

名企理财 | MingqiLicai

申能集团：以财务公司作平台 强化资金集中管理

王鸿祥

申能集团作为上海市能源企业,主要承担全市电力、燃气的安全、保障供应。近年来,随着公司投资的一批能源建设项目的顺利推进,在资金运作方面总体上呈现资金存量和流入流出数额巨大以及系统内资金资源配置不平衡等特点;同时,个别企业的资金管理也存在不规范的现象。

为此,根据市国资委的监管要求以及集团提升内部管理的发展需要,申能集团开展了资金集中管理的相关工作,以确保资金安全,防范财务风险,发挥资金规模效益,提高资金使用效率。

组建财务公司,构建资金集中管理模式

为提高系统资金效益、搭建产融结合平台,申能集团于2007年7月成立了申能集团财务有限公司。自组建以来,财务公司承担了集团“资金池”的作用,较好地解决了集团系统资金“两头大”的问题,并通过发放贷款方式有效地支持了集团重点项目的建设。

目前财务公司已基本获取银监局批准的所有业务;此外,还取得了人民银行以及外管局审批的外汇结售汇业务、同业拆借业务以及投资业务等。

财务公司努力打造集团内部的“综合金融服务平台”:

一是构建三大结算平台。根据成员单位的资金特点,公司采用了结算中心型的结算模式,并与工行、建行、上海银行建立现金管理平台,提高结算效率。同时,公司根据集团产业情况,构建起天然气、城市燃气、电煤3个结算平台,实现了集团系统内多个业务资金内循环体系。通过公司金融平台,不仅增强了资金归集能力,而且基本上实现集团成员单位资金统一管理、集约化



管理的目标。

二是自主开发“申财通”现金管理系统。

根据集团结算特点,财务公司在人民银行电子商业汇票系统和结算合作银行银企直联系统上,开发了“申财通”现金管理系统,为集团成员单位提供账户查询、支付、现金管理、电子汇票业务等服务。

“申财通”的上线,使财务公司初步形成了远程综合结算服务平台,较好地实现集团电、气两大主业现金流的“内循环”,降低了成员单位汇划和在途资金成本。同时,也使财务公司的日常结算备付率下降30%,提高了公司资金的使用效率。

三是提供多种债务结构优化方案,体现增值服务价值。

公司针对成员单位不同的融资需求,设计了以票据贴现、流动资金贷款、中长期贷款等相结合的金融服务方案,帮助其降低财务成本,优化债务结构。2010年度,为系统企业降低融资成本约3500万元。

统一融资平台,有效降低集团综合资金成本

公告显示,开利拉美空调业务主要在巴西、阿根廷和智利三个国家,目前的净资产为1.92亿美元,2010年收入约6.21亿美元,净利润为0.348亿美元。

“去年拉美家用空调市场容量约800万套,巴西作为第一大市场,其家用空调市场容量就超过400万台(套)。”上述有关负责人表示,开利拉美空调业务公司经过多年经营,在巴西、阿根廷、智利长期位居家用空调、商用空调行业领先地位,并已建立本土化的、高效率的经营平台和系统运营能力。

“美的收购开利拉美公司,主要是为了规避巴西高昂的关税。”一家电企业海

“现金为王”。资金是企业运行的血液,资金管理是企业财务管理的重要内容,也是提升集团企业管理水平的一个重要方面。

近年来,集团通过直接融资、信托贷款以及法人账户透支等方式,保障能源项目建设资金需求,有效降低了集团综合资金成本。

集团先后取得40亿元短融券、70亿元中期票据以及100亿元短融券的发行额度,截至目前累计发行短期融资券155亿元、中期票据70亿元,较同期银行贷款利率节约利息支出逾5亿元。

集团通过直接融资、信托贷款以及法人账户透支等方式,保障能源项目建设资金需求,有效降低了集团综合资金成本。

集团先后取得40亿元短融券、70亿元中期票据以及100亿元短融券的发行额度,截至目前累计发行短期融资券155亿元、中期票据70亿元,较同期银行贷款利率节约利息支出逾5亿元。

