

上海浦东新区：政府交保金 银行给贷款

政府拿出一定的“保证金”，银行就给中小企业贷款。这一银企政的新三方合作模式，降生于上海浦东新区政府与上海银行于8月19日签订的一纸协议中。

“新协议将为浦东地区的中小企业提供50亿元的贷款。”浦东新区金融局局长施海宁在协议签订前的8月18日告诉记者。双方商定，由浦东新区政府拿出2125亿元“贷偿和奖励”金，上海银行则将贷款50亿元给浦东新区的中小企业。

根据协议，当贷款出现坏账时，上海银行与浦东新区将按照坏账比率，根据协议规定分承一定的损失；而当贷款达到相应规模时，给予协议规定的相应奖励。无论是“损失补偿”还是“奖励”，都从这2125亿元“保证金”中提取。

这是地方政府出手解决中小企业融资难问题的新招。

8月19日上午，浦东新区政府与上海银行的新协议签字仪式吸引了众多金融机构观摩，亦显示银行界对这一银政企新融资合作模式的“好奇”。

记者了解到，为了降低贷款风险，浦东新区政府和上海银行专门成立了一个运营机构，建立了专门的审贷流程，并制定了相关的激励约束机制与培训机制。在这一新框架下，未来浦东新区的各个街道、部门、乡镇都可以初步选择推荐企业，供审贷运营平台审核。由于地方对企业了解颇多，因此在一定程度上降低了风险。

浦东地区中小企业众多，且大多数为科技型企业，仅张江一个地区，中小科技型企业就超过1000家，资金需求非常强烈。但这类企业被认为是“轻资产、高成长、高风险”，金融机构往往更愿意贷款给大企业或政府基建等领域。

为解决当地中小企业融资问题，此前，当地政府曾小范围地试行一种中小企业融资模式：由政府出一部分资金、企业出一部分资金，纳入到一个保证金账户，然后银行按照一定的倍数（最高为保证金账面金额的5倍）向参与计划的企业发放贷款。

但这一试点仅局限于极少部分企业，如何扩大这一试点，并同时防止因企业数量过多而导致风险难控，成为该地政府求解的难题。对此，浦东新区建立了区级融资担保机制，为科技型企业提供融资担保支持。

而根据19日签订的这份新合作协议，一旦该企业拥有知识产权或专利，亦可以通过质押的手段来获得贷款，并非有厂房等实体资产才能贷款。

浦东方面提供的一份材料显示，新的融资模式将支持知识产权、股权和应收账款质押，探索影视版权、新药证书质押融资，提升企业信用在融资项目中的占比。这意味着以前这些不可能拥有抵押的“物品”将可通过质押的方式，在50亿元的贷款额度中分一杯羹。

而对于抵押物而言，以前其抵押率只有不到60%，如今，根据协议，抵押率可以最高达到100%。

为了进一步巩固这一方式，据浦东方面向本报记者透露，浦东方面将推动在张江设立科技支行，专门服务于遍布浦东的诸多大中小型科技企业。据了解，科技支行将由浦发银行与上海农村商业银行合作设立。

与此同时，国内第二家OTC（场外交易市场）落户上海的消息亦引发市场关注。上海市浦东新区金融局局长施海宁透露，新的OTC将设在中小企业密集的张江高科地区，这也为中小企业融资提供了诸多机会。（孙小林）

■ 理财看台 | Licai Kantai

□ 朱周良

8月有望成为今年并购市场最热闹的一个月份。

来自彭博资讯的统计显示，在日前英特尔宣布以77亿美元收购安全软件制造商McAfee之后，8月份迄今全球已宣布的收购交易总额已达到1747亿美元，使得本月有望超过3月份，成为今年并购活动最忙碌的一个月份。其中，前十大交易都是以现金形式进行，包括必和必拓对Potash约390亿美元的敌意收购。业界人士透露，目前还有很多交易在酝酿之中。

据专业机构统计，如果全球并购活动保持目前的速度，那么8月企业并购的总金额可能达到2850亿美元，从而一举超过3月份创下的2003亿美元的纪录。

从历史上看，以往并购最活跃的8月份出现在2007年，当时正值PE（私募股权投资）收购热潮，当月的并购总额达到2974亿美元。

巴克莱资本的全球并购主管帕克表示，全球企业目前的现金持有水平都接近历史高点，同时利率则处于历史低点，这些都为并购活动创造了“温床”。“接下来还会看到大量以全现金或是大部分现金报价的收购案。”他说。

