

成都高新区发行全国首单银行间市场双创债

■ 鲍安华

5月8日,记者从成都高新区获悉,全国首单银行间市场“双创”债由成都高新投资集团在全国银行间债券市场正式发行。该债券规模10亿元人民币,期限五年,由成都高新投资集团有限公司作为发行人,国家开发银行为主承销商,会同成都银行作为联席主承销商来完成首次发行。

目前,银行间债券市场已经成为我国最大的直接债务融资市场,融资筹集资金来源稳定、一次到位,而且可以多次发行、灵活使用,对于企业而言也成为了一种重要的融资渠道。

此次由中国银行间市场交易商协会设计的新融资产品——“双创”债务融资工具,是在银行间债券市场发行,为支持“双创”发展而“量身定做”。该债券发行主体为高新园区、孵化器、“双创”示范基地等,募集资金可用于园区基础设施建设、偿还银行贷款或通过委托贷款、股权投资等方式支持一批诚信优质“双创”企业获得稳定低成本融资。

据成都高新投资集团相关负责人介绍,此次资金募集将主要用于生物医药及新一代信息技术孵化园建设、支持双创企业发展等。债券为非公开定向发行,期限五年。由此成都高新区也成为了全国首个获得发放“双创”债资格的试点地区,标志着成都高新区在助推“双创”企业发展、加快金融改革方面上又迈进了一大步。

资金一次募集、灵活使用,为支持“双创”发展“量身定制”

根据实施方案,“双创”债募集资金的发行主体应当为外部评级在AA级以上、自身或下属企业长期支持“双创”企业融资,且中小企业风险控制能力较强的园区经营建设企业,由此决定了发行主体的信誉度高、了解



“双创”工作融资模式,能够确保资金能够切实用于支持“双创”企业发展。

“成都高投集团成为全国首个成功注册‘双创’债的主体单位,对于集团本身而言拓宽了融资渠道,对成都高新区深化科技金融结合试点、加快建设自主创新示范区也将起到重要的促进作用。”成都高投集团相关负责人表示,在申报过程中,成都高新区相关主管部门积极了解申报进展,对申报过程中的问题及时协调解决,为最终申报成功起到了极大地推动作用。

作为成都市创新创业的主阵地,成都高新区近年来全方位推进“双创”工作,加快建设国家自主创新示范区、打造国际创新创业中心,汇聚了强大的创新内生力。目前,已建

成孵化载体275万平方米,入驻孵化器和众创空间75家,包括微软、腾讯、阿里巴巴等众多科技巨头孵化器在此落地;创新创业企业超过1.5万家;万人有效发明专利拥有量达146.1件,排在全国前列。

据了解,中国银行间市场交易商协会相关负责人多次调研成都高新区,最终确定在成都高新区进行全国首单银行间市场“双创”发行试点。中国银行间市场交易商协会在注册审批等环节上专门为成都高投集团开通“绿色通道”,提高“双创”债注册发行效率。国家开发银行更是把成都高新区作为金融支持“双创”重点区域,将综合运用多种金融手段,积极参与“双创”债务融资项目策划包装,深度对接潜在投资者,尽力缩短融资周期。

首期发放5亿,创新科技金融业态服务双创企业

5月8日,全国首单银行间市场“双创债”由成都高新投资集团在全国银行间债券市场正式发行。此次申报的债券为5年期10亿元。那么,这10亿元的募集资金将如何发挥作用,支持“双创”发展呢?

