

河南力争破解融资瓶颈 全年拟发企业债券 100 亿

日前,在河南省企业债券融资研讨会上,河南省发改委表示,下一步将以城投债和中小企业集合债为重点,力争全年发行企业债券 100 亿元。

A 形势 企业间接融资更困难

“今年以来,央行已经连续四次上调存款准备金率、两次上调存贷款基准利率,目前大型金融机构存款准备金率已经达到了 20.5%。”省发改委副主任朱焕然结合省内外形势分析说,从省内来看,各银行信贷规模较去年都有所降低,并且监管部门加强了信贷投放的节奏控制,要求各行严格按照中央要求,均衡投放。

同时,银监会加强了对投融资平台的监管,2010 年银监会对地方融资平台贷款进行了清查,按照国

务院要求,河南省对投融资贷款进行了贷款清查,并提出了规范管理办法。朱焕然说:“尽管银监会并不是全部要求撤出平台贷款,但对平台贷款要求的条件较过去更为严格。”

央行上调存款准备金率、银行信贷规模收缩,投融资平台贷款要求更加严格……一系列政策的出台,让企业间接融资的难度更大了。

B 政策 企业债券融资渠道放宽

去年 8 月,国家发改委下发了《关于地方投融资平台公司发行债券有关问题的通知》,为一度陷入停滞的城投债打开重启之门。同年 11 月,国家发改委下发《进一步规范地方政府投融资平台公司发行债券行为有关问题的通知》指出,要继续支持符合条件的投融资平台公司通过债券

市场直接融资。

近日,国家发改委再次出手,放宽中小企业集合债券的发行条件,提出“低于 1 亿元融资规模的企业发债可以没有募投项目”。同时,企业债券增信方式发生较大变化,使无担保债券占比迅速上升,也不必为了寻找担保而大大缩短了企业债券融资的时间。

相关政策的连续出台,使债券融资渠道放宽、速度更快。加之对中介机构进行了规范,增强信息透明度和对称性,为企业债券市场健康发展提供了基础。

C 现状 企业债券融资还有很大潜力

朱焕然说,“一方面,我省发展建设资金缺口大,‘钱从哪里来’成了头号难题,另一方面,我省企业债券融资还有很大潜力,但是并未引起大多

银行贷款越来越难,企业间接融资的这扇门一点点关小。不过,直接融资的那扇窗却为资金饥渴的河南中小企业打开了,债券融资将为它们注入发展的活力。

数地方政府、企业领导的重视。按照国家发改委的规定,省辖市、全国百强县市、国家级高新技术开发区和国家级经济技术开发区均可申报发行一只城投债。然而,截至目前我省已经发行、在审、上报的城投债只有 9 只,没有一个省辖市城投企业发过第二次债,9 个省辖市至今都没有启动城投债发行程序。”

此外,全国百强县和国家级高新技术开发区、国家级经济技术开发区城投债一只债也没报。“2010 年,我省全国百强县市有 8 个;高新区有 4 个;经开区有 1 个。如果每只城投债平均按 10 亿元发行,仅仅城投债,就还有 220 亿元的融资潜力!”朱焕然说,去年,河南省地区生产总值为 227 万亿元,排全国前 5 位。而省内中小企业所占比重较高,其中符合发债条件又愿意发债的企业很多,中小企业集合债券融资具有巨大的潜力。

D 目标 力争企业债券发行规模突破 100 亿元

“今年是中原经济区建设的起步之年,开工建设的大型项目多、资金需求量大,而资金市场供给总量受控、渠道和结构调整力度加大,建设资金趋紧,融资成本上升,地方政府投融资平台和中小企业融资将更加困难,必须破解资金约束难题。”朱焕然说,下一步,全省企业债券融资工作以城投债和中小企业集合债为重点,全年企业债券发行规模力争突破 100 亿元,发行、申报总规模力争突破 200 亿元,争取企业债券融资规模走在中部地区前列。

“最近,国家发改委又放宽了集合债券的发行条件,各地要利用集合债券的良好机遇,大力推行中小企业集合债券发行。”

(新华)

湖北将打造 资本特区

武汉东湖开发区今后将被冠以“资本特区”。日前,湖北省政府下发《关于进一步加快资本市场发展的若干意见》(以下简称《意见》),首次明确提出将东湖国家自主创新示范区打造成试验股权资本化、智力资本化的“资本特区”。

