

财务公司 2013 年:波澜不惊 总体向好

记者 胡萍

2013 年年末, 海尔集团发布公告, 称其旗下财务公司注册资本增至 45 亿元, 至此, 海尔财务公司在财务公司行业的资本实力迅速跃升至前 10。据了解, 2012 年年末注册资本达 30 亿元的财务公司仅 16 家, 2013 年该数量或上升至 20 家以上。

近几年, 越来越多的上市公司看好财务公司的前景, 开始发力组建集团财务公司。而将财务公司置于整个经济、金融改革发展的大环境下来考量, 2013 年财务公司似乎不负众望, 一路下来“波澜不惊”。因为, 不论是面对复杂多变的经济金融形势, 还是面对转型升级、结构调整以及金融市场竞争加剧等多重考验, 总体上看, 多数财务公司用打铁还需自身硬的“内功”将压力化解于无形, 各项指标均显示其在服务企业集团发展的同时, 自身也得到快速发展。

总体向好作用突出

以海尔为例, 在 2010 年到 2013 年的 4 年时间内, 财务公司连续三次

增资, 其注册资本由最初的 5 亿元增加到现在的 45 亿元, 其盈利能力也处于较快发展阶段。2012 年全年实现营业收入 21.16 亿元, 净利润 11.64 亿元, 截至 2013 年 10 月末, 海尔财务公司实现净利润 11.1 亿元。

除去个案, 从整个行业来看, 截至 2013 年 10 月末, 全国财务公司表内外资产规模 4.14 万亿元, 是银监会成立之初的 8 倍; 所有者权益 3500 亿元, 资本实力是 2003 年的 9 倍多; 平均资本充足率 28%, 不良资产率 0.11%, 141 家财务公司无不良资产。目前, 财务公司服务的企业集团成员单位遍布能源电力、航天航空、石油化工、钢铁冶金、机械制造、信息通讯等关系国计民生、国家安全的重要领域, 区域分布以及行业覆盖面都进一步扩大。银监会非银部主任李建华表示, 财务公司行业已经逐步成长为中国金融市场上一支不可忽视的力量。

目前, 财务公司已开业 176 家, 成员还在不断增加。比较近 3 年的数据, 记者发现机构数量呈稳步增长的态势, 平均每年多增 20 余家。这支队伍不仅丰富了金融机构体系, 更为服务实体经济作出了贡献。尤其在主业遭遇“危机”的企业集团中, 财务公司

作为内部金融专业机构, 其作用更为凸显。神华财务公司相关人士告诉记者, 在有效防范风险前提下, 能协助集团利用阶段性沉淀资金进行专业的金融投资, 创造利润, 为集团资金保值增值加码; 另一方面, 要求通过实施产融结合, 在经济形势利好时获取产融协同效应和金融行业的超额收益; 在经济形势低迷时分散集团经营风险, 为集团创造金融投资收益, 熨平行业周期, 实现实体产业和金融板块的跨越式发展。

对于财务公司发挥的作用, 银监会有关负责人将其概括为五方面, 即催生了大型企业的财团意识、节约了企业集团的融资成本、防控企业集团资金风险、促进企业集团的产品销售、丰富了金融机构体系。

应对挑战处变不惊

我国财务公司的主营业务大多数都是吸收成员公司存款后发放贷款, 其中大部分财务公司几乎 80% 的首要业务是通过结算中心及传统信贷业务

赚取利差收入, 中间业务则占很小一部分比例, 而国外公司则在中间业务等占 50% 以上。

随着产融结合越来越紧密以及金融创新大潮的到来, 集团对财务公司提出的要求也不仅仅限于一个资金管理中心, 财务公司作为集团公司金融企业, 在实施集团公司产融结合战略中, 必将发挥重要作用。同时从外部环境来看, 利率市场化的实现只是时间的问题, 传统信贷业务主导模式更是受到利差缩小的巨大冲击, 如何转变主要依靠存贷差作为盈利点的发展模式, 已成为财务公司行业内倍感困扰的问题。

