

## 论金融支持与我国循环经济的发展\*

郭文才<sup>1</sup>, 薛 绯<sup>2</sup>

(1. 天津大学, 天津 300222; 2. 辽宁大学, 辽宁 沈阳 110036)

**摘要:**循环经济作为一种新型的经济体制,在建设创新型国家和资源节约型社会的过程中发挥着极为重要的作用,但循环经济本身的特征决定其离不开金融体系的支持。在分析金融支持对发展循环经济的意义的基础上,分析我国循环经济发展中金融支持存在的问题及其产生原因,并提出了促进我国循环经济发展的金融支持对策。

**关键词:**金融支持;循环经济;可持续发展

**中图分类号:**F061.3 **文献标识码:**A **文章编号:**1004-115X(2008)01-0099-03

## China's financial support for the development of recycling economy

Guo Wencai<sup>1</sup>, Xue Fei<sup>2</sup>

(1. Tianjin University School of Management, Tianjin 300222, China;

2. Liaoning University School of Economics, Liaoning Shenyang 110036, China)

**Abstract:** Recycling economy is a new economic cycle system, and is playing an important role in building an innovative nation and resource-conserving society. The character of the recycling economy determines that it cannot run normally without the financial support. Based on the analysis of financial support for the development of recycling economy, this thesis analyses the problems of the financial support and the causes which bring the problems, meanwhile, this paper also makes some financial support measures for the development of recycling economy.

**Key words:** Financial support; Recycling economy; Sustainable development

循环经济是以资源的高效利用和循环利用为核心的经济发展模式,以低消耗、低排放、高效率为基本特征,遵循资源利用减量化、产品再使用和废弃物再循环的原则,它符合可持续发展理念,从根本上改变了“大量生产、大量消费、大量废弃”的传统经济增长模式(吴金笛,2005)<sup>[1]</sup>。我国是自然资源人均占有量极低、环境容量不容乐观的发展中大国,随着国民经济快速增长和人口不断增加,自然资源不足的矛盾愈加突出,生态建设和环境保护的形势日益严峻,大力发展循环经济对于加快建立资源节约型社会、提高经济增长的质量和效益、促进国民经济可持续发展无疑具有战略意义。另一方面,在现代市场经济中,金融作为各种生产要素和交易信息在全球范围内融通的载体,金融活动的独特运行规律及其有效支持,对于促进资源的优化配置和经济活动的

顺利开展有着巨大的影响(庄琳等,2002)<sup>[2]</sup>。因此,循环经济的发展有赖于发达健全的金融体系的支持,没有金融业的服务驱动,就没有循环经济技术的开发和迅速产业化,也没有循环经济项目的快速建设和顺利投产。建立和不断完善有效的金融支持体系,是循环经济发展的必要条件。

## 1 金融支持对发展循环经济的意义

金融支持是发展循环经济的必要条件,主要体现在两个方面:一是循环经济的产业化需要高投入,因而离不开金融支持;二是循环经济发展的多层次性特征决定了其融资方式的多样性,从而离不开金融支持。

## 1.1 循环经济产业化离不开金融支持

高投入是循环经济产业发展的基本特征和重要

\* 收稿日期:2007-09-30

作者简介:郭文才(1977-),男,江苏无锡人,天津大学管理学院博士研究生,主要研究方向:管理科学与工程;  
薛 绯(1981-),女,河南焦作人,辽宁大学经济学院博士研究生,研究方向:宏观经济学。

条件。循环经济技术比传统技术复杂得多,往往涉及多个科学领域,对设备、原材料的要求更高、技术更新速度更快,使得企业设备更新和折旧的速度大大加快,因此需要的资金量也大大高于传统产业。循环经济技术的创新需要大量的资金支持,而要将科研成果转化为现实生产力,进而发展成为一个个微观循环经济体系,由点带面形成更大范围的中观和宏观循环经济体系。只有建立和完善有效的金融支持体系,才能全方位地满足循环经济产业化的金融需求。

循环经济的产业化具有极高的成长性和效益型,对国民经济具有较强的带动性和渗透性,关系到国家的综合竞争力(胡学龙等,2002)<sup>[3]</sup>。循环经济技术一旦开发成功并且获得广泛的市场认可,就会高速成长,投资收益率将大大超过传统产业的收益率,不仅能降低成本,还能减少资源损耗和环境污染。同时,循环经济技术能广泛地渗透到传统产业中,带动传统产业的发展,实现传统产业的高级化。循环经济发展所具有的战略意义是无法在纯粹竞争市场上反映出来的,只有长远地看待循环经济发展的前景,加大金融支持力度,才能更好地促进我国循环经济快速成长和早日获益。

