

企业融资 | Qiye Rongzi

银行信贷趋紧 企业各找融资门路

从5月18日起,央行上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这已经是今年第5次上调存款准备金率,据测算,此次冻结资金约3700亿元。再加上银信合作产品今年逐步到期转回表内,让银行信贷紧缩状况加剧。

这一切如一把利剑悬顶,无论央企、国企还是民企都在这种压力下寻找各自的融资门路。

国企青睐发企业债

发企业债得到目前包括央企和地方国企在内的大型企业集团的青睐。

国有企业能够轻易获得银行贷款一直被非国有企业羡慕,而且,银行贷款投放给资质好的国企时,利息一般都会有一定的下浮优惠,但是眼下,国企要拿到这种优惠也越来越难了,在银行资金面紧张的情况下,银行贷款不能满足企业发展需要。

对于大型国有企业集团而言,目前都是由集团统一出面融资,从了解到的情况来看,它们都纷纷转向发行企业债。但是,如果希望通过发行企业债获得比银行贷款更有利的利息政策,企业信用评级就显得尤其关



键。

探索保险资金债券融资计划

企业债对于很多国企来讲并不是最佳选择。

刘金海在河北建设投资集团有限公司担任财务管理部副部长,专门负责集团融资。他告诉记者,发行企业债只能满足企业一部分资金需求,因为这种融资方式对企业本身未偿还累计金额有一定的限制要求。所以,企业还需要探寻其他的融资方式。

“作为一家投资集团,一般更倾向于能够获得长期的资金需求。”刘金海的理由是,很多投资项目并可能马上见效,资金在短期内无法回

报,所以需要一个长期的保证。而且目前企业发展迅速,资金需求量大。在这种情况下,刘金海选择了保险资金债券融资计划这种新型融资方式。

保险资金债券融资计划是近年来刚刚开发的新型融资方式。保监会在2009年发布《保险资金投资基础设施债权投资计划的通知》、《基础设施债权投资计划产品设立指引》等一系列文件后,此项融资方式正式推开。据了解,这种融资方式获得的资金额度很大,可以得到不超过50亿元的资金支持,利息基本保持在银行贷款基准利率水平,而且往往提供中长期资金。

据了解,全国多家市政投资企业、交通委以及高速公路集团等大型

企业集团已经和部分保险公司签署协议,一起探索保险资金投资基础设施试点等。

民企处不同阶段融资有别

相比国企在融资方面具有天然优势而言,民企可能需要花更多的心思。记者从多家民企了解到,处在不同阶段的民企一般会选择不同的融资方式。

新希望集团经过多年的发展,目前已经处于成熟期。据了解,由于行业因素,企业自有现金流充足,而且去年成功发行企业中期债后,解决了部分资金需求。不过,新希望集团似乎很有预见性,该集团下属事业部财务部部长刘军告诉记者,在几年前,集团希望能够得到比较稳定的授信额度,刚好银行也有抢占优质客户的需求,所以“一拍即合”。

接下来事情发展顺利,新希望集团与几家银行签订了战略合作协议,其中包括存、贷款余额的约定,贷款利率在基准利率上下浮20个基点,在保证比较稳定的贷款周转的同时,也降低了融资成本。

目前银行信贷资金紧张,在贷款利率普遍上浮的情况下,新希望还能

够保证基准利率,实际上比起其他企业已经占有融资成本优势。

“值得庆幸的是,集团近年来新项目投入不是特别大,所以对资金需求不大,目前处于‘不差钱’状态。”刘军说。

但是,像新希望这样的民企毕竟不多。一家专营有线电视基础设施的民企经过几年的发展渐趋成熟,目前正在努力把项目扩张到非洲,所以主要找中国进出口银行和国家开发银行商谈贷款事宜。不过,只能取得很少一部分的贷款支持。

最近这家企业的财务总监告诉记者,企业正在争取中非基金投资,希望能够获得一笔资金。但是进展并不顺利。“中非基金具有官方背景,决策效率很低,其更多地考虑风险,保证项目不出问题很关键,而不是投资收益。”即便如此,他们也在全力努力。

对于私募,这位财务总监表示敬而远之。在他看来,一旦私募之后,企业会承担一大堆财务指标要求所带来的心理上、时间上等各方面压力。至于对赌协议,他更是“谈虎色变”。

不过,最近他看到国外量化宽松政策的机会,准备在境外设立公司作为平台,筹得资金后再转移到境内使用。

(中国会计报)

联想控股 为上市 选定财务公司 可能拓展酒店业

联想控股董事长柳传志日前在成都接受新浪科技独家专访。他透露,联想控股已经为在香港上市选定财务顾问公司,同时为了在上市时获得很好的市值,公司业务未来还有可能拓展至酒店领域。

选定财务顾问公司

柳传志日前接受专访时透露,联想控股已经选定了财务顾问公司,上市之前的准备工作,也已经安排好或者正在安排之中。他还透露,联想最高管理层大概一个月就要把上市事宜梳理一次。

联想控股成立于1984年,由中科院计算所投资20万元人民币,11名科研人员创立。2010年,联想控股综合营业额1466亿元,总资产1121亿元,员工总数近4万余人。