业内认为, 集团公司由传统的内部资金结算和信贷业务主导, 转型提升为集团关联产业投融资战略目标服务的金融产业创新平台已为大势所趋。因此, 集团财务公司突破传统信贷业务主导模式打造金融产业新平台不仅仅对于财务公司的发展具有重要的战略意义, 对集团的产业发展、产融结合迈上一个新的台阶更有着举足轻重的作用。以中广核财务公司为例, 该公

记者 陈子牧

2013 年, 金融服务实体经济成为金融机构的共识, 财务公司作为与实体经济关系最为密切的一类金融机构, 在支持集团国际化、扶持小微企业、新兴产业发展、拉动消费等方面谱写一曲服务实体经济的交响乐。本报记者就部分财务公司服务实体经济的实践进行了盘点。

中油财务公司：支持企业集团国际化战略

中油集团公司海外业务遍布全球 29 个国家, 投资运作 81 个油气投资项目, 同时还有 595 支海外工程技术服务队伍在 55 个国家作业, 物资装备出口到 97 个国家。财务公司作为集团公司的“内部银行”, 全力支持集团公司“走出去”战略。一

是作为集团公司唯一的外汇资金管理平台, 依托网上银行系统和资金监控系统, 对成员企业分布在全球的 1000 多个外汇账户实施信息监控。二是在北京、香港、新加坡和迪拜设立了四个外汇资金池, 初步实现了集团公司全球资金的集中、安全和高效运作, 外汇资金集中度达 90%。三是分别与境内外 11 家跨国银行实现了系统对接, 使成员企业能够通过一个平台免费、快速处理全球资金收付, 日均外汇结算量达 12 亿美元。四是全力保障集团公司国际化发展资金需求, 参与了新加坡石油公司收购、加拿大油砂、阿布扎比管道建设项目等 20 多个集团重大海外油气项目, 近 5 年来累计发放各类外汇贷款超过 500 亿美元。五是香港公司充分发挥境外筹融资平台优势。目前签署银行授信额度已突破亿美元, 有力保障了集团公司海外业务发展用款需求。同时, 先后成功发行境外美元债券、人民币债券、商业票据, 为集团公司建立了长、短期俱备的境外融资渠道。六是按照集团公司统一外汇交易的要求, 公司利用境内、外两个平台满足集团公司和成员企业海外业务发展中的外汇交易和避险需求。

海尔财务公司：“无微不至”的金融服务

海尔县级以上专卖店超过 7000 个, 这些网络贡献了海尔国内销售大半的份额, 这些专卖店基本属于小微企业, 注册资本一般在 10~50 万元之间, 年经营规模大部分在 500 万~3000 万之间, 在其发展过程中, 资金短缺是销售迅速扩大和发展的一个重要瓶颈。在此背景下, 海尔财务公司针对专卖店、社区店客户的经营特点, 创建了独特的“海尔小微信贷”模式。2013 年, 金融模式复制到了 29 个省级区域, 42 个销售平台, 1130 余家客户, 累计提供资金支持 42 亿元, 覆盖专卖店销售额 200 亿元, 占自主渠道总体销额约 1/4, 极大的支持了小微企业的发展。

