

# 用诚信和实力扛起投资担保行业大旗

## ——河南省锦业投资担保公司发展纪实

□ 杨毅

中小企业在促进社会发展、创造社会财富、吸纳社会就业方面发挥着越来越重要的作用。但由于现行金融体系存在着贷款门槛过高、放款“嫌贫爱富”的体制弊端,一直以来中小企业贷款、融资难的问题极大地困扰了中小企业的健康有序发展。

近年来,随着国家金融管理体制的创新和开放,具备向中小企业提供融资功能的投资担保公司在各地雨后春笋般蓬勃发展,地处中原经济区核心城市郑州的投资担保业的发展更是如火如荼,无论是担保机构数量、担保金额,还是居民对担保行业的认知度,都已处于全国领先地位。

在此大潮涌动之中,军人出身、有着银行业从业经历并在能源行业打拼十余年的徐杰,以“弄潮儿在涛头立,手把红旗旗不湿”的胆略和慧眼独具的才干,抓住机遇,注资1亿元人民币,经河南省工信厅批准,于2009年12月在河南省工商局注册一家专业

投资担保机构——河南省锦业投资担保有限公司。

公司本着“稳健经营,服务企业”的原则,秉承“以人为本,信誉至上,服务创新,追求卓越”的经营理念,以国家产业政策为导向,以多元化资金为支撑,以专业化担保为运作主体,以先进的管理模式为保障,坚持稳健经营的操作方法,迅速跻身于河南投资担保行业,成为其中为数不多的佼佼者。

### 有心人架起银企对接桥梁

徐杰介绍说,锦业担保主要为企业和个人项目提供投资担保、融资担保和专业化咨询服务。并尽力为中小型企业、高新技术企业和个人创业者的发展助力加油,提供融资和融资担保及各种金融延伸服务。公司在成立之初就拥有一支具有多年金融、投资、担保、财务、法律、管理等行业和领域丰富经验的资深团队,并由资深金融专家和银行、证券、房地产、汽车、法律、税务等方面的专门人才组成的顾问智囊团。公司员工均在金融财务、

担保业务上积累有多年经营管理经验。

担保业作为新兴的行业,增强了企业的信用度,为企业和银行架起了沟通的桥梁。担保机构在与银行合作的过程中,往往处于不利的地位,银行对担保机构的信用认同度往往不高,银行基于风险防范的要求往往对担保机构提出严格的条件。这其中既有目前担保行业由于准入门槛低,造成担保业过度发展,无序竞争所带来的担保行业资信不足的原因,也有银行业受体制约束,缺乏市场开拓意识的原因。

“担保,特别是中小企业的融资担保,离不开银行的合作和支持。”徐杰道出了担保业与银行界之间的密切关系。

成立之初,锦业担保以全新的经营理念为依托,坚持诚信服务,扩大战略合作,2009年起与兴业银行、交通银行、浦发银行、中信银行等金融机构建立了良好的战略合作与互动关系。

一方面依托金融机构,源源不断

地向其推荐优良客户,配合做好各项金融创新业务;另一方面经市场调研和严格筛选,建立起广泛的企业、个人客户群,架起金融机构与广大客户间的对接桥梁。

### 坚持稳健发展 履行企业责任

据了解,为了有效控制风险,保护投资客户的资金安全,锦业担保有着严格的规范流程和代偿制度。对提出融资需求的企业及个人,锦业担保在对其进行严格的资质调查和项目评审后,融资方可以房产、汽车或其他资产作抵押(质押),引导投资客户将闲散资金通过锦业担保,贷给高质量的贷款客户。锦业担保对借款人资金使用及还款情况进行全方位监控,经公证处公证提供全程担保。

整个过程担保包括预约登记资金、合同会签、现场公证、资金周转、全程担保到期本息结清等一系列规范的签约流程,有效地降低了操作风险。

锦业担保坚持以“真诚锦业,信用天下”为宗旨,不吸储,不贷放,不摸

钱,只为理财和融资客户牵线搭桥,所有担保资金均通过银行在理财和融资者账户中直接流转。同时要求公司里的金融、法律、房地产等专业人士为资金借出者提供安全保障,为资金借入者寻求成本最小化、高效、灵活、方便的融资渠道。

迄今,锦业担保共连续为中小企业和个人提供投融资担保近15亿元,服务客户6189位,自成立以来一直是零逾期。得到社会各界的广泛信赖和支持,在行业内享有较高的美誉度。

付出总有回报,锦业担保积极发展担保事业,为中小企业投融资贡献力量,受到了地方政府、社会各界和融资企业的一致好评。

徐杰认为,中小企业信用担保公司在中小企业融资方面弥补了部分缺陷,且化解了中小企业的融资风险,其存在是具有现实意义的。我国的中小企业信用担保公司需要在发展中逐步完善,才能更好地解决中小企业融资难的问题,锦业担保愿在此领域多做试验和探索。

