

[DOI]10.12315/j.issn.1673-8160.2021.24.015

财务环境对南通港口基础设施建设融资的影响研究

李向东

(南通港口集团有限公司财务管理部,江苏 南通 226006)

摘要:为推进修复长江生态环境,有效解决城港矛盾,南通港市区范围内的长江沿线主要生产作业区正在逐渐有序退出,通州湾沿海将规划建设成为江苏省集装箱运输的新出海口,将高规格打造国际一流的智慧型、现代化的绿色港口,沿江三港区、沿海一港区将共同构筑通江达海、江海联动的集疏运体系。本文分析了财务环境对国有港口基础设施建设融资的重要作用,剖析了南通港的现状、港口基础设施建设融资中所遇到的困难,以及外部政策环境、行业环境、经济环境、突发事件、新的融资工具等对港口基础设施建设融资的影响,以期结合企业自身的财务状况、经营管理实际情况,破解融资难题,有效降低融资成本。

关键词:财务环境;南通港口;基础设施建设;融资

一、引言

财务环境对国有港口基础设施建设融资规模、融资成本影响极大,通过研究企业所处的各种财务环境,并加以有效利用,是处于搬迁过渡期的南通港面临的重要课题。

财务环境是指企业进行财务管理活动所受的各种影响因素的总称,包括宏观环境和微观环境两方面,宏观环境主要包括各种政策、行业、经济、社会文化和突发事件等外部环境,微观环境主要包括企业自身的经营管理体制、方式、水平及规模等内部环境。

二、财务环境在国有港口基础设施建设融资过程中的重要作用

通过对财务管理环境的分析和研究,有助于企业做出准确、及时的财务决策,直接影响到企业的融资规模和水平,影响着企业的持续稳定发展。

南通市的国有港口企业一直从事码头装卸、理货、轮驳等传统经营业务,国有港口设施结构性矛盾和功能性矛盾突出,已难以适应当前经济形势的要求。国有港口企业还承担着业务创新、港口资源整合、港城深度融合方面的重任,加快国有港口企业转型升级,做强做优国有港口企业成为政府和企业的共同责任。而国有港口企业建设普遍存在投资规模大,项目投资回收期长,融资渠道窄、难度大等制约因素,企业的内外部财务环境对国有港口企业融资能否顺利进行有着重大影响。^[1]

三、财务环境对南通国有港口基础设施建设融资的相关影响

(一)南通港现状

南通港地处江苏省南通市境内,南临长江、东接黄海,是长江北翼最临近海域的港口,以南通港(港口)集团为核心的南通港1984年就成为我国最早的14个沿海开放城市之一,是上海国际航运中心组合港的主要组成部分,是国家一类口岸、国家主枢纽港。

目前,南通市市区段沿江地区岸线目前已基本开发完毕,特别是市区段原四大主体港区(天生港区、南通港区、任港港区、狼山港区),虽然拥有最佳深水岸线,但由于早期城市建设用地盲目布局,对港口功能定位不明、对港口规模发展预见不

足,造成了主体港区陆域狭小,港区集疏运接线困难,港城用地矛盾凸显,同时也对城市空间、土地、岸线的进一步科学规划、可持续发展,产业结构的升级改造,环境质量的进一步提升等方面造成了阻碍。^[2]

2018年,为推进修复长江生态环境,共抓大保护,不搞大开发,南通市区段的狼山港区率先搬迁完毕。2020年发布的《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》江苏实施方案,对南通的发展充满希望、寄予厚望,明确了南通成为“一带一路”建设、长三角区域一体化发展的重要支点。通州湾沿海将高起点规划建设成为江苏省集装箱运输的新出海口,将高规格打造国际一流的智慧型、绿色型的现代化港口,南通市沿江沿海将进一步整合成一港四区(如皋港区、南通港区、通州港区、通州湾港区)的格局,共同构筑通江达海、联通内外的集疏运体系,努力成为长三角世界级港口群的重要组成部分。

南通的国有港口企业迎来了前所未有的机遇与挑战,尤其是港口基础设施建设成为国有港口企业能否成功高质量转型升级的关键,这就要看企业能否抓住政策倾斜与支持的窗口期,抓住这一百年难遇的黄金发展期。南通港(港口)集团作为南通市港口码头整合、通州湾新出海口港口基础设施建设的主要承担者,作为构建江海联运集疏运体系的主要组织者,高标准、高效率、高质量推动重点工程建设是当前最为重要的任务,而最为急迫的焦点问题就是巨额的港口基础设施建设资金的筹措。南通港(港口)集团由于受限于原有主业大幅萎缩,经营性现金流大幅下降,大量职工待安置,融资手段单一,因此在港口建设中承受了巨大的资金压力。^[3]

(二)外部政策环境对港口基础设施建设融资的影响

世界互联互通,全球经济一体化已深入到了社会的各行各业,国有港口企业的经济效益和投资热度受周期性行业景气度影响极大,特别是与大宗原材料(如铁矿石、钢铁、煤炭等)、工程机械、船舶等行业关联度极高,企业对资本的吸引力也会迅速随之变化。

通州湾大湾区,是南通优江拓海、江海联动发展的重心所在,通州湾确定为江苏省新出海口这一重大的政策利好为南通港口重大基础设施项目融资创造了良好的外部环境,银行、保险、券商等各类金融机构对项目关注度极高,通州湾一跃成