<108		
序号	债务人	本金
173	王学伟	87700.00
174	天津市智川实业发展有限公司	3171555.05
175	盘锦大酒店有限公司	11644206.00
176	盘锦市合作银行	1000000.00
177	沈阳市浑南新区管理委员会	20800000.00
178	盘锦市公安局	20000.00
179	营口市税务二分局	100000.00
180	营口市公安局交通警察支队	50000.00
181	营口新经济区经济发展总公司	38517000.00
182	沈阳正大房地产开发有限公司(中共沈阳市委办公厅)	464206.32
183	海城市营沟镇人民政府	1150000.00
184	本溪市司法局	200000.00
185	盘锦经济技术开发区经贸总公司	16624730.65
186	凤城市通远堡镇人民政府、丹东市通远制药厂	4930760.00
187	沈阳隆隆装饰公司	395880.00
188	沈阳发电实业公司	1572391.80
189	盘锦证发实业公司	88764.05
190	辽宁瑞鑫投资有限公司	398705.10
191	丹东富华房地产开发有限公司	124758.84
192	沈阳慧通电脑技术开发有限公司	2263011.34
193	丹东富丽大酒店	61601.06
194	丹东富丽大酒店	3428799.08
195	丹东富丽典当有限责任公司	5588402.49
196	丹东万宝商贸有限公司	55335192.09
197	丹东金苑实业公司	251610.00
198	辽宁瑞鑫投资有限公司(丹东名人庄园物业管理处)	6350.71
199	沈阳慧通电脑技术开发有限公司	5566058.55
200	盘锦证券公司期货咨询培训部	2986868.00
201	春化金矿	9260900.00
202	和龙市海兰河沙金矿	5000.00
203	和龙市和安金矿	1103000.00
204	桦甸市三道沟千金矿劳动服务公司	50000.00
205	桦甸市夹皮沟金山金矿	3210000.00
206	桦甸市老金厂金矿	2970000.00
207	桦甸市三道沟金矿/吉林桦甸黄金集团有限公司三道沟金矿	392000.00
208	两春金矿	1370000.00

注:表内第 31 项、144 项、153 项、160 项和第 218 项债权本金为 0,表内所列金额为利息。

序号	债务人	本金
209	珥春金铜矿业有限公司责任单位	6700000.00
210	珥春市资金矿山物资经销处	13000.00
211	珥春市场子沟金矿	417000.00
212	辉南县石棚沟金矿	37000.00
213	浑江市三岔子区平川金矿	4074000.00
214	吉林桦甸黄金集团/延边广播电视台责任单位黄金冶炼厂(桦甸市黄金有限责任公司黄金冶炼厂)	210000.00
215	吉林市那尔轰镇金矿	80000.00
216	靖宇县那尔轰镇金矿(后更名为靖宇县那尔轰知青金矿)	62000.00
217	靖宇县西岗子镇沙河子金矿	61000.00
218	龙井市工艺美术厂	4422710.00
219	梅河口市金矿	1358000.00
220	磐石市(县)小梨河金矿	34200.00
221	双阳县山河金矿	15000.00
222	通化县南岔金矿(通化县金矿)	1896800.00
223	延吉市金满回收提炼厂	5000.00
224	延吉金矿业有限公司责任单位	27900.00
225	延边广播电视台/延边广播电视台器材经销公司百货商场	2588849.15
226	延边广播电视台/延边广播电视台器材经销公司百货商场	133870.00
227	吉林省圣安房地产开发有限公司	9097804.00
228	莱商银行开发总公司	150000.00
229	长春绿园房地产开发有限公司	1126890.00
230	太倉市浮桥鎮農工商總公司(太倉市浮橋鎮人民政府)	87000.00
231	中国工商银行股份有限公司武威分行	437000.00
232	中国建设银行股份有限公司武威分行	3625000.00
233	中国农业银行武威市分行	295000.00
234	武威市凉州区凉藏农村信用合作社	263000.00
235	宁波东海信托投资有限责任公司、宁波东海信托投资有限责任公司清算组	44900000.00
236	宁波东海信托投资有限责任公司	8000000.00
237	中国租赁有限公司	6828169.33
238	中国租赁有限公司	1896713.70
239	中国投资银行总行营业部	2000000.00
240	北京三丰电子技术公司	20297362.96
241	北京三丰电子技术公司	806446.60
242	北京三丰电子技术公司	20000.00
243	中国农村发展信托投资公司浙江办事处	1000000.00
244	海南发展银行	19743758.00
245	三亚市吉亚信托投资股份公司	12050699.00