但是,循环经济的产业化是有风险的经济行为,具有极大的不确定性。循环经济技术的探索和推广处在科学技术的前沿,任何一项工程的构思、设计和实施都具有风险性,主要包括技术风险(在产品研制和开发过程中由于技术失败而产生的风险)、市场风险(技术创新带来的新产品是否符合市场需要的风险)、财务风险(技术创新过程中的投资需求是否有保证的风险)及自然风险(循环经济发展过程中所面临的自然灾害而导致的风险)等多种风险。这就使得发展循环经济有着巨大的风险,客观上需要在机构改革和产品创新等金融体系建设过程中,充分考虑和加强对循环经济发展的风险控制和金融规划,为我国发展循环经济创造一个良好的金融环境。

此外,由于循环经济产品具有较强的公共性和外部性(叶仕渠,2007)<sup>[4]</sup>。公共性和外部性使循环经济发展容易受到仿冒、窃取等不法行为的侵害,从而使投资达不到预期的盈利水平。特别是对一些具有重大社会效益的基础性技术和共性技术而言(如废物处理),投资者投资成本明显大于直接投资收益,从而会出现“市场失灵”现象,客观上要求在国家的合理规划和长期投入的基础上,不断完善信贷市场、资金市场、资本市场和风险投资市场,通过不断的金融创新和金融支持体系的完善,才能有效地促进我国循环经济的快速发展。

### 1.2 循环经济的投资特征决定其需要金融支持

循环经济技术的发展呈现出明显的阶段性,由

于循环经济各阶段和各环节的金融价值不同,对投融资需求的方式和数量也不同。一般情况下,研究开发阶段以科技研究的方式投入,多以国家资助的方式投入;在由基础理论向技术转化的环节,其投融资方式是以国家开发资金与企业研究开发资金或个人投入为主的投资方式(胡志强,2003)<sup>[5]</sup>;在科技成果商品化的环节,以及由科技成果创新出新企业的环节中,往往以风险投融资方式为主;而在产业化中后期以及生产经营规模化阶段,往往以资本市场的产权交易、证券融资及商业信贷的方式构成投融资一体化,实现完整的循环经济投融资过程。

循环经济发展的多层次特征导致对融资方式多样性的要求,不同层次的循环经济体系有着不同的融资需求。在企业层次上,由于企业属于竞争市场中的微观经济主体,生产的效益目标明确,最需要对其技术改造或新型生态技术生产项目辅以资金支持,因此其投融资渠道和方式都比较复杂多样,可以通过长期资本市场、短期债券市场或银行信贷市场融资;在产业园区层次上,由于产业园区的建设既包涵社会效益,也包涵企业效益,因此产业园区及其支柱企业的金融需求更多地体现在一揽子金融工程设计上,更强调将不同投资人与多种金融工具有机结合,共同支持循环经济的产业组合、产业升级和政府发展规划;在城市和区域层次上,由于循环经济具有明显的公共性和外部性,只有依赖国家财政支持和政策性金融支持,辅以多方参与的项目融资,达到分担风险、共享收益的目的,推动城市和区域循环经济体系的较快发展。

## 2 我国循环经济发展中金融支持存在的问题

循环经济的本质是资源的节约消耗和优化配置,而金融业正是资源配置的重要渠道和中介,发展循环经济必将对金融业提出更高的要求。受防范金融风险与发展新型经济、融资方式有限与多样化金融需求等矛盾制约,我国金融对循环经济发展的支持作用十分薄弱。主要表现为:对循环经济的金融支持渠道狭窄,没有形成多层次、多形式的筹资机制,导致对循环经济发展的金融有效供给不足,不能满足循环经济和产业结构调整对资金和服务的需求。

首先,由于对循环经济的认识不足或存在偏差,导致对循环经济发展重视不够,加之政府定位错位和职能不明,造成财政投资的严重偏向,大量资金流向城镇固定资产投资和传统经济发展领域,与循环经济发展有关的部门批复项目和拨付资金到位不及时,循环经济的公益性特点没有在各金融优惠政策中得以完全明确。

其次,我国虽然已经形成了国家政策性银行、国有商业银行、中小股份制商业银行与农村信用社等金融机构,以及多种形式的非正规金融组织活动的多层次的金融市场,但金融机构的改革和建设仍然很不完善,相互之间因业务范围、竞争结构的不同,没有形成有机的竞争和互补机制,难以对循环经济发展提供充足的信贷资金支持。

再次,直接融资的比重不高、项目融资等新兴融资工具使用率低以及风险投资的缺乏,极大地影响了循环经济发展的资金供给。过于依赖间接融资,不能积极有效地利用多样的金融工具来满足自身技术创新、项目建设和产业发展所需,也难以好地改善有助于循环经济发展的社会资金配置效率,无法满足我国循环经济发展日益增长的融资需求。