记者从成都高投集团获悉,募集资金首期发行5亿元,主要用于新川创新科技园中的新一代信息技术孵化园,生物医药创新孵化园两个由成都高投集团组织建设及运营的重大孵化器项目。

据了解,新一代信息技术孵化器规划建设国际一流的全产业链专业孵化园和示范性加速器,预计项目明年年初完工投用;生物医

西部金融中心:成都建设国家中心城市的“航母”

■ 杨继瑞

一、产业基础:西部金融中心的实体生机

西部金融中心是区域金融中心。区域金融中心的载体是金融机构聚集、金融市场主体发达、金融交易活动频繁,融通集散资金功能强,且对区域经济能产生极化和扩散效应的大平台。因此,建设区域金融中心的中心城市载体需具有强大的实体经济支撑和产业基础,对区域经济发展具有较强的辐射带动能力和影响力。同时,金融的核心作用在于服务实体经济发展,成为区域金融中心还需要聚集起足够规模的金融机构、金融人才、信息等。成都经过近年来快速发展,已充分具备建设西部金融中心的经济支撑和产业基础。

第一,经济规模优势明显。金融业发展的广度和深度有赖于地区经济规模,成都在近年来都保持了较快的经济增速,2016年成都实现地区生产总值1.22万亿元,在全国省会城市中仅次于广州,排第二位,约为西安(6257亿元)的2倍,成都经济体量在西部地区的首位优势在短期内难以撼动。从金融业规模来看,2015年成都实现金融业增加值1254亿元,是西安(659亿元)的1.9倍(注1)。2016年成都金融机构人民币存款余额和贷款余额分别为31434亿元和25009亿元,不仅显著高于西安、昆明、南宁等西部地区省会城市,也高于重庆。

第二,成都处于建设金融中心经济的关键阶段。2015年成都人均GDP为7.4万元,2016年接近8万元,迈过了万美元关口。根据著名经济史学家麦迪森的研究,一个城市经济体人均GDP超过1万美元后,国际大都市的特征将会更加明显,开始进入以现代服务业为主导的阶段,金融业、信息产业、经营企业管理咨询业等生产性服务业迎来更快发展。根据2015年统计数据(注4),在西部省会城市中,成都人均GDP高于西安、昆明、南宁等城市,也明显高于重庆。从人均收入水平看,在西部经济影响力最大、综合经济竞争力最强的三个城市中(成都、重庆和西安),成都城乡居民可支配收入也都在重庆和西安之上。

第三,成都面临诸多叠加机遇。从国际层面来看,发达国家正逐步走向贸易保护主义,与此同时我国通过“一带一路”倡议、自贸区建设等一系列举措构建全球新一轮开放合作的局面。“一带一路”地区覆盖总人口约46亿,约占全球人口的60%,经济总量达20万亿美元,约占全球的1/3,区域国家经济增长对跨境贸易的依赖程度较高,预计“一带一路”将形成除大西洋贸易轴心和太平洋贸易轴心之外的全球第三大贸易轴心。成都是“一路一带”、长江经济带战略的重要节点城市,也是中国(四川)自贸区的主阵地,更是向西向南开放的门户和内陆开放型经济高地,成都势必成为中西部汇聚全球资本的首选城市。同时,鉴于长三角、珠三角等地区产业结构升级,部分产业正向中西部地区转移,带来对金融服务更多的需求和更高水平的供给。可见,建设西部金融中心成都汇聚了诸多叠加优势与机遇。

2016年,国家批复了《成渝城市群发展规划》,成都被赋予建设国家中心城市的任务;以建设国家中心城市为目标,发挥引领辐射

带动作用,把成渝城市群建设为国家级城市群。建设西部金融中心无疑是成都建设国家中心城市必须建造的一艘“航母”。

第一,从经济增长“三驾马车”来看,投资在一段时间内仍将是成都经济高速增长的动力之一。2016年成都固定资产投资8370.5亿元、同比增长14.3%,总量在全国副省级城市中排第一。根据统计公报数据,2016年成都固定资产投资占GDP的比重为68.8%,低于全国(81.5%),显著低于重庆(98.9%)。这说明,成都正处于产业转型升级的关键期和先进技术涌现的机遇期。如果投资力度再加大的话,战略性新兴产业、高端成长型产业和新兴先导型服务业势必发展更为迅猛,供给侧结构性改革的力度会进一步加大,产业结构优化和经济发展方式转变将更容易实现。因此,成都还需要进一步深挖固定资产投资潜力。这就需要更强大的金融产业助推力和金融中心的“极化”能量。