军品项目, 贷款资料不便向银行提供, 财务公司重点支持, 高效放款; 优质项目, 财务公司给予政策许可的优惠利率。

针对财务公司未来的发展取向, 业内认为首要的是做大资金归集, 提升资金集中度。目前, 财务公司行业平均资金集中度为 29%, 总体上还不高, 大约还有 3.1 万亿元没有归集进来。如果再归集 2 万亿元进来, 财务公司的整体实力就会大大增强。从发展角度看, 财务公司安身立命的基础就是内部资金归集。其次是做活市场融资。银行是“背”着钱找项目, 财务公司是“背”着项目找钱, 是有项目再去找资金, 因需而融, 可以灵活运用多种融资工具, 包括拆借、发债、票据、大额存单、商业票据融资等。要逐步推进商业票据业务, 由成员单位开立商业票据, 财务公司承兑, 然后由银行贴现。这样, 企业信用培育起来, 融资渠道也就更完善、更灵活。

此外, 对于贷款转让、票据转让、资产证券化等业务, 监管部门的意见是“原则上都可以做, 但是业务准入要根据财务公司经营状况、管理能力、服务水平来定”。银监会负责人还表示, 财务公司还应在做长服务链条、做全中间业务、做细风险管理等方面多下工夫。据了解, 《企业集团财务公司管理办法》将着手修订, 资金归依率、风险管控能力、推进分级分类管理将是下一步修改的重要内容。

项下境内外资金的双向流通, 还可以通过境内外汇集中账户为境内成员单位办理集中收付汇等业务。该项业务有利于财务公司充分利用境内境外两个市场、两种资源, 在全球范围内获取较低成本资金, 优化配置全球资源, 为实行全球资金管理打开突破口。

航天科技财务公司：首次对光伏电站进行融资租赁

航天科技财务公司经过对航天光伏产业链的多次调研, 于 2013 年 3 月份开始, 首次创新设计实施了以巴彦淖尔农垦神舟光伏电力有限公司 20MWp 光伏发电系统项目进行 1.55 亿元 12 年期融资租赁售后回租为主, 同时结合票据业务、电费收费权质押、应收账款保理等一揽子的综合融资方案。相比较传统 12 年期项目贷款, 该融资方式有效平衡了企业贷款的还款现金流, 且在相同的利率下, 融资租赁可有效降低企业 40% 的财务费用。同时航天科技财务公司对航天光伏产业配套使用票据业务、电费收费权质押等其他金融产品贯穿航天光伏产业链上下游, 有效降低了航天光伏产业链的整体财务费用, 促进了产品的销售, 提高了航天光伏产业的整体效益。

国投财务有限公司：积极开展行业合作

国投财务有限公司与上海电气集团财务有限责任公司、哈尔滨电气集团财务有限责任公司、东方电气集团财务有限公司各签署了金额 15 亿元、与国电财务有限公司签署了金额 10 亿元, 合计金额 55 亿元的金融合作协议, 合作双方同意开展票据互认、买方信贷、同业拆借等全方位战略合作。通过开展财务公司间的战略合作, 可以更好为成员企业搭建金融服务桥梁、创新支付模式、提供增值服务、深化各自所属集团间的合作关系。在该合作协议项下, 财务公司间 2013 年开展票据合作 4116 万元, 近两年共计合作金额近 5 亿元。

服务实体经济助推集团发展

访国家电网公司总会计师李汝革

记者 胡萍

中央经济工作会议提出要大力调整产业结构, 在此背景下, 大型企业集团财务公司如何找准市场定位, 发挥独特作用, 服务企业集团至关重要。日前, 记者采访了国家电网公司总会计师李汝革。李汝革认为, 财务公司服务实体经济, 促进企业集团健康发展具有重大意义, 在全面深化改革的关键时期, 财务公司必将迎来新的跨越发展, 在金融市场体系和服务实际经济发展中发挥越来越重要的作用。

记者: 国家电网公司作为为经济社会发展 and 人民生活提供普遍服务的公用事业企业, 服务范围广, 企业数量多, 请问国家电网公司在资金管理方面与一般行业有何不同? 针对这些规律和特点, 财务公司发挥了怎样的作用?