PE 能给企业带来什么

除了资金之外，PE还能给上市途中的企业带来什么？接受中国证券报记者采访的PE界人士异口同声地告诉记者，是“服务”二字。

启明创投董事总经理甘剑平对中国证券报记者表示，“我们对企业进行投资后，会派一名合伙人进驻该公司的董事会，专门提供增值服务。我们会参与公司的决策，但不会干预公司的运营，只是帮助企业做大做强，直到上市或被兼并收购。”

甘剑平说，启明创投派出的合伙人全部都有各行业企业的高层管理工作经验，在各类大型跨国企业担任过高级管理岗位。“从市场、销售、财务、研发到金融领域，一个企业在发展中所需要的各种专业知识，我们都至少有一位具备这方面的管理经验的合伙人。所以我们对企业的战略制定非常周到，更为企业的具体经营执行提供专业性的指导。”

甘剑平表示，“所以我们严格以

企业坐拥 3 万亿美金 全球 8 月并购或创纪录



受金融危机打击，全球企业的并购热情在过去两年降至冰点。2009年，全球并购活动的规模下降了一半，

与此同时，各国经济从去年下半年开始的逐渐复苏。由此带来的一个结果便是，企业积累了大量的现金。

行业为标准，专门做IT、环保技术等几个行业，不了解的领域从来不投，像房地产、煤矿这些看起来很赚钱的项目，我们不会去投资。”

创业加速器投资有限公司董事长陈琦伟表示，在激烈竞争中，PE机构往往希望通过抬价来争取到项目。而在这种情况下，PE机构除了比谁“有钱”，其他的优势根本体现不出来。但对于早期创业企业来说，PE除了提供资金支持以外，辅导和“服务”显得更为重要。

“去年年初的时候，上海市大学生科技创业基金会一位负责人找到我谈如何服务早期的创业活动。他们资助了三四百家大学生创业的企业，成功率比较低，大部分企业夭折。”

通过和上海市大学生科技创业基金会的交流，陈琦伟产生了成立“创业加速器”的想法，“创业加速器”的优势不体现资金优势上，而是体现在对企业管理、配套资源方面的帮

助。比如“建立一个创业早期企业的价值评估和配套服务体系。”

“创业早期的企业有一个共同的特点，他们很熟悉自己的产品和技术，有的对市场已经有点感觉，他们知道产品的价值，但是往往并不清楚自己企业的价值。我的企业到底可以值多少钱？处在哪个发展阶段？给那些VC/PE一‘忽悠’，就开始犯‘迷糊’。”

陈琦伟说，创业加速器的思路就是要在各地形成一个网络，去发现有潜力的创业早期企业，并对进入视野的企业进行早期的估值和分类，告诉创业者企业的核心价值在哪里？是产品技术最值钱，还是管理团队和市场空间最值钱？你的“短板”又是什么？事实证明，创业者对这种做法很认同。

陈琦伟表示，早期创业一般都面临融资难的问题，但却不一定消化得了直接投资，“早期企业规模本来就不大，如果用直接投资的形式介

据统计，截至目前全球市值最大的1000家公司手头持有的现金或是现金等价物，已达到286万亿美元。

Sullivan & Cromwell公司的合伙人弗兰克表示，现在的情况是，企业不仅闲置了大量现金，而且现金水平还在与日俱增。“现在需要的只是一个催化剂。在我看来，这样的催化剂很可能是对经济已经触底的信心，越来越多的人相信，不会有二次探底出现，甚至可能出现相当强劲的复苏。”

8月份企业并购的一大特点就是现金唱主角。今年迄今，全球有68%的交易以现金或大部分现金进行，去年这一比例为62%。

不过，专家指出：“尽管眼下企业似乎更加愿意出手收购，但相比前几年并购活动最火热的时期，目前的并购量依然不是最高。”比如在2006年和2007年，分别有高达351万亿和402万亿美元的并购交易发生。但按照目前的态势，并购市场要重返这样的高峰仍需时日。毕竟，提出收购是一码事，收购最终完成又是另外一码事，而且目前经济和市场环境仍存在很多不确定性。