有效运用合力,完善集团资金集中管理体系

2010年7月,集团通过了《关于进一步加强申能集团系统资金管理的实施意见》,按照财政部和市国资委有关文件的要求以及公司实际情况,运用多部门合力,推进集团资金管理体系的完善和深化。

首先,进一步明确和完善资金管理要求。具体包括两个方面:一是限定账户数量和开户银行。各公司原则上应遵循集团财务制度关于一个公司在银行开设的账户不应超过6个的规定。对6个以上账户的一般应予以清理,并将清单经

外负责人指出,巴西的进口关税高达40%-50%,任何家电品牌要想在巴西市场形成规模销售,就必须在当地设厂,而收购开利拉美公司自然成为最佳选择,一方面可以合理避税,另一方面还可以借助开利原有渠道,快速启动美的自有品牌的市场。

美的电器有关人士还透露,由于开利电器逐步退出家用空调市场的态势已经非常明显,美的电器不排除进一步增持埃及公司Miraco股权的可能性。公告

显示,开利公司是全球领先的暖通空调和冷冻设备供应商,运营覆盖全球六大洲170多个国家,在业界享有“全球空调专家”的美名,开利2010年收入达到11.4亿美元,位居行业领先。

(汪小星)

二级公司汇总后报集团备案。个别公司因业务需要须开设超过6个账户的应作出说明。同时,各公司账户需在集团指定的银行开户,个别公司因业务需要须在集团指定银行范围之外开设账户的应作出说明,并经集团批准。

二是明确资金归集要求,有效提高集中度。集团规定:集团本部和全资二级公司其存款应主要存入集团财务公司统筹使用,日均存款比例应达到其全部货币资金的70%;股份公司在不违反证监会对上市公司监管要求的前提下,资金归集达到50%以上;集团其他控股的二级公司资金归集率达到60%以上。

其次,明确责任落实、完善管理机制。

集团强调,各公司总经理为资金管理第一责任人。系统二级企业是贯彻落实资金管理要求的责任主体,对所属企业的资金管理应加强监督,督促所属企业落实各项要求。系统二级企业总经理是落实集团资金管理要求的第一责任人。

集团各职能部门合力推动,完善管理机制。集团财务部对系统二级企业资金管理制度的健全、完善和执行,以及资金预算的编制和执行进行监督和评价。集团审计室定期对各公司的账户开设情况、资金归集情况以及资金支付结算情况进行专项审计,并做出相应评价报集团。

集团人力资源部在对各公司总经理考核时将上述资金管理专项审计评价纳入考核范畴。集团信息化管理部负责集团资金管理信息系统的建立、运行和维护。同时,各部门定期开展工作,对系统内企业的资金运行情况、资金预算的执行情况、重大资金决策程序的合理性及资金风险防范进行监督、评价和考核,使集团对系统内企业的资金管理动态化和制度化。

显示,开利公司是全球领先的暖通空调和冷冻设备供应商,运营覆盖全球六大洲170多个国家,在业界享有“全球空调专家”的美名,开利2010年收入达到11.4亿美元,位居行业领先。

(汪小星)



2011年第二季度全球商业房地产直接投资额增长近50%

北美地区交易最活跃

本报记者 何沙洲

仲量联行全球资本市场专家日前表示,2011年第二季度,全球商业房地产直接投资额累计突破1010亿美元,较上季度上涨7%,较去年同期飙升47%。

仲量联行国际资本集团总监Arthur de Haast表示:“目前全球房地产投资活动持续增长,北美地区表现尤为突出。此前复苏缓慢的北美地区在这一季度房地产投资额跃居全球首位。展望今后一段时期,一些发达经济体的债务危机以及部分新兴市场经济发展过热的风险,将使得投资者在选择资产时采取更为审慎的态度,从而令复苏进程放缓。但是,由于市场上的物业产品供应充足,我们坚信,今年全年的投资额仍将达到我们此前预期的4400亿美元。”