第二,科技、文化等创新领域自身的风险较大,创新应用开发周期较长而市场前景不确定因素较多。创新实体对创新本身的难度和复杂性、市场竞争力评估可能存在偏差,市场供需、环境政策等变化也会对企业经营情况产生重大影响,特别是充满活力的小微企业在高速成长的同时又存在着抗风险能力差、现金流量有限的特点。实践表明,通过科技型中小微企业投融资服务中心、科技支行、科技信贷准备金、股权投资引导基金、中小科技企业征信体系等一系列金融创新,将能够有效地推动科技、产业融合创新发展。因此,建设好西部金融中心,深化金融创新,有助于为科技和文创所形成的新经济、新业态、新模式提供有效的金融保障。

第三,成都建设西部综合交通通讯枢纽,将带来巨大的基建投融资需求,需要从融资渠道、工具、总量等多个方面给予强大金融支持。建设金融中心,综合运用银团贷款、中期票据、产业投资基金、地方政府债券、保险资金运用、债券投资计划、海外发行人人民币债券等多种金融工具,不断拓宽重大项目融资渠道,充分调动银行资本、保险资金、民间资本、境外资本等各类可利用资金,全力支持重大项目建设。

第四,成都建设西部对外交往中心势必需要金融来促进各种资源的流动与有效配置。从纽约、伦敦、新加坡、北京、上海、香港等国际国内金融中心的实践来看,金融中心对促进对外开放交流合作有着显著的推动作用。例如,纳斯达克吸引了全球范围内的优质蓝筹企业上市,同时也吸引了全球的投资者和资金;香港吸引了众多知名跨国公司亚洲区及亚太总部,其中金融类企业占了大部分,同时又推动贸易、文化、制造业等领域的跨国公司入驻;上海通过人民币跨境使用、投融资汇兑便利、外币利率的市场化、外汇管理的改革等一系列深化金融改革创新举措,探索试验我国进一步的改革开放,正吸引着全球资源的汇聚。因此,建设西部金融中心,不仅能吸聚国际金融资源,还能够带动研发设计、商务会展、文化创意等高端服务业国际化,而且将显著提高成都经济的外向度,促进对外开放和交往。

建设西部金融中心是成都建设国家中心城市、促进转型发展的重要支撑和必然要求,是深入贯彻新发展理念、落实国家发展战略的一项成都实践。成都建设西部金融中心有历史根基和现实条件,更是建设西部经济中心、文创中心、科技中心、对外交往中心和综合交通通讯枢纽必须建造的一艘“航母”。



二、业态体系:西部金融中心的格局初显

近年来,成都抢抓各种发展机遇,大力发展金融产业和金融业态,促进了金融业态聚集和业态体系的不断完善,西部金融中心的雏形正在形成。

一是,成都的金融总体实力较强。2016年全年金融业实现增加值1386亿元、同比增长8.7%,增加值规模占全市地区生产总值11.4%,增速比全市地区生产总值快1个百分点。根据中国(深圳)综合开发研究院第八期“中国金融中心指数”(CDI CFICI)显示,目前成都金融中心综合竞争力排名第五位,仅次于上海、北京、深圳和广州,居中西部城市首位。

二是,成都的金融资源集聚度较高。目前,成都共有1800余家各类金融机构、准金融机构,其中传统金融机构400余家,准金融机构420余家,金融中介机构850余家,金融后台及服务外包机构约170家。各种金融机构的数量位居副省级城市前列。2015年全年成都累计证券交易额12.7万亿元,保费收入593.4亿元。可见,成都金融市场广度和深度得到有效拓展,建设西部金融中心正在路上。