# 会计新规为投资收益锦上添花

□ 陆信

鲁信高新3月2日公告,因为会计处理方式变更,预计公司2010年实现归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长400%以上,大大超过此前的预增130%。

按照证监会2011年第一期《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》规定,对于原以权益法核算的长期股权投资,如果由于被投资公司定向增发等导致持股比例下降,只要公司对被投资方仍具有重大影响,剩余投资仍应按照权益法核算,而因为定向增发使公司所持股权对应的净资产增加,这些增加的部分应计入投资收益。鲁信高新就是因此受益的。

市场人士指出,由于鲁信高新、电广传媒、钱江水利等公司旗下均有创投公司,其中也不乏2010年登陆中小板、创业板的公司,该项政策将对多家创投概念上市公司产生重要影响。

### 子公司增发鲁信大丰收

鲁信高新业绩大幅修正的原因是:其全资子公司山东省高新技术投资有限公司(简称“山东高新”)投资了多家公司,其中有公司增发股份导致山东高新净资产增加份额,此前这些增加的资产计入资本公积金,如今被调入到投资收益科目,从而增加公司2010年度投资收益2.58亿元。

具体而言,去年,山东高新所投资的新北洋发行新股3800万股,华东数控增发新股874.78万股,宝莫股份发行新股3000万股,金宝电子增资4400万股,圣阳电源增资630万股,虽然导致公司在上述单位的持股比例下降,但公司所持股份对应的净资产额却大大增加,这些净资产增加份额原先计入资本公积金,而按照《解答》规定,将调入到投资收益科目,从而增加公司2010年度的投资收益。

### 投资型公司业绩或暴增

实际上,A股很多上市公司有着与鲁信高新类似的情况——即参股并具重大影响的公司实施增发(主要包括IPO和增资等),但上市公司并未按比例增持股份,从而将产生投资收益。如康恩贝参股的佐力药业(占其发行前股本的26%),复星医药参股的汉森制药(20%)和东湖高新参股的汉森制药(20%)和东湖高新参股的汉森制药(20%)均完成了A股IPO。上述公司均可能按照证监会《解答》的要求,调整或确认其2010年度或2011年度的投资收益,公司净利润有望因此大幅攀升。另外,A股中拥有创投公司的上市公司也值得关注,如电广传媒旗下的达晨创投和综艺股份旗下的江苏高科等。大众公用持有深圳创投18.65%的股权,去年深圳创投投资的多家公司上市,按新规都将增加公司的收益。

由于去年大量新股上市和定向增发,由于高价发行,那些前期大手笔投资入股的上市公司股东,即使持股比例被稀释,按新规定股权投资收益仍可可观,但如果股权比例小,原按成本法入账则不受影响。

### 【新规原文】

对于原以权益法核算的长期股权投资,“由于被投资单位增发股份、投资方未同比例增资导致持股比例下降的,持股比例下降部分视同长期股权投资处置,按新的持股比例确认归属于本公司的被投资单位增发股份导致的净资产增加份额,与应结转持股比例下降部分的长期股权投资账面价值之间的差额计入当期损益。”

# 红豆小额贷款公司再获殊荣

日前,红豆集团旗下阿福小额贷款公司被无锡市委、市政府授予“2010年度金融和谐金融奖”,这是锡山区金融系统荣获的唯一奖项,也是小额贷款公司竞争力100强”称号之后荣获的又一殊荣。荣誉的取得得益于优良的业绩,小额贷款公司截至去年末贷款规模已达511亿元,累计发放贷款7.46亿元。

2007年,红豆集团推行转型升级战略,由生产经营型向创造运营型转变,资产经营型向产融结合型转变,国内企业向跨国企业转变,而小额贷款公司的成立,正是红豆集团借力资本经营,从资产经营型向产融结合型转变的重要举措之一。

2009年2月,经过数月的紧张筹备,小额贷款公司正式开业。公司由红豆集团、红豆股份公司、无锡威孚集团、红豆国际公司、红豆南国公司5个股东共同出资,红豆集团控股,注册资本2亿元。小额贷款公司是“只贷不存”的非金融机构,主要为“三农”提供小额贷款、担保等服务以及经省主管部门审批的其他业务,通过市场化运作模式,为“三农”提供便捷、快速、可靠的贷款支持,有效解决农民贷款难、中小型企业融资难等迫切问题。

小额贷款公司2009年4月开业以来,认真贯彻落实省政府关于开展农村小额贷款组织试点工作的意见,坚持面向“三农”,积极提供小额贷款服务,走出了服务“三农”发展的新路子。

