

**资金运作** | ZijinYunzuo

目前,我国共有近6万个纺织服装品牌。随着市场竞争的日益加剧,每个生产厂商都想使自己的品牌尽人皆知,以此来调动消费者的购买热情,从而为自己带来滚滚收益。

# 纺织企业 如何让资金运作更有效



现实中,大部分纺织服装品牌都处于默默无闻的状态,甚至是处在为求得生存而不停挣扎的艰难境地。大家有没有探讨过,有的老板因控制不了资金,导致品牌倒闭的原因是什么?就是因为资金流通不到位,出货时间推迟。特别是在这个季度,很多加盟商拿货速度变得很慢。因为他们把钱投在了股票、房地产上,结果现在股票跌了,房地产价格也跌了,钱被套住了。但是,老板们没有预见到这种事情的发生,这样就是没有注意到经济状况对企业资金的影响。资金经营指的是什么呢?其实,就是如何使你的资金更加有效化,服装经营最大的好处就是经营中有现金流,如果不能使其更加有效化,也就是说,如果不能投资生利的话,这些钱就是“死”资金了。许多人并不赞同服装企业炒股票,

有更充裕的发展资金,而且上市过程以及上市后的经营管理会让企业更加规范专业。同时,上市过程可以使品牌知名度迅速提高,而通过公开市场运作,能够接触到更多发展商机尤其是国际市场上的机会。现在,国家的政策是希望能够输出品牌,因此将更加重视服装品牌上市,国内与国际融资公司也将更加关注服装品牌领域,这是服装企业融资上市的最好时机。多元化市场,是一个合理的选择,但是不能就一个领域进行多点投资。如果

说投资一个品牌可以获利,不等于说投资更多的品牌就能获得成倍的利润。投资大,风险就增加。这对于公司的要求也提高了很多,投资多个不同的品牌,对于公司的管理能力、经营能力,都是个考验,特别是要了解准备投资的品牌在市场上的延展性有多长。因此可以这样说,没有一个团队能够随意投资产品都能赚取到利润。每个企业都有内在的核心能力,并不是在所有领域都具备拓展能力。所以,企业不熟悉的专业、很少涉及的领域,要寻找专业的公司进行合作。而且,老板要有能力与不同的专业公司打交道,让他们的资源为己所用,这样,服装企业才能开辟市场多元化渠道。

(中国服装网)



## “订单融资” 助力企业盈利

作为一种先进的能源管理模式,合同能源管理以减少的能源费用来支付节能项目全部成本,既降低企业运行成本,又可提高能源利用效率。但近年来,相关企业在国内并未获得预期高成长。究其原因,合同能源管理公司大多是轻资产、技术型的服务性企业,往往由于缺乏不动产抵押导致融资难,阻碍了企业进一步发展。不过,这一瓶颈在上海得到了突破。去年11月,获悉上海阿尔西公司承接的合同能源管理项目有相关融资需求,上海农商银行特意为其设计融资方案,最终以该公司实施项目合同将来的收益权作为还款来源,贷款资金封闭使用,通过对回笼资金监管及中投保上海公司信用担保双重保障,成功发放中城首笔合同能源管理项目融资。同时,也促成上海农商银行开发出了订单融资这一信贷新品。无独有偶,某仪器设备公司是长期为政府部门供货的中小企业。从财务信息上看,该公司资产规模小,销售收入少,净现金流量不充裕,不符合银行信贷准入要求。不过,在浦发银行看来,不能仅以账面上的财务指标为唯一标准,而要综合评价公司以往中标、履约及财政回款情况。经调查,该公司有较多库存未入财务报表,且中标额度逐年上升,实际销售规模较大,多年来的经营利润基本“隐藏”在存货中。由此,浦发银行与该公司建立起业务合作关系,初期给予采购合同金额70%的授信,为公司提供500万元信贷资金,用于政府采购合同项下的原材料采购,由此解决企业续签政府采购合同的后顾之忧,新增盈利300万元,取得了良好的经济效益。其实,浦发银行运