最后,由于缺乏风险补偿机制和社会担保体系,面对区域规划科学评估的复杂性、项目投资收益与风险的不确定及不对称性,资金趋利避险的本性导致资金难以快速有效地支持循环经济的发展,加之整体社会信用环境不佳的金融生态环境,极大地制约着对循环经济发展的金融支持。

### 3 促进我国循环经济发展的金融对策

推进循环经济发展是我国经济转型、结构调整的必然趋势。为了满足循环经济发展的金融需求,必须加快完善金融市场和金融创新的步伐,不断完善我国循环经济发展的金融支持体系,具体应从以下四个方面入手:

#### 3.1 充分发挥政府宏观调控手段

充分发挥政府宏观调控手段,首先是要加大财政投资力度,保障循环经济快速发展。可以通过发行国债、财政贴息、税收优惠或建立专项基金等方式,鼓励商业银行将一定比例的资金用于支持循环经济技术创新、项目建设和产业发展,弥补因放贷于循环经济领域而造成的利益损失。政府财政投入要侧重战略性的、关键的和大型的循环经济技术创新和产业化项目,加强循环经济的基础工程建设。其次是要建立和完善合理的收费与补贴制度,由于循环经济的项目建设和产品生产具有公益性质,具有内部不经济性,决定了政府的政策性补贴是必不可少的。在条件成熟的情况下,可考虑开征能源税和环境税,其收入用于对循环经济项目建设补贴,既能提高公民的环境保护意识和社会责任,也能够增强政府对循环经济发展的宏观调控能力。

#### 3.2 加强对循环经济的信贷支持力度

加强对循环经济的信贷支持力度,首先是要强化政策性金融支持,加快循环经济项目建设。从国外的情况来看,政策性金融是政府增加投入、支持和保护循环经济发展的主要手段之一,支持方式主要

有贴息和担保方式,以吸引商业银行从事支持循环经济发展的活动。因此,必须在明确国家政策性银行职责和重新定位的基础上,加大对循环经济发展的支持力度;加大机构创新和业务创新,扩大政策性金融机构对循环经济发展的支持效能。其次是要加大商业银行信贷投放,促进循环经济企业的蓬勃发展。主要是要加快信贷体制改革,建立有利于循环经济产业融资的政策机制;优化信贷结构,加大对循环经济发展的信贷投入;积极创新业务,完善对循环经济发展的差别化服务;加强市场调研和项目评估,深入挖掘循环经济建设项目;简化管理流程,改善支持循环经济发展的金融服务的效率和质量。再次是要完善中小金融机构建设,提高资金市场的服务支持能力。主要是要加快农村信用社的改革,使其真正成为农村金融的主力军,注重农村信用社在支持欠发达地区循环经济发展中的重要作用;允许民间资本或外资借壳进入县域金融领域,成立地方性商业银行,将新成立的县域商业银行的业务范围限定在农村,规定重点支持县域循环经济产业、企业和项目的发展,使民间金融成为支持地方循环经济发展的重要力量。

#### 3.3 完善资本市场对循环经济产业发展和技术创新的支持力度

完善资本市场对循环经济产业发展和技术创新的支持力度,首先是要大力发展资本市场,与循环经济产业有效结合。主要是要规范发展主板市场,设立并规范二板市场的运作,加紧建立和完善各类场外交易市场,实现金融资本与产业资本的有机结合,推动循环经济产业结构升级和高新技术企业发展。其次是要充分利用项目融资,完善循环经济项目管理。项目融资是以项目的资产、预期收益或权益做抵押取得的一种无追索权或有限追索权的融资或者贷款。针对我国循环经济发展现状,可充分利用BOT和TOT方式,加强对循环经济项目的管理。再次是要调整风险投资运行机制,推动循环经济技术创新。主要是由“官办官营”转向“官办民助”的风险投资模式,政府主要应致力于建立合理的风险投资机制,建立和完善法律支持系统;政府对风险投资应给予必要的支持;启动民间投资,实现投资主体多元化。最后是要充分利用外资,积极促进我国循环经济建设。国外优惠贷款期限长、利率低,非常适合循环经济建设中项目投资期长、收益率低、风险可控性差的特点,发展循环经济应充分利用这种贷款。同时,在吸引外商直接投资和技术的过程中,应以提高我国循环经济发展速度和质量为基点。

#### 3.4 建立循环经济金融支持的保障体系

建立循环经济金融支持的保障体系,首先是要加强金融指导,改善信用环境。(下转第109页)

欧盟为了实现个人数据的自由流动,开始尝试实行有约束力的企业规则。即由企业或者企业集团制定数据处理规则。目前,欧盟越来越多的数据保护机构赞同这种提议。英国、德国、奥地利等国已经批准实施这一方案。

