

民间资本介入城市基础设施建设的思考

大连海事大学经济与管理学院 冯冠胜

[摘要]民间资本介入城市基础设施建设是一个必然的过程,但是由于各种因素的存在,使这一过程显得异常艰难。文章首先论证民间资本介入城市基础设施建设的必要性和可行性,然后分析民间资本介入城市基础设施建设过程中存在的障碍因素,在此基础上阐述民间资本介入城市基础设施建设可供选择的方式以及推动民间资本介入城市基础设施的政策措施。

[关键词]民间资本;城市基础设施建设;障碍因素;介入方式

1 民间资本介入城市基础设施建设的必要性

城市基础设施建设是一项涉及面广、规模庞大的系统工程,它需要雄厚的资金支撑。随着我国城市化进程的加快,城市基础设施的供给明显滞后于城市化建设的需求,资金缺口成为日益严重的问题。到2010年,我国的城市化水平将由目前的37%上升到45%,而城市化水平每提高1个百分点,城市人口将增加1000多万人,这将对城市基础设施建设形成巨大的需求。相比之下,我国目前的城市基础设施投资还处在较低的水平上。联合国对发展中国家城市基础设施建设投入的推荐标准是占GDP的3%~5%。即使是以最低的3%为标准,2004年我国的城市基础设施建设仍需3700多亿元的资金投入。今后5年,我国在城市基础设施建设上需投资10000亿元,而中央和地方政府大约只能投入2000~3000亿元,存在着7000~8000亿元的资金缺口。城市基础设施建设资金短缺的重要原因在于融资渠道狭窄,主要依靠政府财政投资和银行贷款。近几年,我国每年用于基础设施的投资将近4000亿元,其中国家财政投资包括国债、中央的转移支付占总投资的5.7%;引进外资参与基础设施建设,最好的年份为4.3%,城市维护建设费资金只占整个投资的14.6%。无论是城市维护建设费,还是外资以及国家财政资金,三项合计还不到总投资的20%,其余80%的资金绝大部分靠银行贷款。但随着银行经营体制的转变,其运营的商业性越来越强,银行也不会无限制地扩大对利润率相对较低的基础设施项目贷款的投放。对于民间投资来说,城市基础设施领域一直是其涉足最少的产业领域,这主要归因于国有资本对城市基础设施建设的垄断性地位。而经济发达国家的经验表明,社会资金是市场经济条件下城市基础设施投资的主要资金来源。民间资本被排斥在城市基础设施建设之外,不仅使城市基础设施建设的资金需求缺口进一步扩大,也使城市基础设施处于低效率运作状态。无论从哪个角度来看,引入民间资本,强化竞争机制已成为必然。

2 民间资本介入城市基础设施建设的可行性

近两年来,要求放宽城市基础设施投资的限制、吸引民间资本介入的呼声越来越高。党的十五大也为民间资本的介入提供了政策空间。根据党的十五大确定的原则,对于一般性基础设施和资源开发项目,可以鼓励国有企业与非国有经济企业采取多种联合投资方式,可以说基础设施民营化问题已经提到议事日程。而就城市基础设施投资来说,民间资本也有很大的发展空间。

2.1 民间资本介入城市基础设施建设具有较好的政策支撑。从市场准入来看,民间资本介入城市基础设施建设的政策空间正在逐步放宽。2003年11月,建设部公布了《公用事业民营化管理条例》,明确规定民间资本和外资可进入原属国家专营的城市公用事业行业,这为民间资本介入城市基础设施建设提供了必要的政策支持。此外,民间资本准入的领域也在逐步放宽,已不再限于如垃圾处理等有限的投资领域。一些城市如北京市已出台政策,规定城市基础设施项目不再由政府独家建设和经营,允许吸收民间资本和外资资本,实行特许经营制度。

里不在一一论述,只是强调一点——即充分利用现有资源,做好前期准备工作。只有做好准备工作,才能循序渐进地进入客户资料库的具体构建阶段。

三、结论

民营银行和中小企业之间存在着互动机制。中小企业通过促使民营银行服务和规章制度优化,以及成为其利润和资本金的来源等等途径带动民营银行的发展;而民营银行则为中小企业成长提供资金和其它优质服务,这些也大大推动了中小企业的健康成长。为了让这种机制更为顺畅,我们应该从宏观和微观两方面创造条件。首先在全社会建立信用系统,制订和落实各项支持中小企业和民营银行发展的措施。其次民营银行要建立面向企业的客户经理制和客户信息平台,最后形成基于这两者的执行机制。