为江苏新的投资热点,吸引了精品特种钢、智能装备、新能源、新材料等产业领域一批大项目落户通州湾,对通州湾港产城融合发展具有重要意义。

(三)行业环境对港口基础设施建设融资的影响

行业政策环境的变化是一个行业发展的重要指引,往往会带来行业结构的调整,对资金、人才、技术等产生集聚或分散作用,具有重要的产业培育和导向作用。根据国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知(国发[2019]26号),港口建设的项目最低资本金比例由25%调整为20%。南通港口建设项目多,自有资金有限,项目资金需求量大,项目最低资本金要求的下调对改善港口基础设施建设的外部环境,起了正面引导作用,同时,一定程度上缓解了企业自有资金的压力。^[4]

2019年天生港港区横港沙3#4#泊位改造项目作为南通港搬迁后长江上的新的作业基地,总投资14亿元,当时自有资金要求占比30%,其余为银行融资;2020年,通州湾新出海口吕四起步港区8#-11#泊位开工建设,总投资46亿,项目资本金占比降为20%,很大程度上缓解了企业资金压力。

(四)经济环境对港口基础设施建设融资的影响

2019年6月中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》,允许将政府专项债券作为符合条件的重大项目的资本金,重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、长三角区域一体化发展、纳入“十三五”规划符合条件的重大项目建设。

政府专项债发行、使用的相关政策不会是一成不变的,势必会随着国家经济形势的发展而变化。南通港集团抓住这一利好政策,第一时间报批,2020年1月就获得南通港通海港区至通州湾港区铁路专用线一期工程政府专项债5亿元,成为南通政府专项债首单,2020年南通港集团共获批政府专项债12.19亿元,对通州湾新出海口吕四起步港区8#-11#泊位工程等重大项目的尽早开工建设起到了重要的资金保障作用。

(五)突发事件对国有港口企业融资的影响

突发事件对企业的影响不会仅仅反映在不利的一面,把控好事件的两面性,利用好有利的一面,往往会有意料之外的收获。2020年席卷全球的新冠疫情对全球经济造成了巨大的影响,全领域、全行业几无幸免,国家为了支持企业复工复产,服务经济社会发展大局,针对疫情防控和经济发展的要求,陆续出台了一系列优惠政策,金融机构也积极响应国家号召,推出了相关配套的贷款利率优惠政策,南通港及时抓住政策窗口期,争取到了部分复工复产绿色通道利率优惠,对降低项目融资成本起到了积极作用。

(六)新的融资工具的应用对国有港口企业融资的影响

基础设施公募REITs底层资产为基础设施特许经营权,属于权益型产品,在我国尚处起步阶段,中国证监会、国家发展改革委2020年发布了《推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》(证监发[2020]40号),加快了政策配套推进的步伐。

南通港口项目基础设施近几年内投资金额庞大,港口作为重资产类企业,项目竣工验收后一方面产能需要一段稳步达产的时间,另一方面融资成本、经营成本压力极大。基础设

施公募REITs能有效盘活基础设施资产,实现轻重分离,优化经营模式。为企业提供了另一种股权融资模式,提升直接融资比重,减少对传统债务融资方式的依赖,有利于广泛筹集项目资本金,降低资产负债率,是稳投资、补短板的有效政策工具,将对南通港及时回收资金用于新的基础设施建设,形成投资良性循环起到积极作用。^[5]

2021年7月2日,国家发展改革委公布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点工作的通知》(发改投资[2021]958号),明确港口为支持的重点行业,明确江苏为支持的重点区域,配套政策的落地为南通港带来了实质性的利好。

(七)企业自身的财务状况、经营管理对港口基础设施建设融资的影响

对企业的融资需求,金融机构都有各自的评价体系和审批流程,企业资产规模和质量、财务状况的好坏、管理制度和内控的完善等无疑都是所有金融机构都要考量的基本条件。

南通港口集团业已形成了较为完善的管理体系,企业内控制度体系严谨,搬迁前吞吐量、收入、利润指标都处长江中下游较为领先的位置,鉴于目前正处于港区搬迁重建的过渡期,相关财务指标都有较大幅度下滑,对港口基础设施融资也有一定程度的影响,这就要求企业通过合理配置资产规模、合理安排投资进度和节奏、积极拓展企业经营范围等方式,最大程度降低企业财务状况变化对融资的影响。^[6]

四、结语

南通港作为一个百年老企,在通州湾作为江苏新出海口的历史机遇面前,如何通过二次创业、高质量转型升级,实现凤凰涅槃,再创辉煌,是摆在所有南通港人面前的重要课题。企业首先要做好的就是要练好内功,在内部管控进一步加强的同时,加强制度创新和技术创新;其次,要高度重视财务环境对企业融资的影响,加强对财务政策的研究,善用有利的财务环境为企业服务,有效利用各种融资工具,拓宽融资渠道,加快港口基础设施建设步伐,重大工程项目力争早建成、早投产、早出效益。

参考文献

- [1]肖芳丽.论财务环境对国有企业融资的影响[J].全国流通经济,2019(30):162-163.
- [2]姜墨林,赵晋.山东港口企业融资现状与对策分析[J].中国渔业经济,2020,38(04):49-54.
- [3]尉国栋.中国港口企业融资问题及对策探讨[J].中国商论,2019(04):36-37.
- [4]魏言村.新形势下港口企业融资风险的控制与规避[J].企业改革与管理,2019(06):109+111.
- [5]王娜.财务环境对国有企业融资战略的影响研究[J].纳税,2019,13(13):118-119.
- [6]李永芳.财务环境对国企融资的影响及对策研究[J].企业改革与管理,2020(15):115-116.