

金融服务 | Jingrong Fuwu

# 真正助力小微企业

# 需要合力打造金融体系服务产业链

稿件撰写 羽轩

在2012陆家嘴论坛中以“构建与小微企业发展相匹配的金融体系”为主题的浦江夜话中，参会专家就这些热点话题发表演讲，希望这个论坛能有助于推动中国金融深化改革开放中难点问题的解决。

## 上海银监局副局长谈伟亮：建议增加发放高利贷罪

建立健全相关的法律法规。在许多国家，对于小微企业，金融融资都是法规先行的。像美国、日本都制定一些法律性的规章。就我们国家来说虽然有中小企业促进法，但这个法律后面，有很多政策。其实有两个问题要从法律上把它解决好。一个是要保护合理的民间借贷，打击高利贷。这个问题，目前高院对于高利贷的界定有一个司法解释，民间借贷的利率超过银行同期贷款利率4倍以及以上的就被界定为高利贷，但对高利贷的发放者没有相应的处罚措施。我有一个建议，建议全国人大常委会修改刑法时，要增加一个发放高利贷罪，以刑事处罚。这样打击了高利贷也保证了正常的民间借贷。还有借贷是以法律的形式规范商业银行对小企业的贷款支持。目前我国虽然有中小企业法，但对中小企业信贷支持方面，没有法律规定。银监会

**编者：**小微企业是促进就业的生力军，也是今后许多有竞争力的大中型企业的来源。但是，小微企业的融资需求带有许多特殊性。中国金融体系需要进行怎样大胆的创新和改革，才能适应小微企业的金融服务需求？如何大力发展担保公司、小额贷款公司、股权投资企业等新型融资机构？这方面有哪些国际经验可资借鉴？地方政府在小微企业融资方面应该发挥怎样的作用？

虽然始终以政策引导的方式鼓励商业银行对小企业信贷予以支持，连续几年提出了商业银行对小企业的贷款增幅要不低于上一年的增幅，对小企业贷款的余额要不高于上年的余额，也就是两个不低于。但是这些引导性的

政策没有刚性的约束，一家商业银行达不到两个不低于从我们监管部门来说也没什么制裁措施。所以我建议也是从法律上来解决问题，美国有《中小企业保护法》，我建议全国人大修改《商业银行法》，增加一个条款，商业银行每年发放的贷款，必须有百分之多少用于对于小企业的信贷投放。

建立小企业金融专营机构。小微企业金融服务的专营化，成为许多国家的选择，比如说美国涉及到联邦政府小企业管理局以及众多的社区银行来扶持中小企业发展。欧盟设立了欧洲投资银行支持中小企业在工业、服务业、农业等领域的发展。在日本对中小企业贷款政府设立了专门的金融机构，比如说中小企业金融公库、国民公库等。我国目前还没有独立的中小企业管理部门，也没有为小微企业服务的政策性银行。我们在市场化的过程中，我国出现了一批专为小微企业提供金融服务的城市商业银行，但这些银行数量上规模上都不足以满足数量众多的小微企业的金融需求。

建立完善的信用担保体系。信用担保制度是促进中小企业融资的有效形式。各国都有不同的担保形式，总体上我看了国外的一些担保，都是以推动小企业为目的，是非盈利性质。在我国一个是政府背景有国有资产增值保

值的要求，所以不担保，那些民营的都是以盈利为目的，所以在这个担保体系上我们还不够健全。

## 渣打银行中小企业销售管理和客户销售部全球总裁 Christopher DALO：依靠贷款模型确保中小企业贷款安全

渣打银行中小企业销售管理和客户销售部全球总裁 Christopher DALO表示，在包括中国在内的多个亚洲市场，渣打银行依靠强大的客户基础和数据库建立起来的信贷模型，来推进其中小企业贷款业务。不仅在中国，在其他的国家也是这样。大家都知道，很多的小企业他们没有什么抵押品，因为我们有一个比较大的客户基础，所以我们有大量的数据，这样我们就能有非常稳健的信贷模型来帮助我们预测它的还款情况，这对我们非常有效，尤其当我们接触客户的时候，如果没有充分的抵押品我们可以用我们的模型使我们的贷款有一个安全的接触。

另一方面，渣打还大规模参与政府担保计划，以大力发展自己的中小企业贷款业务。2008年金融危机之后我们和很多政府开展合作，确保信贷可以流向中小企业。最主要是通过政府担保的计划来进行，这是相当不错的，因为我们有成千上万的这些小额公司在这样的体系当中，可以让我们