[参考文献]

- 1 史晋川,黄燕君,何嗣江,谷军. 中小金融机构与中小企业发展研究——以浙江温州台州地区为例. 杭州:浙江大学出版社. 2003.
 - 2 鹤心. 民生银行——民营企业的绿岛. 金融经济. 2001, 9:10-11.
 - 3 徐畅,李文朝. 分析农村信用社与乡镇企业融资关系. 海南金融, 2000, (7):55-56.
 - 4 李曼,李芬儒. 关注和融入中小企业成长——论中小企业银行服务营销. 金融研究, 2005, (6):131-137.
- 本文是教育部人文社会科学研究2003年度(专项任务)项目《中小企业融资与民营银行发展》(03DJ790053)的阶段性研究成果之一。

2.2 民间资本介入城市基础设施建设具有雄厚的资本基础。20世纪90年代以来,民间资本积聚增速很快,但是大量处于闲置状态,缺少正确的投资导向。据有关资料统计,目前我国民间资本存量已超过12万亿元。经济发达省份的民间资本更为雄厚。根据中国人民银行浙江支行的一项调查表明,“十五”期间,浙江民间资本为8300亿元左右。但是由于城市基础设施建设的体制障碍与民营企业自身弱点等多方面因素的制约,大多数民间资本都处于“休眠”或“半休眠”状态。

2.3 民间资本介入城市基础设施建设具有丰富的实践经验。从国外实践来看,民间资本介入城市基础设施建设的模式已成功应用于许多行业和领域,并且都取得了较好的成效。在国外城市基础设施的全部投资中私人投资比例一般为12%~18%,其中菲律宾为40%,阿根廷高达70%。从国内实践来看,近年来,BOT投融资方式被广泛应用到民间资本介入城市基础设施建设中来。到目前为止,我国已有BOT项目上千个,国内理论界已开始研究这种介入方式以及相关的实施、经营等管理问题,这些实践为民间资本大规模介入城市基础设施建设奠定了一定的基础。以南京为例,2004年南京市城建总投资约在401亿元左右,按照南京市投融资体制改革的要求和总体思路,对经营性、准经营性基础设施项目,政府原则上不再直接投入,主要通过市场手段,利用相关政策广泛吸纳社会投资。这部分城建项目总投资约为80亿元,包括供水、供气、公交、污水处理、水环境综合整治、部分公园景点建设、历史街区保护等。

2.4 民间资本介入城市基础设施建设具有稳定的效益前景。城市基础设施具有准公共物品的性质,其部分供给成本是可以市场机制获得价值补偿的,这种价值补偿符合民间资本追逐利润的本性。城市基础设施建设虽然具有规模大、投资多、回收期长等特点,但是产品需求和投资收益相对稳定,而且这种收益将随着经济的发展和基础设施的完善而呈现出稳步增长的态势。此外,政府为了鼓励对城市基础设施的投资,往往会提供一些相应的优惠政策,如实施特许经营权补偿、减免税收等。因此,民间资本介入城市基础设施建设蕴含着无限商机,具有良好的效益前景。

3 民间资本介入城市基础设施建设的障碍因素

民间资本介入城市基础设施建设的必要性和可行性问题正在取得普遍的认同,但是从目前的实际情况来看,民间资本介入城市基础设施领域的比重仍然很小,据有关专家估计在10%左右,产生这种状况的根源在于还存在着民间资本介入的障碍因素,主要表现在以下几个方面:

3.1 政府信用缺乏保障。信用是市场经济行为的基础,政府行为是否规范,政府信用是否得到有效的保障,是民间资本介入城市基础设施建设的最大担忧。目前我国一些政府部门缺乏信用观念,政府官员的失信、城市规划随领导的更迭而随意修改、违规操作等现象比较突出,这是民间资本介入城市基础设施建设必须解决的严峻问题。