地区亮点

2011年第二季度,美洲地区的房地产交易活动成为自2007年底以来最为活跃的时期,其投资活动超过其他地区,跃居全球榜首。其中,美国所有房地产细分市场均出现强劲增长,其原因在于更加容易获取的信贷,以及投资者渴望获得极低利率环境下的收益期权。本季度美洲地区的商业房地产投资额较上季度增长56%,增至490亿美元。此外,加拿大的房地产投资额也大幅反弹,较2011年第一季度增长两倍有余。在南美地区,由于几个大型房地产组合交易已得到消化,巴西在上两个季度高速增长的基础上有所放缓。预计整个美洲地区的房地产投资额今年下半年仍将保持强劲,但其增速将会有所放缓。

同一时期,欧洲、中东和非洲(EMEA)的商业房地产投资额与上季度总体持平,仍为340亿美元,但在2010年同期的基础上有所增长。英国市场的适度放缓以及南欧各国市场的大幅放缓,部分抵消了北

欧各国和俄罗斯市场强劲上涨的势头。但是,意大利市场是个例外,其投资额出现小幅下降。中东地区的房地产投资活动仍然保持低迷——目前,该地区主要仍是一个资本输出地。

亚太地区的房地产投资额与上季度相比大幅下挫(降幅达30%),但与去年相比有温和增长,达到185亿美元。日本是该地区最大的房地产市场,地震使得日本市场在季度性放缓的基础上进一步恶化。尽管该地区其他市场表现良好,如澳大利亚市场增长强劲,中国大陆和香港地区持续稳步增长,但未能弥补日本市场交易量大幅下滑的局面。

“中国的房地产市场投资额持续大幅增长,2011年第二季度的交易额与去年同期相比飙升了146%,”仲量联行中国投资部总监翰德伟表示,“尽管政府的紧缩政策,尤其是针对宏观经济和住宅领域的紧缩政策,使得所有类别房地产资产的整栋交易更加难以获得融资,但投资者对中国国内一、二、三线城市中那些能够产生稳定现金流的优质资产以及可参与开发的优质项目的投资热情依然不减。”

全球资本市场展望

展望下半年的发展前景,仲量联行全球资本市场研究总监Paul Guest认为:“我们预计今年下半年全球房地产投资交易额将达到2400亿美元。其中部分值得注意的支撑因素包括:日本市场将摆脱今年3月自然灾害的影响开始复苏;欧美将有更多的银行产品对外发售,包括部分优质银行产品;各大新兴市场将开始消化管制措施带来的影响,其经济不会出现‘硬着陆’的现象。但是,随着全球各国的中央银行继续推行紧缩的货币政策,预计下半年整个市场将延续目前增长放缓的发展趋势。”

“中国银行走出去,其实不是平步走出,而是向高处跨了一步。要面对国际市场的竞争,就要从低端的存贷业务,向高端的中间业务迈进。”国家信息中心世界经济预测部张莱楠在接受《证券日报》记者采访时指出。

中资银行借力海外业务转型 中间业务占比提升

曹蓓

工行网站公开信息显示,在业务发展方面,除了银团贷款和贸易融资等传统资产业务外,工银(欧洲)还大力拓展中间业务,上半年跨境人民币结算、投资银行、银行卡、电子银行等中间业务净收入占营业净收入的比重约20%,收入结构合理。

中间业务增长 显得较为艰难

“银行走出去,无疑会促进银行的业务转型。在国外,银行的中间业务比重很大,一般在40%-45%,因此在这种大环境下,我国银行在国外的分支机构也主要从事提供金融产品服务、理财等业务,这种情况下会带动整个银行逐步转型。”张莱楠说。