公司通过重点支持红豆衫产业发展,较好地带动了农民增收致富。江苏红豆衫生物科技有限公司,是省级农业产业化龙头企业。一年多来,小额贷款公司向该企业累计发放贷款5000万元,累计提供担保6000万元,用于扩大红豆衫大田种植和钢结构繁育大棚建设,支持红豆衫产业发展。通过土地流转、租赁及为红豆衫种养、销售户提供劳务等途径,带动了周边6320户农民增收致富,共吸纳农村劳动力1673多人。实现了农民增收致富,推动了农村产业结构调整,改善了农村生态环境,促进了新农村建设。到目前为止,公司已累计发放“三农”贷款187笔,合计7.46亿元。贷款余额511亿元,实现效益2030万元。2010年12月,经中国小额贷款机构联席会依据规模、效率、风险、回报率、涉农贷款比例等指标综合评价并授牌,小额贷款公司跻身“2010中国农村小额贷款公司竞争力100强”,并在无锡树立了良好的公司品牌形象。(红轩)

□ 谢文艳

日前,从大庆石化公司物资管理供应中心获悉,由这个中心举行的“大庆石化公司报废装置、积压物资专场拍卖会”,以总成交金额1378万元的成绩获得成功。据了解,拍卖公告发布后,经大庆石化财务处、企管法规处等部门审定资质,最后锁定具有购买实力的14家竞买人参加。这是大庆石化公司强化资产管理,提升资产运营能力的典型案例。

资金是企业的血液,也是企业流动性最强、风险最高的资产。企业生产资料的运营能力,实际就是企业的总资产及各个组成要素的运营能力。资产运营能力的强弱取决于资产的周转速度、资产运行状况及资产管理水平等因素。

长期以来,大庆石化公司一直坚持以效益为中心,根据股份公司资金集中管理要求,全面加强资金管理力度,进一步完善制度,采取资金收支两条线管理的方式,树立“今天的投资就是明天的成本”的管理理念,提高资金的使用安全和效率,加强资产源头管理,建立项目超计划预警机

## 抓源头 控过程 算收益

# 大庆石化资产运营全程受控



制,强化投资核算事前控制,不断完善和拓展固定资产管理,规范行为,规避资金风险,保证了资金安全,实现投资回报最大化。

在资金预算管理方面,为合理有效使用资金,这个公司将所有资金收入业务纳入财务预算,根据财务预算制定了公司的年度资金使用计划。严格执行资金收支两条线管理。根据收入和支出情况,按日、周、月编制资金使用计划,事前的计划编制和审批、

过程中的控制、事后的分析和考核,将整个公司的资金置于全过程管理,使计划完成准确率达95%以上。通过资金收支两条线管理,这个公司平衡了日常资金,协调了紧急用款,确保基建、生产用款,形成了财务状况良好、资金保障有力的良好机制,确保资金安全高效运行。

对于投资项目,大庆石化注重动态控制,定期分析投资执行情况,对有超投资计划趋势的项目及时控制。年120万吨乙烯并线改造项目,投资额度大,建设工期长,不可预见因素多,风险大,这个公司财务管理部门实施全过程控制,严格执行概预算防范和规避风险。财务人员亲临改造现场,了解项目现场进展、工程用料和设备的出入库情况,严格按照规定控制工程款拨付,根据合同和现场实际进度支付预付款及进度款,降低资金成本,为资产源头管理奠定了坚实基础。

长期股权投资管理是资产运营

管理的重中之重。这个公司对长期股权投资33个项目重新梳理,将未上市长期股权投资报表与股权投资管理信息系统进行核对。对不一致或有偏差的项目,逐项落实,使公司长期股权投资项目管理得到进一步加强。对“可供出售金融资产”减值迹象进行职业判断,及时跟踪被投资单位股改方案变动、审批、实施情况,确保公司投资收益。大庆石化按季度测算全年完成情况,确保完成投资收益、股权处置、股利分配等五项股权投资绩效考核指标。

此外,这个公司加强对固定资产退出使用状态的管理,按要求进行资产评估、备案,规范资产投资核算,做到形成、使用、退出、处置全过程管理资产。利用公司信息系统,调剂内部闲置资产;对无使用方向的资产上报股份公司,进行内部调剂;对报废资产,通过招标、拍卖等方式处置,增加资产处置收益,提高资产使用效率。

# 中电新能源 精心走活“三招棋”破解资金管理瓶颈

力破解资金管理瓶颈。

一是积极引进战略投资者。为解决制约公司发展的资本金短缺问题,公司决策层全力推动战略投资者引进工作,取得突破性进展。二是创新融资方式。为有效降低融资成本,补充股权、信贷融资的不足,充分挖掘资金管理效益,结合境内外融资市场状况,努力创新融资方式,积极推动人民币债发行和资金集中管理工作。三是召开资金管理专题会议。“要积极应对宏观信贷政策变化,通过科学

