环境因素纳入贷款程序，使环保企业凭借其“绿色”获得绿色抵押贷款，同时对环境记录良好的企业给予相关优惠^[16]。积极支持循环型企业发展循环经济。

3. 安徽省应鼓励金融机构发行绿色金融债券，金融债券凭借其安全性高、流动性强的特点可以将社会闲置资金有效集中起来，为循环经济发展服务。同时，鼓励上市的循环经济优质企业发行企业债券，鼓励债务融资。

（四）鼓励循环型企业利用资本市场融资，拓宽融资渠道

发展循环经济需要大量资金。安徽省循环经济企业多是中小企业，在融资过程中过于依赖银行贷款等间接融资，在资本市

场上直接融资的比重低，不能积极有效地利用多样化的金融工具筹资，在一定程度上影响了安徽省循环经济的发展。安徽省应采取相关措施鼓励循环型企业在资本市场中直接融资。

1. 鼓励循环型企业充分利用主板市场融资^[13]。可在安徽省开展企业上市培育工作，重点扶持在清洁生产、节能减排等方面做得比较突出的循环经济企业上市。在核准企业上市过程中，同等条件下优先批准循环型企业上市，支持发展循环经济。

2. 鼓励循环型企业充分利用创业板市场融资。循环经济产业作为一种高新技术产业，高风险、高科技投入，在发展过程中需要大量资金，且循环经济企业多是中小企业。鉴于主板市场门槛的限制、创业板市场和循环经济产业模式自身的特点，充分利用创业板市场融资，能够拓宽循环经济企业的融资渠道，分散投资风险，提高金融资源的使用效率和流动性，将有力地促进循环经济发展。

（五）在支持循环经济发展中防范和化解金融风险^[17]

我国市场机制尚不够健全，信用制度和信用体系建设不够完善，金融部门应努力防范和化解在支持循环经济发展过程中存在的金融风险。

1. 银监会应加强对金融机构的监督，完善金融监管体系，着重加强对循环经济信贷投入的监管，努力降低金融风险；. 金融机构自身要不断完善内部制度建设，建立有效的内控保障机制，及时防范、化解金融风险；企业自身也要加强内控制度建设，规范自身行为，做到行为合规、理念向上。

2. 注重防范发展循环经济过程中的投资风险。循环经济高风险、高科技投入的特点，决定其在发展过程中存在很大的投资风险，这需要利用金融手段来化解吸收^[13]。因此，在支持循环经济发展过程中，应注重利用股票、债券、基金等金融工具来防范并化解相应的风险。

（六）加快诚信社会建设步伐，营造良好的投融资环境

安徽省应加快诚信社会建设步伐，为安徽经济发展营造良好的投融资环境。

1. 应加强社会信用观念宣传和教育，大力开展信用工程建设，提高全社会守信意识。

2. 应进一步加强信用信息系统建设，建立健全信用信息归集责任制，加强公共征信机构和信用信息交换平台建设^[18]。

3. 应大力培育信用中介机构，发展商业征信机构，鼓励国内外知名商业征信机构来安徽设立分支机构或合作、合资创办商业征信机构，努力为安徽经济发展营造良好的投融资环境。

参考文献：

[1] 安徽省界首市田营工业区管委会. 安徽省环保专项行动检查组深入界首田营循环经济工业区检查 [EB/OL]. (2009-12-11) [2010-05-08]. <http://www.ahjs.gov.cn/DocHtml/1/2009/12/11/251374591194.html>. 2009-12-11.

[2] 陈玉明，黄全权，王宇. 多方关怀多管齐下——我国中小企业“命运”牵动人心 [EB/OL]. (2008-12-05) [2010-05-10]. <http://news.hexun.com/2008-12-05/112039298.html>.

-
- [3] 张弘. 铜陵市荣获“中国金融生态市”殊荣 [EB/OL]. (2009-11-29) [2010-05-10]. <http://www.zgjrw.com/News/20091129/index/431140827310.shtml>.
- [4] 毛晓梅. 开行与安徽省政府签署“开发性金融合作协议” [EB/OL]. (2006-02-15) [2010-05-10]. http://www.gov.cn/jrzg/2006-02/15/content_200376.htm.
- [5] 天韦. 市政府与中国银行安徽省分行签署 400 亿元《全面战略合作协议》[EB/OL]. (2009-03-10)[2010-05-10]. <http://www.hefeitv.com/tvnews/html/29/n-3929.html>.
- [6] 吴存荣. 政府工作报告—2010 年 1 月 19 日合肥市第十四届人民代表大会第三次会议 [EB/OL]. (2010-01-25) [2010-05-10] <http://www.hf365.com/html/01/01/20100125/300828.htm>.
- [7] 董文胜. 安徽：上市公司总数跃居中部第一 [EB/OL]. (2010-02-08) [2010-05-10]. http://www.cs.com.cn/xwzx/11/201002/t20100208_2338726.htm
- [8] 于建刚. 循环经济的金融支持问题研究与分析 [J]. 时代金融, 2008, (12): 11-13.
- [9] 丁玲华. 发展循环经济的金融支持研究 [J]. 科技和产业, 2007, (8): 87-89.
- [10] 李晓曼. 循环经济金融支持研究及其对新疆地区的启示 [J]. 乌鲁木齐成人教育学院学报, 2007, (4): 96-100.
- [11] 骆盛强. 2007-2008 年安徽省金融形势分析与展望 [EB/OL] (2008-03-05) [2010-05-10]. <http://www.in.ah.cn/yuce/detail.asp?newsID=145>.
- [12] 邹新树, 皮玫瑰. 以城带乡长效机制解构 [J]. 乡镇经济, 2009, (12): 57-59.
- [13] 葛兆强. 循环经济、环境金融与金融创新 [J]. 西部金融, 2009, (4): 18-20.
- [14] 齐美东. 金融支持循环经济发展的制度保障探析 [J]. 税务与经济, 2008, (1): 44-47.
- [15] 陈宜萍. 铜陵试水 [N]. 金融时报, 2009-01-20 (4).
- [16] 王卉彤, 陈保启. 金融创新和循环经济的双赢路径 [J]. 上海金融, 2006, (6): 29-31.
- [17] 齐美东. 构建循环经济金融支持体系 [J]. 中国经济问题, 2008, (1): 68-71.
- [18] 夏启光. 加快社会信用体系建设, 营造良好社会信用环境 [N]. 益阳日报, 2006-06-06 (2).