有约束力的企业规则是一个创新,同其他数据流动规制方案相比,更具有弹性,企业集团自身制度符合本身需要的制度规则,很大程度远离了数据保护法的限定。<sup>[7]</sup>它既保护了个人隐私,又促进了全球性的个人数据流动。使数据保护不够完备的国家中的公司也能够依法接受个人数据。有约束力的企业规则代表数据保护的方向,不仅为企业数据自由流动提供了合法的依据,也为企业遵守数据保护立法搭建了平台。

### 3.3 适时修改《数据保护指令》

欧盟数据保护指令立法于 20 世纪 90 年代,当时全球电子商务刚刚起步,总体上看,指令的规定还是不能适应电子商务环境。欧盟数据保护指令与国际变化的政治环境也存在着冲突。9·11 以后,反对恐怖主义、维护国家安全成为国际主流,欧洲议会面临着来自美国及各成员国的压力。2002 年 5 月 30 日,欧盟部长理事会通过了新的隐私指令,欧盟为应对新的变化疲于调整数据保护法。

由于欧盟不断扩张,政治进程决定欧盟并没有打算立即修改欧盟数据保护指令,这给欧盟数据保护法增添愈来愈大的压力。但是,正如欧洲理事会 1981 年 1 月 28 日通过的《有关个人数据自动化处理的个人保护协定》导言所述,应当扩大对大众权利

及基本自由的保护,尤其是对隐私权的尊重;同时重申无论国界而保证信息自由流动之承诺。因而,欧盟为实现遵守隐私基本价值与个人数据自由流动之间的平衡,适时修改数据保护指令,将是欧盟数据保护法发展的一个重要方向。

### 参考文献:

- [1] Craig D. Tindall. Argus Rules: the Commercialization of Personal Information[J]. University of Illinois Journal of Law, Technology & Policy, 2003;181.
- [2] J. C. Bruno, Elsa Crozatier. Compliance with the European Union Directive in the Transfer of Employee Personal Data to U. S. Affiliates[J]. Michigan Bar Journal, 2004; 48.
- [3] 迈克尔·特纳. 隐私法的经济考量[A]. 周汉华. 个人信息保护前沿问题研究[C]. 北京:法律出版社,2006;107.
- [4] 克里托弗·库拉. 欧盟的隐私与数据保护[A]. 周汉华. 个人信息保护前沿问题研究[C]. 北京:法律出版社,2006;44.
- [5] 默克尔·亚洲隐私法的经验与出路[A]. 周汉华. 个人信息保护前沿问题研究[C]. 北京:法律出版社,2006; 48.
- [6] Joel R. Reidenberg. Opportunities and Obstacles for the Simplification of International Data Privacy Rules. Jusletter 3. Oktober 2005 [EB/OL]. [2007-09-15]. <http://www.weblaw.ch/jusletter/Artikel.asp?ArticleNr=4241>.
- [7] David Bender, Larry Ponemon. Binding Corporate Rules for Cross-border Data Transfer[J]. Rutgers Journal of Law & Urban Policy, 2006 Vol. 3;2.

(上接第 101 页) 主要是要发挥中央银行的金融引导作用,积极调整金融信贷政策,引导贷款投向,提高信贷资金利用效率,提高储蓄投资转化率,促使金融机构有效增加对循环经济发展的投入。在促进循环经济发展中优化金融生态环境,加强社会信用意识的宣传,不断完善企业的公司治理结构,加强信用法制建设,完善金融生态环境和循环经济发展的基础。其次是要完善投资中介机构运作,促进循环经济健康发展。主要是要加快非银行金融机构的发展;建立和完善循环经济产业贷款担保机构,帮助循环经济企业解决贷款担保难问题;建立和完善循环经济产业贷款担保机构,帮助循环经济企业解决贷款担保难问题;建立和完善循环经济投资机构,为循环经济发展的金融支持提供辅助作用。总之,高效

的循环经济金融支持保障体系的建立,是循环经济得以建立和持续发展的保证。

### 参考文献:

- [1] 吴金笛. 在白音华矿区发展循环经济的探讨[J]. 煤炭企业管理,2005,(2):58-59.
- [2] 庄琳等. E-CBD:全球金融及服务贸易制高点—上海率先创建 E-CBD 的分析[J]. 上海经济研究,2002,(8):22-31.
- [3] 胡学龙等. 风险投资简论[J]. 长江论坛,2002,(2):33-35.
- [4] 叶仕渠. 金融支持与循环经济的关系及其对龙岗区发展的启示[J]. 龙岗经贸,2007,(3):29-32.
- [5] 胡志强. 高新技术、经济发展与金融支持[J]. 科技进步与对策,2003,(11):168-170.