

助力集团发展 上汽财务“更新”运作模式

□ 王会让

目前,多数企业集团模式是以产权和产品为双重纽带,在这种架构下,核心企业(从产权角度是母公司,从执行管理职能角度是集团总部)具有对成员企业的管控权。

结算业务的运作

上汽集团财务公司是在结算中心的基础上成立的,在结算业务上具有继承性,不仅原结算中心制定的一套行之有效的保证结算的办法得以贯彻,还在强化结算功能方面采取新的措施,如主动上门服务。集团企业分布全市各区,财务公司一开业就组织通信班,配备机动车,坚持每天上门收单,既方便了客户又增加了公司的结算业务量,及时汇集闲散资金,提高利用率。

在国家规定的利率内实行优惠,效益向企业倾斜,降低企业的资金成本,这样既增强了企业的凝聚力,提高了集团的整体经济效益,又稳定了财务公司的结算存款。

通过总公司计算机网络加强结算管理,加快了集团系统的资金周转速度,为资金使用效益的提高创造了条件。据集团公司财务管理部的测算,5年来,应收账款和存货的平均周转次数为19.4次和94.4次,流动资金周转平均为26天,整个集团的资金周转天数从107天降至74天,最低曾达35天。目前,财务公司承担了集团总公司和旗下企业90%以上的结



算业务,结算业务量日平均达12亿元,日结算笔数达1000笔左右,还满足了企业流动资金贷款的90%。

金融业务的运作

与结算中心相比,上汽集团财务公司不仅强化了结算功能,更突出了为集团集资、融资的金融功能,加强了集团内的资金管理。上汽集团财务公司在没有集团外企业开户吸收存款的前提下,能达到净存款40多亿元,充分说明大中型企业集团内部资金潜力一旦发挥,威力无穷。财务公司不仅可以办理一般的存款、贷款、结算业务,而且根据集团的发展战略和生产经营特点,积极开展票据、买方信贷等新业务,为企业扩大销售、减少库存等发挥了主要作用。这种模式有利于打破现有银行体制资金规模按行政区域分割的局面,促进集团公司跨地区、跨行业发展,加强了集团内的资金管理。

外汇业务的运作

上汽集团开展传统外汇业务,是为了满足企业经营的需要,财务公司积极吸收集团内企业的外汇存款,在集团内进行余缺调剂,满足企业外汇资金需求。同时,运用业务专长,提供外汇衍生服务,例如:提供国际金融市场利率汇率走势行情,帮助企业设计外汇资产保值增值方案和外币融资方案,掌握并向企业宣传外汇管理政策变化,在开立外汇账户、外债登记、进出口核销等资本项目及经常项目业务操作中,帮助企业解决实际困难。并且可以联系各种资金,支持集团企业出口创汇,在拓展项目贷款业务中,对符合国家产业政策的、符合集团产业发展方向的项目,公司都给予积极支持。

财务公司模式优势明显

集团成立财务公司不但是为了提高资金使用效率,同时有利于产融模式效益最大化及增强集团凝聚力。一是有利于提高资金使用效率。比如,财务公司运用金融手段将集团内各企业的闲散资金集中起来,统筹安排使用,加快了集团各产业子集团之间资金结算的速度,资金通过财务公司的集中和再分配,充分利用时间差、利率差,除保证集团成员生产建设所增加的资金需求外,再通过资金市场的操作,提高集团内资金的利用效率和经济效益。

二是有利于产融模式效益最大化。财务公司充分利用国家的产业政策和自身的资金实力,实行总量控制的资产负债比例管理,运用灵活多样的贷款方式,运用自身金融功能的优势,吸收国际先进发达国家财务公司的经验,在做信贷业务的基础上,探索融资租赁、买方信贷,为集团产品销售开辟了一条新渠道,还提高了经济效益,能及时为企业提供救急资金,保证生产经营活动的正常进行。

三是有利于增强集团公司凝聚力。财务公司以资金为纽带、以服务为手段将集团公司成员企业进一步紧密地联结起来,形成一种相互支持、相互促进、共同发展的局面。

背景延伸:

上海汽车工业(集团)总公司(下称“上汽集团”)是一家典型的集团型企业,集团公司横跨产业链上下游,旗下分布着较多企业。各企业的资金分布不平衡,存在较大的整合。在此背景下,上汽集团根据最新修订的《企业集团财务公司管理办法》相关条款,在结算中心的基础上成立了财务公司,这种模式一方面可以在更大的操作空间内进行投资理财活动;另一方面还可以吸收和利用下属产业子集团的存款,并通过内部放贷的形式进行新产业投资或支持其他实业的运营。

综合分析上汽集团财务公司的运作模式,其主要特点体现在结算业务、金融业务、外汇业务3个方面。

粤传媒 设投资公司 涉足资本运营

广州日报社的资本运作平台广东九州阳光传媒股份有限公司日前发布公告称拟出资设立一家投资公司涉足资本运营。据公告,该投资公司将由粤传媒100%控股,注册资本为人民币5000万元,全部以自有资金出资,注册地为广州市,法定代表人为粤传媒现任董事长乔平。