三是,成都多层次资本市场日趋完善。目前,成都共有A股上市公司66家,新三板挂

牌企业约150家,位居中西部第一。共有西南联交所、四川金交所、成都农交所、成都(川藏)股权交易中心等地方要素市场,其中成都(川藏)股交中心是全国首家跨省区的区域性股权交易场所。全市登记备案的投资基金及管理机构管理资金规模超过1000亿元。2016年6月,启动设立规模400亿元的成都前海产业投资基金(母基金),预计将带动设立2000亿元子基金群,撬动社会资本过万亿。成都前海产业投资基金是国内首支由两地政府共同推动设立的政府引导基金,不仅打通了“成都—前海—境外”的融资通道,而且将汇集伦敦、纽约、法兰克福等全球资本进入,在全国具有较强的影响力和示范效应。

四是,成都正在积极进行多项金融创新实践。2012年,成都获批全国首批科技和金融结合试点,通过建立省、市、区三级科技金融服务机构,基本形成了以天使投资、创业投资、产业投资、债权融资、上市融资、融资顾问、上市辅导等多种方式相结合的投融资服务体系。2015年,成都获批全国首批移动电子商务金融科技服务试点城市和农村金融服务综合改革创新试点,在全国率先设立农村产权交易所,首创生猪价格指数保险、土地流转履约保证保险,实现了农村地区支付结算全覆盖,开展了农村产权抵押融资试点等金融创新实践。这些金融创新实践为成都建设西部金融中心营造了基础。

五是,成都金融的国际化水平正不断提升。目前,已有超过半数的世界500强企业落户成都,花旗、汇丰、渣打、苏格兰皇家、摩根大通等国内外金融巨头企业布局成都,外资金融机构数量、资产规模等指标在中西部地区位于前列。目前,成都共有外资银行16家、外资保险18家、外资小贷7家、外资融资性担保公司3家、外资股权投资基金6家。特别是抢抓“一带一路”战略机遇和以“蓉欧班列”为催化,成都在西部城市中率先开展跨境贸易人民币结算试点、跨国公司总部外汇资金集中运营试点和个人本外币兑换特许业务试点。目前,成都开展跨境人民币结算的银行机构约40家,结算国家和地区接近100个,区域金融结算和服务中心已初现端倪。

毋庸讳言,成都建设西部金融中心的任务还十分艰巨,还需要在若干方面进行改革和创新,尤其要加大对实体经济的支持力度,拉长西部金融中心存在的短板。

(一)进一步聚集金融机构和链接国际金融市场。吸引金融机构在成都设立总部、区域性总部、功能性总部和专业子公司;支持符合条件的民间资本依法发起设立民营银行、村镇银行等金融机构。引进一批跨国金融机构的全球或区域金融外包及后台服务中心。充分发挥向西向南开放的门户城市优势,通过与亚欧知名资本市场在商品期货、证券、股权、债券等领域互联互通等方式,推动金交所、蓉交所等交易机构的建设,做大做强要素交易机构,打造区域性国际资本市场。

(二)进一步丰富金融业态。扩大传统离岸金融业务规模,鼓励开展新型贸易、资金结算以及跨境投融资等离岸金融业态,打造西部重要的结算中心。推进以互联网金融为代表的金融新业态及财富管理行业发展,打造西部第一财富管理基地。争取全国融资租

赁创新孵化园则今年下半年完工。相关负责人表示,两个孵化园建成投用后,将支撑更多“双创”企业的成长与发展,为成都高新区的战略性新兴产业发展提供强大的内生动力。

此外,部分募集资金还将直接用于支持“双创”企业。记者了解到,募集资金支持“双创”企业,将以股权投资的形式开展,拟投资企业主要包括成都高新区内具备一定技术实力、近年来成长性较高的“双创”企业。

成都高投集团相关负责人表示,集团将充分用好“双创”债募集资金,助力“双创”企业的培育发展。下一步,该集团还将加大对“双创”企业的支持力度,争取培育出更多优质的“双创”企业,为区域经济发展做出更大的贡献。