3.2 市场准入制度缺乏统一性。目前民间资本介入城市基础设施建设的最大壁垒就是项目的行政审批手续冗长繁琐。相对于国有资本而言,民间资本在资格认定、注册资本方式、经营范围的划分、投资项目的许可等诸多环节上,面临更多的审批限制。这些限制既容易引起寻租行为,又增加了项目的投资成本,使民间资本在竞争中处于不利地位。

3.3 融资市场不规范。目前民间投资资金来源的50%~60%靠自筹,大多数民营企业由于资产规模小、管理不规范、技术水平低、缺乏信用评估支撑,很难通过资本市场筹集发展所需资金。据中国人民银行统计,当前获得银行信贷支持的中国民营企业仅为10%。融资难的问题必将挫伤民间资本介入城市基础设施建设的积极性。

3.4 投资回报机制不合理。城市基础设施建设属于准公共物品供给问题。准公共物品的供给价格确定一直是个难题,过高的定价有悖于公共物品为公众服务的属性,过低的定价又难以保证投资收益。长期以来,城市基础设施建设一直被排除在商品范畴之外由政府供给,没有形成合理的价格机制,长期处于低价运营状态,产品价格没有反映实际供给成本,与价值严重背离,只能依靠政府大量的财政补贴维持正常运转,这也是城市基础设施建设长期处于供给不足状态的重要原因之一。

4 民间资本介入城市基础设施建设的方式

4.1 直接介入。即民间资本直接参与城市基础设施的建设与经营。在具体操作中,根据项目产权与经营权的分离程度,又可区分为不同的介入类别。一种是民间资本取得项目的部分乃至全部产权和经营权。具体情况取决于项目的性质。对于一些竞争性、盈利性的经营性项目,民间资本一般以控股方式介入;对于准经营性项目,民间资本一般以相对控股方式介入;对于那些关系国计民生的重大领域项目,民间资本一般以参股方式介入。另一种是民间资本只取得项目的经营权,而不能获得产权。对于已经建成的城市基础设施项目,主要是向民间投资者转让项目经营权,引入市场化的经营机制。这是目前民间资本介入城市基础设施领域的一个突破口。在城市道路、桥梁、公共厕所等城市基础设施项目上得到较多的具体运用。对于筹建的城市基础设施项目,民间资本的介入方式主要是BOT、PFI等模式。其运作机理是政府部门拥有项目的产权,而民间资本通过资金介入获得项目的经营权,通过一定期限的经营收回投资成本,获取经济利润,然后再将项目交还政府。

4.2 间接介入。即民间资本不直接参与城市基础设施的建设与经营,通过证券化的融资方式提供资金支持,主要是购买政府发行的市政债券。这种债券是由地方政府提供信用担保,以城市基础设施项目自身价值和预期的收益为还本付息的保证,是一种低成本、低风险的融资工具。目前已经发行的市政债券如上海浦

商业银行信贷风险的形成机理及其防范策略分析

民生银行杭州分行 刘期望 浙江商业职业技术学院 张清霞

[摘要] 信贷风险是银行最大的经营风险, 商业银行信贷风险的形成是复杂的内外部机理相互作用的结果。只有对信贷风险的形成机理进行深入的研究, 并采取积极的防范策略, 才能有效规避信贷风险, 保障商业银行营运的安全性和金融市场的稳定。

[关键词] 商业银行 信贷风险 形成机理 防范策略

信贷风险是商业银行在经营管理过程中, 由于信息不对称、决策失误、经济环境变化等不确定因素引致信贷资产预期收入遭受损失的可能性, 它是商业银行最大的经营风险, 严重制约银行营运的安全性和稳健性。从我国商业银行信贷风险的形成机理来看, 既有国家经济政策、社会诚信环境、市场运行的不确定性等外部因素, 也有银行风险管理水平不高、机制不健全和信贷队伍不稳定等内部原因。因此, 只有深入研究信贷风险的形成机理及其表现, 并采取行之有效的防范策略, 将风险预警、风险控制、风险化解融会贯通于信贷风险管理工作的始终, 才能确保商业银行信贷业务的良性循环, 从而保障金融市场的稳定发展。