借款给他们。如果没有政府的担保我们不可能做到这点。更重要的是，我们的经验显示他们的还款情况非常好，因此对政府，对客户，对渣打都是一件好事。

## 上海爱建股份公司董事长范永进：小微金融大有作为 但一定要市场导向

曾担任过上海市金融办副主任的现上海爱建股份公司董事长范永进就上海市发展“草根金融”的战略作出了阐述。他表示，草根金融大有作为，但一定要市场导向，服务需求。

小微金融的发展，既是一项全球性的难题，也是一项非常崇高的事业。因为小微企业对于金融的需求，要比大企业来的更加强烈，所以这一块的市场很大。以上海为例，上海金融办批准设立的小贷公司是87家，资本金突破了100亿，累计到现在3年多时间，贷款突破500亿。担保公司，我们77家批准设立，去年一年担保总额也是突破500亿，这个都是创历史性新高。

在发展小微金融的过程中，一定要市场导向，服务需求，政府方面也应该加强管理防范风险。而政府方面对于小微金融的风险，担心的并不是经营风险或者市场风险，而是道德风险和系统风险。

# 资金管理：伺机而动

伴随自身飞快的发展和市场的剧烈变化，上市公司迎来了资金管理的新时期，并在银行的支持下逐渐走进精细化时代。与普通大型公司不同，上市公司由于可以利用资本市场进行筹资，广泛地吸收社会上的闲散资金，从而迅速扩大企业规模，增强产品的竞争力和市场占有率，因此在资金管理方面更加复杂和严格，难度也更大。

现金通常被称为公司经营中的“血液”，“血液”流通是否通畅以及“血液”的质量是否良好决定着公司未来的发展。一直以来，因资金流断裂而轰然倒下的企业不乏少数。作为企业运营的“血脉”，上市公司的资金状况一直为业界所重视，尤其是在经历了金融危机之后。值得注意的是，虽然上市公司在公司治理结构不断完善、内部控制逐渐加强的现状之下早已远离了“野蛮生长”的时代，但是在资金管理上还有很多工作要做。

## 资金管理恰逢大考

自2009年到现在，国内外经济环境一直处于不稳定的状态之中：全球经济复苏前景不确定，欧洲债务危机持续恶化，外汇、股票市场动荡不已；刺激性财政政策和宽松的货币政策带来的全球流动性过剩；新兴经济体因抑制物价上涨而利率提高。

在我国很多上市公司并不是缺少资金，而是缺乏对资金的有效利用，资金闲置浪费现象严重。很多上市公司没有考虑资金的使用效率，一味追求保有足够的流动资金，使得大批资金在企业中闲置。另外企业对于自己的生产状况预期不够，保有大量的存货，增加了企业保管和维修的费用成本。一些上市企业也不重视对应收账款的管理，盲目追求销售规模的扩大，使得企业的流动资金被无偿占用。

目前集团企业在资金管控上仍面临许多现实问题，比如多头开户、资金使用分散等，资金使用效率低下；资金信息质量不高、或信息不对称，缺乏资金监管机制；资金得不到有效配置，整体财务风险加大等等。

在内“忧”外“患”的形势之下，上市公司的资金管理被赋予了新的内涵：管理更精细、外延更深入与产业链相融合。与此同时，伴随商业银行间竞争的加剧，也为企业资金管理带来了机会，其不断提升的专业化、不断推陈出新的产品都将在一定程度上促进与满足企业管理升级的需求。

## 借助银行的力量

一般而言，上市公司需要不停的通过“内功”修炼加强管理。例如通过科学的方法编制现金预算，以日、周、月、半年以及年度为周期进行滚动和中长期预算结合。一个科学的切实可行的现金预算是进行科学的现金管理的前提，也是科学管理现金的关键。

此外作为企业资金管理最亲密的伙伴，银行有着专业化的团队，能够提供集成和个性化的金融工具。因此，目前企业和银行之间的合作，已经不单是一个金融合作的关系，更多的是一个战略合作的关系，能够对企业的运营全过程提供现金管理服务，在一定程度上弥补了企业专业金融知识的不足，从而提高其现金管理水平。因此企业需要通过加强银企合作，提高现金管理水平。根据自身的发展，企业提出具体需求，以便银行集中专业的力量，通过更加专业化的手段、产品和服务满足企业的要求，从而促进企业在现金管理领域的进一步发展。

在不同的发展阶段，企业通常有不同的发展需求。初始阶段，往往以效率为导向，加强资金监控，保证资金的安全性和时效性。在这一阶段之后，开始以效益为前提，通过资金管理中心的模式，合理安排资金、降低筹资成本，开展投资理财。而再上升一个阶段则是，更加注重资金的风险管理，更多的想要实现安全、流动、盈利性的三性均衡。