上市后备企业优先拿地

湖北省将对纳入“重点上市后备企业资源库”的企业支持,具体为:优先办理立项审批、转报或核准、备案等手续;优先安排建设项目用地计划指标;对企业改制上市过程中涉及的土地资源处置、税收、环保等重大问题,政府相关职能部门应提前主动介入,加强政策指导与服务,不违反现行法律、法规、规章、政策的,应优先快办,没有具体政策规定的,要一事一议,特事特办。

企业成功上市获奖 200 万

对在上海证券交易所、深圳证券交易所成功首发上市的企业,省政府一次性给予 200 万元奖励;对于企业在省内买“壳”或在外省买“壳”并将上市公司注册地迁至省内的,省政府一次性给予企业 200 万元奖金;对在海外成功上市的企业,省政府一次性给予 200 万元奖金。

鼓励股权投资类企业在试点地区注册登记。充分利用东湖新技术开发区纳入股权投资企业国家备案管理试点地区的契机,引导和鼓励各类股权投资企业到东湖国家自主创新示范区落户,把东湖国家自主创新示范区打造成为试验股权资本化、智力资本化的“资本特区”。

扩大“代办股份转让”试点

支持武汉东湖开发区、襄阳高新区和宜昌新区创造条件尽快纳入“代办股份转让系统”扩大试点范围。凡省内企业在“代办股权转让系统”挂牌和非上市公司股权交易市场首次成功挂牌且交易股权占总股本比例达到 10%以上的,由企业所在地政府给予适当奖励。

建立对创业投资风险补偿机制,为支持创业投资企业发展,降低创投机构投资风险,吸引创投机构对省内中小型科技企业进行投资,在省政府设立的省级创业投资引导基金中建立创业投资风险补偿机制,支持引导创业投资机构向初创期科技型企业投资。

光谷产权交易所力争“升格”

争取在 5 年内,形成以武汉光谷联合产权交易所为载体,以交易股权、知识产权和排污权为主,各类资产处置为辅的多层次、多功能、多板块、多元化的区域性产权交易中心。积极探索发展金融资产交易和文化艺术品交易等要素市场。

启动资本市场人才培养计划,引进一批资本市场紧缺急需的海外高层次人才和复合型人才。各地研究制定资本市场紧缺高层次人才引进政策措施、完善配偶安置、子女就学、薪酬、住房、社会保险、医疗保障、出入境、落户等优惠政策。

(吴明)

白庄矿 全面预算管理 成效斐然

肥矿集团白庄矿作为全面预算管理工作试点单位之一,严格按照集团公司的总体部署和要求,全力推进全面预算管理工作,效果逐渐显现。

一是预算管理体系有效运行。该矿进一步完善了从矿到区队、厂点、科室的预算管理模式,层层分解落实预算目标,严格按预算目标进行考核,切实做到横向到边、纵向到底,促进了各项生产经营预算目标完成。

二是内部市场化效果明显。该矿通过推行以市场为主体、制定价格体系、完善计量手段、明确结算办法为主要内容和以信息化为手段的内部市场化管理模式,大力扩展物资超市作为服务保障,安装各类计量器具作为技术支撑,在采煤、掘进区队推行内部市场化结算,在生产单位实行设备租赁有偿占用,在机修厂实行自制加工市场化结算,内部市场化效果明显。他们进一步树立了市场理念,干多少活拿多少工资,区队、员工当天日清日结,使“成本就是工资,工资就是成本”的意识深入人心。进一步扩大区队生产的经营自主权,逐步树立起了效益观念,把精力集中在班组和现场管理上,结合内部市场运作需要,制定区队内部价格目录、班组结算、绩效考核、收益分配、安全质量标准化等相关管理制度并严格考核兑现。强化了激励的即时性。由原来的以分计资变为货币计资,每个员工当天的工作做到了日清日结,员工的工作积极性得到进一步提高。

三是成本费用得到有效控制。该矿将成本费用控制作为预算重点,通过预算额度控制、定额管理等多种方式控制成本费用和支出,取得了明显成效。机修厂通过加大自制加工范围,自制加工产品由原来的 15 种提高到 48 种,实现产值 30 万元,降低采购费用 86 万元。物资超市经营种类达到 1000 种,比 2010 年增加 700 余种,今年一季度完成营业额 15 万元,进一步降低了成本费用,收到了较好效果。