用的也是一款特色鲜明的订单融资业务——政府采购订单融资服务。以上两则真实事例,都有共同的主题——订单融资。该业务指企业持银行认可的购销合同和买方发出的真实有效的购货订单,向银行申请金融融资。对中小企业来说,能有大订单当然可喜。但若接到大订单却融不到资金,或融到资金不能顺利交货,就伤脑筋了。订单融资的出现为企业解决了难题,其以银行资金进行合同订单项下原材料采购和加工,弥补自有资金缺口,帮助企业完成订单合同,大幅提高企业接收订单的能力。一方面,可以激励更多中小企业加入市场竞争;另一方面,使企业从依靠自有资金积累转向信贷资金滚动,有效提高企业资金周转效率,获得盈利的空间。

就在本月,工行北京市分行通过成功运用订单融资,为两家中标上海世博会和广州亚运会采购项目的小企业办理融资贷款800万元,及时解决企业融资问题。据统计,截至5月末,该行已累计为小企业办理订单融资业务30余笔,发放贷款2亿多元,满足了诸多企业原材料采购、组织生产和货物运输等资金需求。当然,作为一种信贷创新产品,订单融资也并非全无风险。但银行业内人士指出,订单融资能否做好,关键银行要选择有合作基础的优质企业。不仅要确保订单真实有效,看订单的现金回流程度高不高,更要看订单所生产的产品是否具有销售前景。若能做好流程控制、订单审查、资金用途管理及企业未来现金流监测,就有利于降低订单融资风险,达成银行与企业双赢。

(上海金融报)

## 嘉兴企业 “排污权”也可贷款

□ 周琦

“排污权”也是一种资产。日前,记者从禾城多家银行了解到,对于这个无形资产,银行纷纷瞄准了这块市场,酝酿开启信贷的大门。

据了解,排污权是指排污企业在正常生产经营活动中,经许可后直接或间接有偿排放主要污染物数量的权利。作为全国排污权有偿使用和排污权交易的试点城市,嘉兴实施排污权交易制度促进了污染控制办法由过去的“排污收费”向排污权交易制度所体现的“总量控制”转变。

截至目前,嘉兴实全市共有768个新建项目通过排污权交易进入市场,涉及化学需氧量2207吨,二氧化硫1544吨;南湖区已有440多家企业率先完成初始排污权有偿分配,全市累计交易金额214亿元。

“在政策执行中,一些购买了排污权的企业遇到了一些现实问题。有的排污企业经济负担较重,有的企业无力购买排污权指标,有的企业在购买排污权指标后流动资金比较紧张。”一家银行的相关负责人表示,“推出排污权质押贷款,



可以拓宽企业融资渠道、缓解企业资金紧张的问题。同时,这也有利于企业节能减排、推动企业转型升级。”

作为排污权质押贷款的“尝鲜者”,嘉兴银行两年前就尝试开展了这项业务。今年5月,市政府印发《主要污染物初始排污权有偿使用办法(试行)的通知》,也激发了禾城各家银行参与这块金融市场开发的热情。

“有了同行的试水,验证了这项贷款

风险性较小。”一家银行的相关负责人介绍,“按照规定,排污权可以通过储备交易中心实现有偿转让,企业排污权多余或闲置时,也可以提出申请转让或由政府回购。”

“这等于从保障的角度,化解了银行的后顾之忧。这也是目前各家银行积极酝酿推出这项业务的原因。”这位负责人说。据了解,目前除了嘉兴银行可办理这项业务外,农业银行、兴业银行等也正酝酿推出。

按照银行规定,这项贷款根据企业的正常生产经营需求确定,时间要求限定在《排污许可证》的有效期限之内。期限一般不超过6个月,最长不超过1年。对于贷款额度,最高不超过企业拥有排污权市场价值的80%;信用等级在AA级(含)以下的或者贷款期限超过6个月的企业,最高不超过企业排污权市场价值的70%。

银行方面的工作人员介绍,对于排污权市场价值认定,银行是按低于市场流通价值的原则确定的。当然,排污权储备交易中心或环保部门评估和确认的价值,是重要的依据和参考标准。

## 中石油集团 200 亿元企业债受到机构追捧

□ 高立

中国石油天然气集团近日发行了第一期总规模200亿元的企业债据中国债券信息网站披露的招标结果显示,本期债券认购热情高涨,受到机构追捧。

本期债券分为10年期和15年期两个品种,发行规模各为100亿元债券采用固定利率方式,票面利率为Shibor基准利率加上利差,Shibor基准利率为2.61%。

根据招标结果,本期债券10年期品种最终中标利率为

3.95%,基本利差为1.34%,认购达3397倍15年期品种最终中标利率为4.16%,基本利差为1.55%,认购倍数为2531倍。宏源证券高级分析师何一峰认为,本期债券中标利率均低于市场此前预期目前债市资金面宽裕的情况下,高信用等级企业债,尤其是期限较长的高信用等级企业债,需求较大何一峰表示,两个品种的认购倍数普遍高于政策性金融债,因为高信用等级企业债违约风险小,类似政策性金融债,但票面利率却相对较高,更受机构欢迎。