入，VC必然占很大比例的股份，这对企业来说并不是一件好事情。”所以对于创业早期的企业，采用直接投资和银行贷款相结合的方式融资会更好。

“我们按照优质、一般、有明显缺陷三档标准对这些早期的创业企业进行分类，然后纳入我们的创业联盟，不是马上投钱，而是先给这些企业做服务，找到并帮助他们改进自己的‘短板’，然后才进入第一轮股权投资阶段。”陈琦伟介绍说。

上海永宣创业投资管理有限公司副总裁金勇也对中国证券报记者表示，“PE机构为企业带来的增值服务体现在去帮助被投资的企业在人员、财务、机构、业务、资产等各个方面实现独立运作和可持续发展。”金勇表示，从这个角度说，PE为企业带来的应该是一个进入资本市场前长期“保驾护航”的过程，而IPO和退出仅是水到渠成的一步。（汤池）

■ 财经讲堂 | Caijing Jiangtang

做小企业成长伙伴

浙江省台州市泰隆商业银行，是一家股份制商业银行，17年前诞生于台州，现已在上海、杭州、宁波等地开设分行，服务范围覆盖长三角地区。创办初期，因自身规模小，泰隆只能为小企业和个体经营者服务。董事长王钧说：“整块的大肉被国有商业银行吃了，我们就吃‘骨头缝中的肉’。”

就是这“骨头缝中的肉”，泰隆却“吃得津津有味”。截至今年7月，得到泰隆商业银行扶持的中小企业、个体工商户达8万多家，累计贷款29万多笔、1600多亿元。

与小客户共兴旺

台州市路桥区城郊的王春菊，租下简陋的村委会办公楼，办起了小工厂。然而，2007年下半年，生产资料价格一路上涨，王春菊的资金缺口迅速加大。跑了几家国有银行，因企业规模小，根本贷不到款。

抱着试试看的心态，王春菊找到泰隆商业银行。信贷员看了王春菊的贷款申请，立即来她的厂里察看。两天后，不需要任何抵押，90万元贷款到账。王春菊激动地说：“拿到这笔贷款，感觉就像快没水的鱼，突然有了新鲜的水，一下子活过来了。”

在泰隆银行几次贷款的支持下，王春菊的企业顺利成长。现在，她已新建了占地10多亩的厂房。

作为经济领域最庞大也最具有活力的一个群体，小企业对资金有着近乎饥渴的需求。基于自身地缘、人



缘信息和运营机制优势，泰隆成了小企业信赖的“平民银行”。“我们的许多客户都是穿布鞋、球鞋的。”银行信贷员说。

2005年，中国银监会发布《银行开展小企业贷款业务指导意见》，从国家战略层面，鼓励发展小企业金融服务。王钧说，有了这个《指导意见》，泰隆银行的发展路径逐渐清晰，“创建民族的小企业专业银行”，成了泰隆的使命。泰隆建立了一支熟悉经营小企业理念、自律性很强的客户经理团队，把整个风险管理经由最细致入微的方法来解决。

小企业信贷的特点为“短、频、快”。以往难办的贷款业务，在泰隆真好办，新客户3天，老客户3小时就能获得贷款。

截至今年6月底，在泰隆的一般贷款客户中，小企业客户占99.7%；在泰隆的所有贷款中，无须抵押的信用担保贷款占91.3%。

读“三表”看“三品”

泰隆银行在多年的实践中，创新出一套独特的小额信贷管理模式，叫做读“三表”、看“三品”工作法。泰隆的客户经理不看小企业的财务报表，而是入户调查，一进门就看水表、电表、海关报表，从水、用电量及变化，了解企业的实际生产经营状况，外贸企业还要看海关报表。

“三品”是指人品、产品和押品。其中人品最重要，看小企业主是不是诚实守信，有没有不良嗜好，是否具有责任心，在朋友中的口碑如何，这些都成为是否贷款的依据。

“客户的人品不可能通过财务报表来获得，我们只能靠自己的员工主动去获取，有调查才有发言权。虽然这需要前期信贷员花大量的时间去考察。”泰隆商业银行的理念是对纳

入其视野的潜在客户提前开展信用调查，安排客户经理提前同客户交流，通过不间断的交流和从周边人群获取客户的信息，等到客户真正提出贷款需要的时候，泰隆已对客户的人品和人有充分的了解。