一、信贷风险形成的外部机理及其表现

从信贷风险产生的外部机理来看, 当前信贷风险主要有以下几种表现形式。

1、政策风险。政策风险是指国家或地方政府为了调控经济增长速度和优化经济结构而推行的货币金融政策和行政政策, 给银行信贷工作造成的风险。虽然我国已经初步建立起社会主义市场经济体制, 但国家和地方政府利用行政手段主导经济发展的格局并未根本改变。我国商业银行较多地承担促进经济发展、保证社会稳定等方面的社会职能, 直接或间接地为政府政策的推行或失误买单, 严重影响了信贷资金的优化配置和经营的自主性和独立性, 从而形成政策性信贷风险。

2、信息不对称风险。信息不对称风险是指银行信贷活动过程中, 由于银行和企业双方掌握的信息量和信息内容不对称, 而产生的信贷风险。在信贷过程中, 为了获得资金, 企业给银行提供的信息往往具有单一的目的性和明确的功利性, 而当前客观存在的企业财务制度不规范, 财务信息不透明和信用制度不健全, 监管不利等因素, 使银行处于严重的信息弱势, 无法掌握企业的真实信息, 也难以对所搜集的信息进行甄别和去伪存真, 因而导致“道德风险”的盛行和劣质客户驱逐优质客户的“逆向选择”的大量存在, 从而加剧了银行的信贷风险。

3、市场风险。市场风险是指市场经济所固有的内生性风险, 主要源于社会分工、交易多元化、经济人的有限理性和机会主义倾向以及经济环境的不确定性等。由于市场经济运行的复杂性以及大量随机性和偶然性

东发展建设债券、重庆城建重点债券和 1997 广州地铁建设债券等。

5 推动民间资本介入城市基础设施建设的对策

5.1 强化政府的信用意识。信用是维持市场有序运行的基本机制之一, 信用的建立需要相对稳定的政策环境。政府作为市场经济规则的制定者, 必须树立讲信用的观念, 避免制定政策的随意性, 通过规范政府的行为来规范市场, 使民间资本对介入城市基础设施建设有一个稳定预期。

5.2 制定统一的市场准入制度。民间资本介入城市基础设施建设需要一个公平、公正、统一的市场准入制度, 在投资审批、土地使用、信贷、税收、上市融资、优惠政策等方面, 使民间资本与国有资本、外资资本享有同等待遇, 在竞争资格、竞争机会上面临同等的准入门槛。

5.3 推动金融制度创新。民间资本融资难的问题只有通过金融制度创新才能得到根本性解决。一般来说, 民间资本受到自身资质的制约, 很难获得大银行的金融服务。因此, 可以考虑允许民间资本介入中小商业银行或组建民营银行, 从体制上解决民间资本融资难的问题。此外, 还可以通过金融产品创新, 如 2004 年深交所设立的中小企业板等, 来满足民间资本的融资需求。

5.4 建立合理的投资回报机制。民间资本介入城市基础设施建设的根本目的在于盈利, 在于寻求投资回报的最大化, 它需要有足够激励作用的价格机制来支撑。因此, 必须改革现有城市基础设施产品和服务的定价机制, 以市场为导向, 兼顾城市基础设施的准公共物品的属性特征, 建立一种科学、合理、具有足够吸引力的定价机制。通过良好的制度设计, 来提高民间资本介入城市基础设施建设的预期收益。

5.5 加大财税政策的扶持力度。通过财政扶持和税收优惠的政策导向作用, 来吸引民间资本介入城市基础设施建设。比如, 对那些短期内不能盈利或较少盈利的项目, 在一定时期内可由政府财政提供部分补贴, 或者在符合 WTO 规则的前提下, 通过税收优惠降低民间投资的实际成本, 从而提高这些项目的盈利能力和投资预期。

[参考文献]

- [1] 汪翔红. 促进民间资本进入我国城市基础设施建设[J]. 经济与管理研究. 2005(6): 51 - 53.
- [2] 徐应红. 民营资本参与城市基础设施建设研究[J]. 兰州学刊. 2005(3): 118 - 119.
- [3] 陈瑜、夏光明. 民间资本投融资城市基础设施建设的研究[J]. 武汉理工大学学报. 2004(4): 100 - 102.
- [4] 王遐昌、佟爱琴. 城市基础设施建设民间主动融资的思考[J]. 城市轨道交通研究. 2003(5): 22 - 25.