(吕燕)

创业投资助力“中关村板块”闪耀资本市场

从日前举行的“创业中关村”活动上了解到,创业股权投资对中关村企业跨入资本市场和做强做大发挥了重要支撑作用。

目前,中关村拥有高新技术企业近 2 万家,每年新创办企业 3000 多家,上市公司总数达到 185 家,“中关村板块”正成为国内外资本市场一道亮丽的风景。2010 年中关村新增上市企业 39 家,其中有 33 家

获得过创业股权投资支持。2011 年,中关村已有 10 家公司获准上市。

作为新兴产业的风向标,包括天使投资、风险投资在内的创业股权投资在中关村受到高度重视。按照相关规定,政府对投资中关村示范区初创期科技企业的创业投资机构,按照其实际投资额的 10%给予风险补贴,单笔补贴金额不超过 100 万元。

自 2006 年以来,累计共有 31 家创业投资机构的 113 个项目累计获得风险补贴资金 8019 万元,获得风险补贴的项目累计对示范区的投资总额约 20 亿元。

目前,境内外创投机构高度关注中关村,IDG、联想投资、今日资本、北极光创投、华登国际、联创策源、金沙江、青云、戈壁、盈富泰克、启迪创投、深创投等一批境内外知

名机构成为中关村的合作伙伴。活跃在中关村的创投机构已有 100 多家,管理资金规模 200 多亿美元。

近五年来,中关村地区发生的投资案例和投资金额均占全国的 1/3 左右。据不完全统计,2010 年中关村发生投资案例 216 起,占全国的 26%,是 2009 年的近 2 倍;披露的投资金额约 208 亿元,占全国的 28%,同比增长近 2 倍。

(张舵)

集团财务信息 保障如何给力

□ 杨柏樟

依托现代信息技术改革企业管理,能加强财务战略管理的执行力,提高企业的总体竞争力。作为一家民营企业,浙江传化集团充分利用自身管理层次少、信息流程短以及对信息反应、反馈效率高的优势,通过建立现代化的信息系统,形成了以市场为导向、效益为中心、财务管理为重点的企业管理模式,进而使企业得到了长足发展。

建立一套丰富的 集团财务管理信息网络

企业集团的财务战略管理工作需要充分、及时的信息保障。传化集团在 2006 年以前重点抓好 MIS 系统(主要是会计信息系统)和 OA 办公自动化系统(企业内部局域网)两张网的建设;2006 年以后,传化集团着重建设了 EAS 系统(ERP 集成平台)。公司采用自行开发、与软件商合作开发和引进成熟商品软件相结合的方法,逐步完善集团公司财务管理信息网络。

在战略目标的指导下,着重以 EAS 系统来提升财务管控规范化和精准化管理,建立集成完善的账务管理体系和成本控制体系、规范的报表汇总和合并体系、现代化的决策分析和支持体系、高效有序的资金管理体系和适用于集团管控的



经营预算体系。

集团财务核算体系打破了传统分散式财务管理模式,顺应传化集团企业集中财务管理趋势,在管理模式上支持整个集团实现集中监控、集中管理的转变,提高了集团运作效率,实现企业利益最大化。

建立集团会计报表体系。建立集团一产业一企业报表模块,既可以用于集团以及下属各个企业单独产生报表,也可以系统适用于集团处理多组织架构下的报表合并,以及集团内部的内部往来、内部交易、股权投资及投资收益、会计准则差异调整的财务处理。

建立集团资金管理系统。现金流是企业生存和发展的血液,资金管理对企业健康经营和发展意义重大。集团资金管理系统根据不同管理层对资金关注与管理的侧重点不

同,建立起资金管理的三个层面:即决策层、管理层和操作层。集团资金管理系统建立以后,为集团的资金统筹使用提供重要支撑,有力促进了集团投资发展与企业生产经营的良性互动。

