

金融市场发展呈现地区之间严重不均衡态势亟需破解

王国海

我国金融市场发展呈现各地区之间严重不均衡态势。2017年3季度地区社会融资规模增量中,东部10省市76541亿元,中部6省29399亿元,西部12省市31116亿元,东北三省6266亿元,广东一个省(16447亿元)相当于西部12省市的一半多,东北三省还不到广东省的零头。2017年新增上市公司437家,其中广东、浙江、江苏三省分别为98家、87家、65家,共250家,占比为57.2%,东北三省只有4家上市,占比0.9%;山西、内蒙古、广西、青海为零。目前,贫困地区金融市场发展缓慢,与发达地区的差距进一步扩大,主要表现在以下几个方面:

一、企业IPO发展缓慢

发达地区发展IPO优势非常明显。以2017年的IPO数据为例,广东、浙江、江苏、上海、山东、福建这5省1市合计有338家公司2017年实现IPO,占全年437家总数的77.35%。虽然证监会发布了《关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》,提出为贫困地区的企业IPO开通绿色通道,对于已上市公司定向增发融资,优先、定向投向贫困地区的,优先给予审核批复,为贫困地区企业发行企业债、公司债、中期票据和短期融资券等债券,监管和审核部门优先予以审批,但前提都是“条件同等”。然而贫困地区能够达到主板、中小创上市、新三板挂牌条件的企业并不多,而且培育一个符合条件的上市与挂牌企业周期更长。

二、债券融资和基金发展受制约

经济欠发达地区中小企业在利用债券融资过程中仍存在例如发债主体受限、担保与增信机制不完善、发债企业的成长性和稳定性不足、债券融资的相关隐性成本较高等一系列制约因素。国家层面的引导基金中,也缺乏专项支持欠发达地区的产业引导基金。私募股权投资各地监管政策不同,企业备案时间周期较长,备案手续内容繁杂,贫困地区企业通过私募股权投资获得的资金较少。

三、保险资金运用地区差异大

为实现保险资金保值增值,近年来,国家对保险资金运用进行适当松绑,2017年1-11月,全国保险资金运用余额达147019.88亿元,占保险业总资产的88.3%。从地区分布看,保险资金主要运用到广东、上海、北京、江苏等经济发达的省市,市场化运作程度比银行、证券等行业更高。以广东为例,2017年广东省(不含深圳)的保险资金运用达4367.6亿元,占全省保费收入的133.4%,全年新增保险运用资金1353.4元(不含深圳),占到保费收入的41.3%。而湖南到2017年末全省保险业总资产2247.9亿元,实际使用的险资101.3亿元,仅占总资产4.5%,不到保费收入(1110.2亿元)的10%。

各地区金融市场发展严重不均衡已成为区域金融和经济协调发展的严重障碍,使得地区发展表现出明显的“贫者愈贫,富者愈富”的马太效应。为此,建议加大对贫困地区的金融政策倾斜和扶贫力度:

一、支持贫困地区企业股权融资

加大贫困地区股权投资政策倾斜力度,建议监管部门进一步优化差异化政策,在公司治理结构规范、信息披露透明、产业政策符合、环保政策符合的前提下可以适当降低欠发达地区上市或挂牌的财务门槛。

二、支持贫困地区发债融资和设立基金

建议国家税务部门探索研究出台针对为贫困地区企业发债中介机构收取的服务费用缴税抵扣政策,鼓励中介机构降低为贫困地区企业发债收取的相关费用。适当降低贫困地区企业发债标准,制定适合贫困地区企业的发债信用评级体系,降低企业发债成本。引导券商等专业人士加强对贫困地区优质企业的培育和辅导。鼓励国家层面的引导基金在贫困地区设立子基金,适度给予倾斜和资源配置。建议中基协加强对注册在欠发达地区的私募股权投

资企业的备案指导,并尽量缩短这类企业的备案周期,以促使基金产品尽快在当地落地并实现投资。

三、推行地区差异化保险资金运用政策

建议监管部门在贫困地区推行差异化保险资金运用政策,落实国家政策,改善保险资金运用状况。鼓励贫困地区保险企业将积聚的暂时闲置的资金,

用于融资或投资,为经济建设直接提供资金,支持贫困地区风险程度较低、符合国家产业政策和宏观调控的项目建设。

(作者王国海系全国政协委员、致公党湖南省委会副主委、长沙市人大副主任)