粤传媒公告称,投资公司设立后,将通过参股、并购等方式整合公司相关产业,将企业做大做强;通过寻找培育有竞争优势的公司相关产业项目进行投资,使公司达到产业经营与资本经营的良性互动,提升公司的核心竞争力和盈利能力。

值得注意的是,粤传媒在2010年的账面资金近5亿元,且从2008年以来,其账面上的资金变动不大,始终存在充足的货币资金。这也是众多传媒类上市公司在现有情况下钱无处花的共同尴尬。2010年年报显示,广州日报社通过其全资控股公司广州大洋实业投资有限公司持有粤传媒37.73%的股权。

粤传媒2010年年报指出,受市场环境的影响及纸张成本上升,印刷业务营业利润率比去年同期减少0.17个百分点。而广告代理收入更比去年同期减少9.21%,营业利润率同比减少2.06%。有分析人士指出,设立投资公司将帮助粤传媒寻找获利更好的新媒体项目。(曹虹)

斥资2亿参股诺顿金田 紫金矿业瞄向澳洲上市矿企

□ 徐锐

紫金矿业日前披露,公司及全资子公司皓金公司日前与诺顿金田有限公司签署了《股份认购协议》,紫金矿业拟通过皓金公司或公司指定的其他合规主体,用现金以每股0.20澳元认购诺顿金田13835万股普通股,总金额为2767万澳元(约合人民币1.93亿元),连同先前通过工银瑞信QDII专户在二级市场所持诺顿金田的590万股普

通股,紫金矿业届时将合计持有诺顿金田14425万股普通股,占该公司发行完成后股份总数的16.98%。

据介绍,诺顿金田是一家在澳大利亚注册成立并于澳大利亚证券交易所上市的(上市公司代码:NGF),主要在澳大利亚从事金矿勘探和开采业务。该公司主要资产为澳大利亚Paddinton金矿项目以及Mount Morgan尾矿处理项目,诺顿金田2010财年生产黄金14万盎司(约4.35吨)。

紫金矿业表示,澳大利亚是全球成熟的矿业市场,投资澳大利亚矿业公司,符合公司国际化发展战略,且诺顿金田旗下的Paddington金矿项目为成熟的生产型矿山,资源量大且具勘查前景,有利于增加公司黄金资源储备,提升公司行业竞争能力和可持续发展能力。而本次投资额占公司2010年度经审计净资产比例不到0.89%,对公司财务状况影响较小。

海尔 1.28 亿美元接三洋白电业务

□ 刘新宇

三洋和海尔日前宣布,三洋电机集团内的9家(日本3家,海外6家)三洋电机持有的股份将向海尔进行转让,海尔和三洋电机预计在2011年9月底签署正式协议。双方并未透露交易的价格,但消息称预计总交易金额为100亿日元(约1.283亿美元),这是中国电器企业第一次大规模收购海外品牌股份。

将实现双品牌运营

在松下、三洋和海尔的官方声明中,各方透露,海尔集团公司(“海尔”)和日本三洋电机株式会社(“三洋电机”)日前就海尔意向收购三洋电机在日本、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾和越南的洗衣机、冰箱和其他家用电器业务签署备忘录(“备忘录”)。

海尔此次收购涉及在上述区域的三洋电机洗衣机、冰箱的研发、制造及所收购公司家用电器的销售和服务业务,收购包括三洋洗衣机品牌AQUA及相关品牌。同时,双方就“SANYO”标识的使用达成一致。收购完成后,海尔在日本市场将实现“Haier”和“AQUA”双品牌运营;在越南、印度尼西亚、菲律宾和马来西亚市场,海尔在运营“Haier”品牌的同时,将在指定期间内同步运营“SANYO”品牌。

今年9月将签署正式协议



海尔表示此次收购完成后,将保持并提升三洋电机强大的研发能力,并在现有的市场优势的基础上加大投入,拓展产品线 and 市场份额。

此外,上述事项均为目前所达成的基本意向。今后,双方将进一步协商,上述内容有可能发生变化。海尔和三洋电机预计在2011年9月底签署正式协议。

三洋方面则表示,由于三洋电机的洗衣机以及家用电冰箱事业与松下集团内部业务重叠,结构改革已势在必行,经多次研究讨论最后得出转让给海尔的结论。

合肥三洋 海外OEM业务或受挫

记者了解到,在海尔公司接收全部股份的名单中,没有在上交所上市的合肥荣士达三洋电器股份公司(合肥三洋)。

合肥三洋相关负责人也强调,此次收购与合肥三洋“没有任何关系,也不会影响合肥三洋目前在中国的所有业务和商标使用”。一位消息人士指出,此次松下整合三洋的白电业务没有涉及合肥三洋,可能与合肥三洋近年在中国市场上不错的表现有关。