建立集团全面预算管理系统。建立 EAS 预算管理系统,集团与下属各产业与企业从预算申报、预算编制审批、预算分解下达、预算执行控制到预算执行结果汇总分析实现网上运行,推动了集团预算管理在业务活动中有效落实和严格控制,同时通过加强对预算执行情况的汇总分析,促进了过程改进,提高了资金的使用效率,推动了集团与企业降本增效工作的深入开展。预算管理系统的建立从源头上为集团绩效目标管理奠定了重要基础,持续增强了企业的竞争力。

建立供应链管理系统。建立采购、销售、库存管理、应收款业务信息化系统,整合集团资源,规范企业产供销行为,推动集团多元化业务快速发展。

结算中心实现资金“四统一”

传化集团结算中心对各子公司的资金实行“四统一”,即统一筹资、统一管理、统一调控、统一还贷。

为有效利用集团的资源优势,结算中心加强了对各子公司资金收支监控职能,而实行资金计算机信

息化管理,为结算中心履行其监控职能提供了有效手段。它能实时反映各公司资金收支及结余情况,再通过与月度资金预算和财务审批制度的有机结合,把各公司资金收支的动态情况完全置于结算中心的监控之下,从而保证了资金支出按计划进行,在充分利用闲置资金,提高资金利用率,降低财务费用等方面发挥了积极作用。

全面实施目标成本管理

计算机网络建成后,传化集团明确提出企业管理以财务管理为中心,以目标成本管理为突破口,通过对目标进行层层分解落实、及时核算、定期分析、严格考核,确保集团公司整体目标的实现。

为保证各类信息及时有效,使生产经营能按预定目标实施,集团进一步加强对基础信息的管理,下属各子公司均成立了数据化管理小组,组织生产技术系统各部门确定岗位数据,理清数据源头,完善数据填报传递流程;建立了多张表单,并以此为载体作好数据收集、传递、整合分析工作,使各项工作有据可依,有数可考。

如生产日报表,除正常反映产值、产量、质量指标外,现在还包含了产品的原材料、辅助材料、燃料及动力、直接人工、制造费用等耗用,每天核算产品制造成本,分析每种产品、每一规格的成本费用发生趋势,及时发现问题并加以控制,同时为营销决策提供了信息依据。

实现。

多措并举 推进平台建设

近几年来,东北制药总厂相继推出系列措施以推进平台建设顺利完成。首先,成立了由总经理牵头,各部门负责人参与的预算管理委员会。第二,围绕预算平台进行不合规范点的梳理,调整了采购业务、投资业务等一系列业务的归属和流程,确保预算与企业机构职能的对应及监控。第三,围绕预算进行了企业绩效的改革,确保

预算生命线“奖励”与“惩罚”的对应,促进预算层面大家的“统一”。第四,出台多项涉及各方面的预算管理制度。最后,在平台的推进中,先后与北大纵横、华夏邓白氏等国内外咨询机构深度合作,并积极与金蝶公司密切配合,予以落实。

如今,该系统已经成为企业积极应对相关政策 and 竞争,寻求发展的有力保障。

(中凯)

成本预算平台助力东药管理水平提升

近年来,围绕打造“百亿集团、百年东药”的战略目标,东北制药总厂以全面管控、优化成本、精细化管理为出发点,携手金蝶,进行了成本预算平台的研究、探索和建设工作,闯出了制药企业适应外在环境的平台建设并取得优良绩效之路。

立足 ERP 建立多元预算体系

事实上,与其他企业一样,在信息化平台建设中,东北制药总厂历经了财务应用、物流应用、成本应用等阶段。不过,他们还果断利用上述系统,进一步进行企业内控下的预算应用阶段研究,从原先单独的事后算账向事前预防、事中控制、事后考核的风险预防机制转变,实现了从 ERP 向深度管控企

业的预算、成本体系转变。立足 ERP 的应用,建立起的“三纵九横”的立体多元预算体系,将横向的预算编制、预算执行控制、预算分析与纵向 ERP 的销售、生产、采购、仓存、费用、资金收支、财务等子系统有机地整合在一起,实现物流、资金流、信息流和实际业务的全面控制。

东北制药总厂的预算平台中设置了销售预算控制、采购预算控制、采购付款预算控制、费用付款预算控制、费用报销预算控制、投资预算控制、其他收支预算控制等贴近企业实际的应用模式,支持物流控制、价格控制、信用管理、费用及资金支出控制等业务,保障资金成本绩效目标的