作为西部首个国家自主创新示范区、全国首批促进科技与金融试点地区,目前,成都高新区已建立了完善的科技金融服务体系,形成了具有全国示范性、影响力的“梯形融资模式”,辐射1.5万余家在孵科技型企业。截至2016年底,成都高新区已聚集金融类机构800余家,累计利用政府与金融机构联合开发的各类政策性融资产品为1200余家次企业提供融资超过100亿元人民币,以扶持政策为手段累计引导金融机构为3500家次企业提供融资超过300亿元人民币,培育上市企业29家、新三板挂牌企业103家。

“此次‘双创债’的发行,将有效补充成都高新区双创工作的造血功能,并为成都高新区建设拓展融资渠道提供了一条新路径。”成都高新区相关负责人在发行仪式上表示。未来成都高新区还将将大力发展金融科技等金融新业态,搭建金融科技行业业务和资本交流渠道,探索基于区块链技术的交易平台,助力成都打造中国西部金融中心和全面体现新发展理念的国际中心城市新门户。

赁设备交易中心、商业保理试点资格和金融租赁等牌照。

(三)进一步加大金融创新和服务实体经济力度。推进科技与金融结合,针对科技创新企业实际,创新知识产权质押融资、股权质押融资、应收账款质押融资等信贷产品。推动农村金融创新试点,开展农村金融产品和服务方式创新,扩大农村产权抵押融资规模。积极支持保险公司特别是地方法人保险机构大力发展农产品价格指数保险。

(四)进一步改善金融生态环境。优化法制环境,强化金融服务、金融发展、金融监管、法律责任等金融运行重点环节的管理。优化社会信用环境,建立起守信激励、失信惩戒的信用制度。提高金融监管水平,维护金融市场有序运行和稳定。

三、金融人才:西部金融中心的竞争优势

金融中心的竞争力在于金融人才的竞争力。成都在金融人才、科研方面有独特优势,四川大学、电子科技大学等一批985和211高校的学科与金融人才培养关系十分密切。西南财经大学具备深厚的金融行业背景、独特的金融学科优势、出色的金融行业影响力,为国家经济建设和社会发展培养了一大批优秀的金融人才。“中国金融研究中心”和“现代金融创新实验教学中心”、四川省重点实验室“金融智能与金融工程实验室”等一批教学与科研机构为成都金融发展提供源源不断的智力支持。随着西部大开发的推进以及向西开放的“一带一路”和自贸区战略实施,大量的金融人才投身成都西部金融中心建设,为成都带来了先进的思想和理念。同时,历史上,成都是人民银行九大区分之一,管辖四川、贵州、云南和西藏,金融信息流大,在西部地区具有金融大数据库的基础优势。

成都建设西部金融中心,需要一批金融优秀人才支撑,需要从多方面进一步支持应用型金融人才和创新人才的培育。

第一,支持金融机构以柔性引进、智力引进、团队引进等方式,引进一批国内外金融高级管理人员和引领金融创新的高级专业人才,提供充分的干事创业平台,通过“人才+项目”模式,带动培育一批应用型金融人才和创新人才。

第二,与国内外知名院校开展金融专业共建,加强高校与金融机构合作建设研究院、实验室、实训基地等,引进一批国内外金融监管部门设立实习和培训基地,培育各类专业化金融教育服务机构、权威认证和金融培训机构。支持金融法人机构设立博士后科研工作站,开展各类国际交流项目合作。

第三,创新金融人才激励机制。通过激励性报酬、股权激励配套政策、高层次人才奖励补贴激发金融人才创新活力。支持金融人才创新成果市场转让与转化,鼓励各类风险投资基金、创业投资基金投资金融人才和项目。

(作者系西南财经大学成渝经济区发展研究院院长,四川区域发展与重大生产力研究智库CEO兼首席专家,成都市社科联主席,中国消费经济学会会长,经济学博士,经济学院教授[国家二级],博士生导师。本文有删节。)