不过,收购对合肥三洋也不是没有任何撼动。最直接的是,海尔收购三洋的部分业务后,将对合肥三洋的海外OEM业务产生冲击,消息人士表示,合肥三洋目前的海外OEM业务都是借助三洋渠道进行销售的,海尔入主后,这部分业务或会体现海尔的因素。



润丰农合行 破解中小企业贷款难

受央行连续多次调高存款准备金率、存贷比调整等政策的影响,今年以来银行信贷投放明显放缓,可贷资金规模明显减小,银行体系内的流动性不足问题逐渐呈现,越来越多的企业特别是中小企业遇到了“贷款难”问题。

近日,记者从润丰农合行了解到,今年该行为落实国家支持中小企业发展的政策,积极履行社会责任,积极创新支持中小企业发展的新思路和措施,进一步加大对中小企业信贷支持的力度。该行最近在深入调研物流客户的基础上相继通过品牌经销商担保、供应链企业担保等形式,破解了中小企业贷款难,深受缺乏抵押物的中小企业的欢迎。

据悉,由品牌经销商组成的担保贷款是指根据品牌经销商行业内部上下游产品销售特点,以企业担保业务为基础,由省级代理商牵头,经销商自由组成担保小组提出借款申请的业务形式。自2010年4月应用以来,润丰农合行某支行已经完成了对20家加盟经销商贷款审批的发放,发放金额合计3000余万元。供应链企业担保贷款是指由依托大型国有企业发展的原材料供应商、分销商等自发组成担保小组提出借款申请的业务形式,目前已累计发放金额合计8000余万元,大大保证了上下游供应链企业的正常运转。

据润丰农合行相关负责人介绍,作为上下游企业,在数万元左右小额资金短缺时,同系企业之间互相借贷关系早已天然形成,但到了资金严重短缺时往往就因担保不足而捉襟见肘,有的商户无奈之下只能“割肉”将手中的产品低价出货给其他商户来换取现金周转。因此,自我资金滚动发展的模式也不可能实现企业健康、快速、持续发展。那么,融资企业的资金积累、信用积累又从哪里来呢?通过立足辖区企业实际,深入调研企业基本情况及其与上下游之间的产业运作模式,该行深挖市场潜力,借用“以点连线、以线织网”的原理,创新开拓了新的业务品种——品牌经销商担保贷款和供应链企业担保贷款。“品牌知名度高的经销商往往内部管理健全,营销网络广泛,产品利润率高,其内部资金往来也便于监控。而上下游供应链企业内部信息透明,彼此成为市场拓展的风向标,利于及时规避市场风险及大型国有企业的正常运转。通过担保贷款的形式,符合条件的担保企业在提出借款申请的一周内即可获得贷款发放,充分缓解资金短缺的燃眉之急;而且银行也有利于做好风险控制与企业的友好业务往来还使得支行经营业绩大大提升,真正实现了银企共赢。”该负责人表示。

近年来,针对中小企业面临着资金紧、贷款难的实际情况,润丰农合行立足于“地方性、社区性”零售银行的市场定位,积极服务于区域经济发展,推出了“中小企业成长之路”和以专业市场商户为载体的“润丰创业之星”等多种特色融资品牌,为中小企业融资支招,广受客户的肯定与好评。(赵兵 程立龙)

中信证券投30亿 设立金融投资公司

□ 忻尚伦

中信证券股份有限公司日前发布公告称,将向证监会申请设立全资子公司“中信证券金融产品投资有限公司”从事金融产品投资业务,初始投资额为30亿元。

这是证监会自今年5月份发布《关于证券公司自营业务投资范围及有关事项的规定》(以下简称《自营规定》)后,第二家申请设立金融产品投资子公司的券商。金融产品投资子公司是指券商在开展自营业务中,未被列入《自营规定》清单的金融产品,证券公司可以以设立子公司的方式参与投资。

在中信证券之前,海通证券已在6月23日发布公告称,董事会已审议通过设立金融投资子公司的申请,暂定名为“海通创新投资交易有限公司”。首次注资同样是30亿元。

《自营规定》明确,券商自营投资范围包括三类品种,第一类是已经和依法可

以在境内证券交易所上市交易的证券。第二类是已经和依法可以在境内银行间市场交易的部分证券。第三类是经证监会批准或者备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券。

未列入《自营规定》清单的金融产品,一般结构较为复杂,或者不属于传统的证券内容,《自营规定》要求有意愿而且具备条件的券商才能设立子公司投资这类产品,以实现风险隔离。而设立金融投资子公司,属于对外投资,证券公司必须先报证监会批准,变更公司章程重要条款。根据证监会关于券商风控指标计算的规定,在计算券商净资本时,其对该子公司的股权投资按100%的比例扣减。

对于券商设立金融投资子公司的意图,有分析人士表示,这是自营业务向国际投行靠拢的表现。例如高盛、大摩等国际著名投行,其自营投资中很大一部分是结构化产品、外汇和大宗交易。