李汝革: 与一般行业相比, 国家电网公司的资金管理地域范围广、链条长; 电网建设投资压力大, 融资任务繁重; 电力需求增长快, 现金流量大; 内部单位资金收支规律趋同, 资金波动幅度大。

应该说, 公司依托中国电财实行资金集约化管理、集团化运作, 挖掘了内部资金潜力, 拓宽了外部融资渠道, 推动了产融结合, 发挥了资金的规模效益和协同效应, 为国家电网公司发展 and 电网建设提供了有力的支撑。主要表现在四个方面: 一是提升了资金集中管理水平。实行账户审批备案管理, 制定账户管控标准, 推行“一行一户”管控模式, 大力压降账户规模。通过财务公司建设统一结算平台和集团账户体系, 实现资金高效集中和“一个池”管理, 除财政专户、保函保证金等专用账户外, 基层账户已基本实现“零余额”管理, 资金集中度超过 99%。二是提高了资金运作效率效益。通过财务公司对内源资金进行优化配置和集中运作, 加强内部资金调剂, 盘活存量资金, 存贷“双高”现象得到根本扭转, 2012 年末, 货币资金占资产总额的比重为 4.18%, 远低于行业平均值。建立商业银行综合贡献度评价机制, 统筹配置存款、贷款、债券承销等资金资

源, 发挥资金规模效应, 建立相互支持、互利共赢的银企合作关系。三是增强了资金备付保障能力。依托中国电财资金平台, 加强资金统一调度, 统一调度, 拓宽循环借款、法人透支、同业拆借、信贷资产回购等融资渠道, 建立流动性补偿机制。“十二五”以来, 中国电财资金市场融入融出资金规模累计超过 1 万亿元, 提高了流动性管理水平, 加强了资金备付保障。四是增强了资金风险防范能力。依托中国电财与 14 家合作银行建立“总对总”直通管道, 实现了对各单位银行账户及现金流量的实时在线监控。依托内部清算平台, 实现内部资金往来闭环流动。实行收支两条线管理, 推行资金集中支付。构建集团统一资金信息平台资金流、信息流和业务流高度集中, 提高了风险防范能力。

记者: 您认为当前财务公司发展还面临哪些挑战和困难?

李汝革: 首先是金融改革不断深化。近年来, 金融改革步伐加快, 市场、技术、政策等多重因素相互作用, 对金融机构和实体经济的影响已经逐步显现。十八届三中全会也对金融改革提出了新的要求, 今后, 资本市场加快开放, 利率市场化加快推进, 资本项目逐步放开, 金融业“营改增”推广实施等, 在带来新的发展机遇的同时, 也将带来新的挑战。其次是金融创新的挑战。近几年来, 金融技术不断升级, 金融产品创新加快, 金融机构服务趋同, 金融产品及服务替代性加大。商业银行、信托公司等金融机构不断创造出经济高效的金融产品与服务, 对财务公司产生了潜在的竞争, 资金归集、结算、运作及融资等存在外部化的压力。再次是管理上的瓶颈。财务公司经过多年发展, 管理体制、运营模式基本成熟, 集团资金集中管理已到达较高水平, 内部资金潜力得到充分挖掘, 在既有的内外部条件制约下, 进一步加强集中管理成本上升, 难度加大, 边际效益递减。最后是政策方面的制约。目前财务公司发展还面临很多政策性障碍, 比如准备金率过高, 融资渠道过窄, 运作范围受限, 结算通道不畅等, 制约了发展。

记者: 面对新形势, 作为金融市