**理财有道** | LicaiYoudao

## TCL 资金困顿 李东升被指进军房地产病急乱投医

□ 刘言

TCL的日子看样子是有些不好过了,手头有些紧,先是传出TCL多媒体与TCL集团和惠州置业分别订立转让协议,将总面积为101238平方米的土地以466万元的价格转让,以用于企业的一般运营资金。之后TCL集团在8月1日公告称,将非公开发行股票约13亿股,募集资金净额约44亿元,紧接着李东征又牵手地产大鳄冯仑,投资房地产,从卖地度日,发行新股,到进军房地产,TCL的所作所为无不围绕着一个字“钱”。

处于产业升级压力下的TCL集团目前的确有些“很差钱”。此前有业界称正是因为TCL集团主营业务受阻,才开始寻求地产突破,尽管对此,李东生也回应称,TCL不打算转战地产。

早在2004年5月,TCL就成立了TCL房地产有限公司,在2008年初,万通实业和TCL集团分别出资55%、45%,共计25亿元注册资本成立了一家工业

地产开发公司万通新创。7月30日,万通实业与TCL集团共同签署了《进一步推进工业地产领域合作之框架协议》,根据协议,TCL集团将陆续向双方合资的万通新创注入旗下优质工业物业,万通实业也将提供种子资金发起基金,为万通新创提供充足资金,双方将力推万通新创上市。可以说做房地产上市公司,是双方奋斗的终极目标,TCL此次无疑十分明确地将外界发出进军房地产的信号。

面对媒体提出的万通与TCL的合作是否只是“圈地行为”,冯仑指出,不会改变万通工地的土地用途打政策“擦边球”,炒高工业用地地价,转商业用地。万通和TCL的合作并非短期行为或是炒地皮。“工业企业正面临制造向创造转变,无论地产公司还是制造企业都不会甘愿做圈地公司。”而李东生则表示,此举主要为盘活土地,降低固定资产持有比例,通过对非盈利资产、固定资产的优化组合完成从制造型企业到创造型企业

的转型。也甩掉包袱,完成从重资产到轻资产公司的转型。从双方的措辞中,可以看见双方都在极力淡化追逐房地产高利润的获利意图。

经过多年发展,TCL集团在广州、内蒙古、成都、武汉、无锡等地设立了众多生产加工基地,全国土地储备超过百万平方米。对此,业界人士评论说,TCL作出这样的选择,也不排除另一个重要因素,那就是前些年通过投资“杠杆”,在全国圈下了大量的工业土地,足以让他们在未来的若干年内,依靠土地开发过一段安稳日子。

目前的家电产业正处于升级的十字路口,需要庞大的资金支撑,少则十亿、多则上百亿,“制造业发展面临的困难和风险要远大于房地产业和所谓的资本运作,谁也不能否认,面对制造业面临的困境,包括TCL在内的许多制造企业,也开始重新审视自己的发展战略和目标”。有业界人士如此评论道。

## 将“死股权”变“活资金” 兴宁工商助企业融资



□ 李玉娇 叶远中 包胜泉

日前,兴宁市工商局积极服务企业,为当地一骨干企业即时办理价值2000万元的股权出质登记,为企业盘活存量资金、做强做大提供了全新的融资渠道。

为服务企业转型升级,加快经济发展方式转变,近年来,兴宁市工商局在积极

引导企业冠省(市)名称、实施商标发展战略等一系列扶持发展措施的基础上,进一步加大宣传力度,让企业了解更多的融资渠道,并为前来申请该业务登记的企业提供优质高效服务,对材料齐全、符合法定程序的实行即时办理。据统计,去年以来,该局指导登记小额贷款公司1户,办理动产抵押、股权出质登记共23宗,解决企业融资贷款31亿元。

据银行机构和企信担保投资公司反映,近年来,越来越多的企业将股权出质与动产、房地产权一样,将成为市场主体融资的一种重要形式,这与工商部门的大力宣传和优质服务是分不开的。