据五大银行年报数据显示,2010年,建行手续费及佣金净收入较上年增加180.73亿元,增幅37.61%;工行净手续费及佣金收入达728亿元人民币,同比增长32.1%;农行实现手续费及佣金净收入461.28亿元,增长29.4%。手续费及佣金净收入占营业收入的比重为15.88%;交行实现手续费及佣金净收入人民币144.79亿元,同比增加人民币30.80亿元,增幅27.02%;中行实现手续费及佣金净收入544.83亿元,比上年增长84.70亿元,增幅18.41%。

股份制银行中,民生银行手续费及佣金净收入占营业收入的15.13%,比上年提高了4.04个百分点;兴业银行手续费及佣金净收入的占比为11.04%,比上年提高了1.21个百分点。招行手续费及佣金净收入的占比为15.87%,比上年提高了0.33个百分点;

光大银行手续费及佣金净收入的占比为13.3%,比上年提高了0.3个百分点。

年报显示,2010年,5大行利息净收入的平均增长速度达251%,占其营业收入的平均比例为78.5%,这表明,这5家国有控股上市银行利润增长还主要依靠传统的利息净收入的增长,即主要依靠信贷规模的增长。5大行的利息净收入的增长因素中,利差的适当扩大贡献明显。

业内人士指出,尽管从近几年银行连续披露的年报看,银行的中间业务收入出现较为明显的增长态势,但是相较于银行整体盈利的增速而言,中间业务的增长仍显得较为艰难。

“金融机构要走出去还有一个重要原因,就是为企业走出去提供金融服务。随着越来越多的企业到海外开展业务,金融服务的配套作用非常重

要,否则,企业走出去在融资方面会有很多困难。”

建设银行国际业务部总经理姜国云曾指出,海外机构网络实质上是境内客户服务网络的有效延伸,发展海外业务的目的在于更好地为国内客户以及“走出去”企业提供全方位、多样化的金融服务。因此,建行在境内的客户与业务资源是海外业务的重要依托和基础,境内外联动业务则是海外机构最基本的业务,而有效满足境内客户的境外金融服务需求则是海外机构的主要职能。

此外,姜国云还指出,海外机构对于全行业务发展还有重大的战略作用和意义,如学习借鉴国外先进经验、培养专业人才、提高建行在国际市场上的知名度和影响力等。鉴于以上因素,我们对海外机构的盈利预期是从多方面考虑的,既有宏观战略方面

的,也有微观经营层面的,盈利多少并不是衡量海外机构经营业绩的唯一标准。当然,从现有海外机构的经营状况和其发挥的功能作用来看,整体情况良好,盈利情况也基本符合我们的预期。

发展中间业务 带动国内银行转型

交通银行金融研究中心副总经理周昆平日前在接受媒体采访时表示,商业银行要转型,中间业务很重要。中资银行的中间业务的结构,从大的方面来讲,主要是结算,包括国际结算和国内的结算。

“在转型的过程中,走出去的银行需要打造国际竞争优势,因此无论盈利模式、创新能力等方面都会向国际靠拢。大力发展中间业务,使之更有竞

争力和品牌力量,逐步的,会带动国内的银行转型,推进利率市场化。央行官员日前的表述中也透露出,利率市场化是不可避免的趋势,因此借力海外设分支机构,走出去,是一个重要的途径。”张莱楠说。

央行调查统计司司长盛松成及其带领的课题组在最新一期《中国金融》杂志发布报告称,我国进一步推进利率市场化改革的时机日趋成熟,存款利率市场化是改革的重要环节和最终目标,“应抓住时机逐步扩大利率浮动区间,而不是一次性完全放松利率管制;应先允许部分符合标准的金融机构试行市场化定价,限制不达标金融机构的定价权”。但报告同时提及,存款利率市场化会产生一定的消极影响,因此要对存款利率实行渐进式市场化改革。

报告认为,当前中央银行实质上仍将贷款基准利率作为宏观调控的目标利率,市场手段调控较少,存在一定的金融压抑。中国需要形成市场化的中央银行目标利率,使公开市场操作有的放矢。