力破解资金管理瓶颈。

筹划、创新资金管理模式灵活安排资金,保证资金供应,降低融资成本,加强现金管理,防范资金风险。”该公司总经理刘根钰在由中电新能源上市公司、上海本部、项目公司相关人员参加的资金管理专题会议上,对公司系统提出了明确的要求。会上,财务总监陈学志认真分析了业内同类企业财务人员违法违规案例,强调要注重财务风险防范。与会人员就2011年信贷政策应对策略、推行资金集中管理可行性、贷款置换、现金安全等主

要资金管理工作进行了深入探讨。通过会议,进一步明确了资金管理总体思路,为顺利推进资金管理奠定了扎实基础。三项举措的实施,是中电新能源积极应对信贷收紧政策及资本金短缺的有效途径。可以预见,中电新能源认真贯彻落实集团公司“三步走”发展战略及中电国际清洁能源发展措施,扎实推进资金集约化、精益化管理,牢牢把握新能源发展的良好局面,经营业绩定会持续提升。(宗电)

# 中资民企财务出问题 主因资金来源单一

近期接连有两家在新加坡上市的中资企业出现财务问题,中国民营企业财务的稳健程度再度受到市场关注。

针对这一问题而受访的分析师认为,中国民企多年来一直跳不出的“单一资金来源”困境,也是许多民企财务上容易出问题的根本原因。

中国鸿星体育与宏维科技的账目最近在安永审计公司审计其子公司财务报表时,同时发现问题,引起新加坡交易所密切关注。两家公司的股票都已经暂停交易,需等待独立审计师进一步核实。

民营企业在我国经济结构中属于弱势群体,相对于国有企业和中央企业,民企在资金取得、项目投标等方面都有极大的限制与被动性。中国央行自2010年以来,8次上调存款准备金率,目前大型金融机构的存款准备金率已经创下19.5%的历史高点。

官方为了对抗通胀、维持银行体系的稳定等目的,批准银监会以四种工具监管银行:杠杆率、资本充足率、拨备率和流动性监管。

市场人士指出,准备金率每上调0.5%,就可能冻结市场资金多达人民币(下同)3000亿至4000亿元(579亿-772亿新元),多次累积的效应,已经使得当前的资金链出现紧张,部分市场人士更担心,今年中可能会出现另一波民企资金链中断引发的问题。

康宏证券及资产管理董事黄敏硕指出,民企的借贷息率均高于中央企业,在当前的环境下,更弱势。劳工成本、商品和原材料价格不断上涨,人民币对美元升值,都在很大程度上削弱民企的竞争力。

在中国从事对冲基金资本风险管控的邓绍豪指出,中国各大银行对民营企业来说,更像是“当铺”而不是银行,因为基本上信用贷款只适用于

国企和央企,绝大部分民企都需要抵押。他相信这一波接一波的收紧银根政策,最终会压缩许多民营企业的资金链。而这正是中国民企多年来一直跳不出的“单一资金来源”困境,也是许多民企财务上容易出问题的根本原因。

邓绍豪分析:“民企集团公司主营子公司的单一资金链被卡死,只好向集团内其他子公司、关联公司等东抽西借挪用资金。中国的会计准则则存在的灰色地带,例如‘代借、代记’,是资金链紧张的民企会采取的做法,可以不列入账本,一些离谱的甚至会自产、自销、自购,并把自编、自导、自演的利润挂在应收账款下。但这些现象到了年底,就往往变成糊涂账。而对那些在海外上市的公司来说,就要根据国际准则审查,一旦执行国际准则的大会计行审计师发现问题无法得到满意的回答,就会拒签审计报告,

公告时间一到,审计报告拿不出来,就引发问题了。”

一些企业于前是为了资金或形象而出国上市,但邓绍豪指出,包装上市费用一般在130万美元左右,如果行业前景不被市场看好以致集资金量不如预期,不但解决不了企业扩充等问题,反而把企业风险带给小股东。但在资金链之外,邓绍豪也认为,中国民企其实更缺乏的是危机意识和风险管控的手段、工具和能力。

北京大学光华管理学院学者赵瑞瑞指出在各种风险中,财务风险的控制与防范尤其关键。

他建议加大信贷支持力度和拓宽直接融资渠道,协助中国民企解决融资难的瓶颈问题。

此外,借助更多外部力量,走向产权多元化的道路,建立现代企业制度,也可以避免因个人决策错误为企业带来的损失。(财新)