由于国内A股市场不允许母子子公司同时上市,按照联想控股规划,公司最早将在2014年实现香港上市。据柳传志透露,目前他很多精力都在关注上市事宜。

可能拓展酒店业务

目前,联想控股投资于多个非相关多元化行业的投资控股公司,目前涉及IT、投资、地产、现代农业、现代服务业等几大领域,旗下拥有五间核心子公司,分别为:联想集团、神州数码、联想投资、融科智地、弘毅投资。

柳传志表示,联想控股希望保证上市以后,能够以每年30%的增长率增长。“因此我们就要在这时候投资或者自己做一些在后期能够展现出来利润的业务,比如像现代农业和化工材料这样的项目。”

他透露,如果酒店的利润确实很好、很完整,联想控股也是有可能进行收购或者投资的。他指出,联想控股选择行业的原则是,该业务可以保证公司上市时有一定的市值,并在上市后促进利润高速增长。

(罗亮)

银监会支持银行发小企业金融债

为进一步推动商业银行支持和改进小企业金融服务,努力实现小企业信贷增速不低于全部贷款平均增速,提升小企业贷款满足率、覆盖率和服务满意率,中国银监会日前印发了《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》,对商业银行从事小企业金融服务实施差别化的监管和激励政策。

《通知》称,银监会将优先受理和审核小企业金融服务市场准入事项的有关申请,提高行政审批效率。对连续两年实现小企业贷款投放增速

不低于全部贷款平均增速且风险管控良好的商业银行,在满足审慎监管要求的条件下,积极支持其增设分支机构。

对于小企业贷款余额占企业贷款余额达到一定比例的商业银行,在满足审慎监管要求的条件下,银监会将优先支持其发行专项用于小企业贷款的金融债,同时严格监控所募集资金的流向。

《通知》规定,在巴塞尔新资本协议的基础上,对于运用内部评级法计算资本充足率的商业银行,允许其将

单户500万元(含)以下的小企业贷款视同零售贷款处理;未使用内部评级法计算资本充足率的商业银行,对于单户500万元(含)以下的小企业贷款在满足一定前提下,可视为零售贷款。

另外,银监会还将根据商业银行小企业贷款的风险、成本和核销等具体情况,对小企业不良贷款比率实行差异化考核,适当提高小企业不良贷款比率容忍度。

银监会有关负责人介绍,在今年信贷规模趋紧的大环境下,目前,全

国小企业贷款投放继续实现“两个不低于”。截至2011年4月末,银行业金融机构小企业贷款余额(含票据)达到945万亿元,占全部企业贷款余额的28.8%,较年初增长7.1%,比全部贷款增速高0.6个百分点。同时,小企业贷款较年初增加6225亿元,比上年同期多增522亿元。截至2011年4月末,全国小企业不良贷款余额2395亿元,比年初减少147亿元;不良贷款率2.61%,比年初下降0.37个百分点。

(证券时报)

青啤成立业内首家财务公司

作为中国啤酒行业盈利能力最强的公司,青岛啤酒在扩张产能之外又有新动作——青岛啤酒财务有限责任公司6月10日成立。至此,作为酒类行业首家成立财务公司的啤酒企业,青岛啤酒踏上了产业资本与金融资本融合、金融资本为产业资本更好发展提供金融平台的发展之路。

据青岛啤酒公关部有关人士介绍,青岛啤酒财务公司注册资本金3亿元人民币(其中含500万美元),是青岛啤酒的全资子公司,为包括生产和营销在内的100多家青岛啤酒下属子公司的资金进行集中管理和优化配置,提高公司内部资金运转的效率,降低资金使用成本。

据了解,去年以来,青岛啤酒为保持和提高行业领导者的地位,实施了内涵式增长和外延式扩张并举的双轮驱动战略,加速推进全国市场的



战略布局,通过收购兼并、新建厂及老厂改扩建,持续扩大公司规模,同时通过推进一体化运营及供应链优

化,提升系统运行效率,使公司的市场竞争能力进一步提升,销售收入及利润进一步增长。

钢铁贸易行业 面临三考验

钢材价格的持续高位盘整、用工成本的不断上升以及货币收紧带来的资金压力,正不断加大钢铁贸易行业未来走势的不确定性。业内人士指出,尽管保障房建设所带来的需求潜力巨大,但钢贸企业在当前环境下依然需要尽快完成加快资金周转、提高成本管理、创新营销渠道等方面的转型。

多重问题摆在眼前

“国内钢材市场在高位盘整运行,多空双方力量均衡,短期内价格高位盘整的局面难以打破。”兰格钢铁分析师马力指出,经过3月中旬到5月中旬的消化,国内大部分地区钢

材库存已经下降到较为合理的水平。在需求受天气影响缓慢减弱、“电荒”仍未真正影响钢厂产量、政策面依然偏空的情况下,国内钢价下跌的概率更大一些。

“经营成本上升、用工成本增加和市场行情变动等,都是钢贸行业目前所面临的问题。”兰格钢铁网董事长刘长庆指出,钢铁贸易企业是一个资金密集型行业,近一年多来银行利率连续多次上调,导致银行利息成本和承兑汇票成本大幅提高,直接加重了钢铁贸易商的资金负担。与此同时,工人工资和社保费用的普遍上调,也带来了用工成本的大幅上涨。此外,由于市场不确定因素越来越多,钢价波动不可避免,行情判断越