在泰隆银行，有一项道义担保贷款。它的定义是：“由与借款人具有道义关系的第三人提供保证而发放的贷款业务品种。”

台州市玉环县金旭汽配厂一度陷入资金短缺的困境。企业主王诗旭向各家银行和信用社申请贷款，都被回绝。因为他的企业，说是“厂”，其实只是一个家庭加工作坊，银行的结论是“有效资产不足”。王诗旭很沮丧：这个作坊可是全家人的生计！

恰好，泰隆银行玉环支行新开业。王诗旭带着最后一线希望来了，客户经理王阿明告诉他，只要有担保人，就会去现场调查。

第二天，王诗旭打来电话告知村党支部书记愿当担保人。王阿明赶去一看，作为加工车间的老房子收拾得很干净，全家人围着4台机床在忙碌。村党支部书记表示：“王诗旭勤劳踏实，我相信他，愿意替他担保。”再查“三表”核实，泰隆给王诗旭发放了5万元贷款。现在，王诗旭的生意越来越好，泰隆已把他的贷款额度增加到7万元。

截至今年6月底，泰隆的不良贷款率仅为0.64%，大大低于国内银行平均水平，也低于许多国际一流银行。（人民网）

武钢发行 80 亿 短期融资券

或因海外扩张资金需求

国内钢铁行业龙头企业之一的武汉钢铁集团公司的海外扩张又有新进展。8月19日，武钢集团发布公告称，于8月26日在银行间市场发行80亿元人民币的短期融资券，期限一年。

对于此次短期融资，武钢集团宣传部相关负责人称，这次融资主要是企业考虑发展的需要，“具体的资金用途，我还不是很清楚。”不过，武钢集团财务部一位人士则向记者透露：“这次融资计划是几个月之前就已经计划好的，所筹集的资金主要用作集团海外的业务扩张。”

事实上，在承受汇兑和钢铁出口新政双重“利空”预期影响下，为求生存的中国钢企依然在纷纷加紧迈出海外开矿的步伐。最近一次大手笔就是于6月底以8亿美元获得莫桑比克境内的赞比西（Zambeze）煤矿40%的股份。而即将到来的海外投资则是与世界最大的钢铁生产厂家安赛乐米塔尔合作开发及收购矿山。上周四，安赛乐米塔尔矿业部负责人已率部拜访了武钢集团高层，双方商定不久后将拟定出可能的矿业项目名单。

据悉，目前武钢对外矿依赖度超过85%，已先后获得了巴西、澳大利亚等多个大型铁矿石项目，收购的海外项目资源储备量已超过40亿吨。如此的速度和规模，肯定带来资金方面的刚性需求。

南方某大型钢铁集团市场部负责人余先生就对记者介绍，由于中国经济的迅猛发展，国内的钢铁企业必将逐步采取海外扩张战略，“这就肯定需要通过各种方式来筹集所需资金。”

中信建投钢铁行业分析师王哲也告诉《每日经济新闻》，从目前情况来看，整个钢铁行业都存在一定的资金压力，“融资需求是行业普遍存在的现象，就看各家采取什么方式来融资。”（刘晓杰）

湖南株洲企业财务负责人学内部管理

日前，株洲市首期“企业内部控制规范体系专题培训班”开班，200余家企业负责人、财务主管参加培训。这是湖南建业会计师事务所服务中小企业，打造公共服务平台的举措。

此次培训，知名教授刘圣妮对企业内部控制规范体系制定背景、目的、实施要点、难点进行了系统讲解，并以案例形式予以详细说明。

湖南建业会计师事务所目前已跻身“全国会计事务所百强所”第80位，正全力打造“株洲市中小企业公共服务平台”，为企业提供长期免费会计培训、专业咨询等服务。

（夏柯 刘芳 黄雅文）

江西亿元财政资金 助中小企业发展

记者8月20日从江西省财政厅获悉，今年江西省已下拨10750万元中央财政中小企业发展专项资金，支持项目和支持资金均居全国前列。

据介绍，今年江西省已下拨的中央财政中小企业发展专项资金，共支持中小企业项目46个、中小企业担保机构39个，分别安排资金5030万元和5720万元。专项资金主要用于支持中小企业结构调整、产业升级、专业化发展、与大企业协作配套、技术进步、综合利用、品牌建设，以及中小企业信用担保体系建设、市场开拓等方面。（李冬明）