来越难,使得钢铁贸易商的利润空间受到挤压。

资金压力不容小觑

由于2010年钢材价格大幅上升,钢贸企业对于资金的需求明显增加。兰格钢铁网数据显示,2010年北京“50强”钢贸企业的总体融资额达到45亿元。总额增长的同时,个体融资额度也在迅速上升。2010年有超过两成的钢贸企业融资规模在2亿元以上,较2009年上升了10个百分点。

今年以来,货币政策持续收紧,让一些钢贸商对后期资金链感到担忧。对此,浦发银行北京分行中小企

业业务中心总经理赵可表示,虽然目前银行额度收紧,但是较2008年时的紧缩政策仍有区别。2008年时大部分商业银行收紧了中小企业贷款,但今年受政策影响,中小企业贷款规模并没有显著收紧,主要针对的目标是大企业贷款。尽管如此,赵可仍建议,在当前形势下,无论钢价如何变化,迫于资金压力,企业尽量不要去囤货,以防产生资金链风险。

正是由于未来钢价波动、成本上升和资金压力,钢贸企业面临转型的压力。刘长庆指出,在当前背景下,首先应该缩短资金的运转周期,将钢铁贸易企业的资金成本压缩到最低。

(兰格)

南钢集团 40 亿元 公司债券顺利上市

近日,南钢集团40亿元公司债券在上海证券交易所顺利完成发行。发行公司债券是南钢在资本市场融资的一次新的尝试,是企业进一步开辟直接融资渠道、降低融资成本、优化资本结构的重要举措。

南钢2010年10月完成重大资产重组后,资产规模大幅增长,业绩明显提升,融资能力得以增强。为进一步发挥上市公司的融资功能,南钢积极寻求合适的融资机会。2011年初,南钢获悉中国证监会将对公司债券发行审核工作进行改革,对于满足净资产规模100亿元以上等条件的发行人,在发行审核上试点实施“绿色通道”制度,给予快速审核的信息后,迅速决定公开发行人公司债券。

公司债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式,为7年期债券,面值100元,按面值平价发行,票面利率为5.80%,附第5年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权,债券上市后可进行新质押式回购交易。

(江国)

华北油田公司资金业务管理平台上线运行

6月1日,华北油田公司上市业务资金管理平台正式上线运行。这是继推广实施勘探与生产ERP系统后,华北油田加强信息化建设的又一举措。

华北油田对资金管理平台建设十分重视,成立了以公司总会计师和总工程师为领导的项目推进指导委员会,制定周密实施方案,进行大量测试,取得了较好的经验和做法。

资金管理平台可处理包括资金计划编制、资金结算和网上报销等在内的多种资金流业务,是企业重要的基础管理平台。参与试点测试的财务人员表示,在资金业务运行和管理过程中会产生大量原始数据,以前手工录入、汇总、分析的工作模式效率低,而且容易出现管理漏洞。实施资金管理平台后,不仅效率提高了好几倍,而且强化了资金的安全规范使用。

为推进资金管理平台的推广实施,华北油田在财务系统将始终坚持“一个平台”的发展建设思路,将资金流入、流出业务全部纳入资金平台运行和管理,关闭其他任何系统、渠道的资金处理功能;同时,按照平台建设部署,在上市业务上线运行后,还将把未上市业务和多元开发业务纳入资金管理平台,从机制上确保全油田资金业务的统一归口,不留漏洞。

(李长开)

济南:高新区设立小额贷款公司服务科技金融

经过前期积极筹备,由济高控股集团发起设立的高新区东方小额贷款公司获山东省金融办批复。公司注册资本1亿元人民币,经营范围为:在济南高新区行政区域内办理各项小额贷款;开展小企业发展、管理、财务等咨询业务。公司将致力于服务高新区科技型中小企业发展,为地方经济增长提供创新金融服务。

东方小额贷款公司的发展思路是“一个目标、二个责任、三个要求、四大体系”。一个目标是将公司打造成省内一流的小额贷款公司;二个责任是服务区域经济发展的社会责任和对股东负责的经济责任;三个要求是公司业务运作要做到规范化、标准化、流程化;四大体系是建立决策、执行、激励、保障四大体系。公司三年运营规划是“一稳二赢三提升”。一稳是要求第一年重点加强业务规范、流程再造,夯实公司业务发展基础,稳步发展;二赢是指第二年利润和贷款拨备两方面同时增长,提高公司内涵发展动力;三提升是探索公司在第三年增资转型成立科技银行。

该公司的成立,是高新区科技创新和金融创新工作相结合的有益尝试;也是济高控股集团优化产业布局,打造综合性园区运营商的重要举措;对缓解高新区中小企业融资难、完善高新区金融服务体系具有十分重要的意义。

(济南市科技局)