目前各大银行推出的现金管理产品已基本可以适应不同发展阶段的企业需求。以北京银行为例，自2008年至今，“现金优管家”现金管理品牌不断升级，已搭建了“两个平台、两个渠道、N个行业解决方案”的产品体系。“两个平台”指银行端现金管理平台和客户端现金管理平台，“两个渠道”指企业网银和银企直联，“解决方案”包含卫生行业、教育行业、电子商务、财务公司、供应链金融等综合方案。据悉目前上市企业应用较多的包括全能管家、直联管家、联动账户、委贷池、票池等产品。以全能管家为例，通过与多家银行业务系统对接，可以实现企业多银行账户资金的集中管控与统一划拨。值得一提的是，全能管家还可以根据企业资金现状与未来资金计划进行现金流分析并预测，辅助企业决策，为企业财务管理提供更加智能的服务。

(首席财务官)

# 樊纲：大力发展直接融资以解决中小企业融资难问题

著名经济学家、国民经济研究所所长樊纲近日在“2012产业金融创新与发展高峰论坛”上表示，大力发展直接融资，是解决当前中小企业融资难的较好出路。他认为，中小企业应当以开放的态度，考虑出让一定的股权以获得融资，抓住机会壮大发展。

“直接融资就是股权融资，区别于借贷付利息这种间接融资，其基本特点就是钱要投到股份上，将来他的回报是能够分你的红。”樊纲如此解释直接融资。

樊纲认为，间接融资往往只能解决一些流动资金的问题。但考虑到长期发展，根本渠道是直接融资。“作为一个创业者、企业家，你不能老盯着银行资金。银行不可能给你长期贷款，一旦有宏观调控，资金很容易停掉。你没有资金的话，你要让让步股权，你要和别人合作，你要告诉别人信息，告诉别人你在干什么。”樊纲说道。

“直接融资是一个全过程，不是一次性融资。”樊纲说，“直接融资可以从很早开始，从天使投资开始，然后开始有几轮风险投资，然后根据盈利情况有股权的融资，IPO之前再融



资，最后是IPO。他可以使你企业发展初期便得到融资，一路发展。”

樊纲认为，通过直接融资，投资者本身可以给企业带来包括市场经验、企业管理制度、社会资源在内的许多支持。“有一些基金还是专业化的基金，他专注于某个领域，在这个领域有专业的知识，投资者本身还可以做企业的发展顾问。”樊纲说道。

在直接融资市场的监管方面，

樊纲表示，“PE不是公共投资的问题，不是千百万股民的问题，而是私人的问题。严格说来这不需要公共机构监管，还是应该归为民间自发组织的投资行为。”

“但我们还是要建立相关的制度去支持直接融资的健康发展，否则，井喷式的、大浪潮式发展中难免会出现一些问题。”樊纲补充道。

(吴燕婷)

# 集团企业资金管理“三板斧”

集团企业的资金管理是随着企业的金融管理实践积累和企业管理理论的发展而不断深入和拓宽的。传统的资金管理仅仅局限于从会计，从财务管理的角度考虑，在资金管理的理论发展上显得十分有限。集团企业发展无论是国有还是民营企业，往往都经历了成员企业成立在先，集团成立在后的发展历程，当集团管理能力需要加强时，多数都会选择加强资金管理的形式。随着集团企业规模的不断扩大，业务的逐渐多元化，企业与银行联系越来越紧密，业务关系越来越复杂，同时参与国际竞争的集团企业日益增多，为集团企业资金管理带来了更多的挑战。资金管理成为集团企业内部联系各个企业业务、调配资源的重要手段和工具。

## 提高认识，加强对资金的集中管理和监控

对于集团企业来说，对资金管

理的诉求不能仅仅局限于最初的提高管理效率，对各分子公司实现集中管理，而应该立足于集中管理，谋求整个集团资金管理的战略协同发展。资金是一个企业的血液，企业的平稳快速发展必须要有强大的供血系统作保障。资金管理的精细化、高效化、智能化为集团企业发展提供了完备的保障。

## 创新管理模式 加强资金风险管控

近两年来，联合、并购已经成为集团企业规模扩张的重要方式，一些大型的并购案例层出不穷。但是，集团企业在进行规模扩张时，一定要冷静心态，坚持科学发展的指导方针，注意用全面协调可持续的科学发展观来建设管理信息化系统。可持续发展三个最为明显的特征：发展度、协调度、持续度。要求集团企业要对资源进行优化配置，遵循

信息化螺旋上升规律，广泛地进行技术协作与联盟，建立科学的建设模式、合理的运行机制、有力的管理体制，并不断地创新管理模式，从而实现长远的可持续性发展。

## 需要重视 风险管理体系的完善

集团企业在快速发展扩张的同时，在资金管理领域，各企业集团除了构建一个良好的资金管理体系外，在运行过程中还需要依据集团发展和环境变化对原有资金管理体系进行持续的完善。如果仅靠集团对资金管理所作的自身完善，企业集团风险管理状况无法得到实质性的进展。建设集团企业风险管理体系统还需要集团企业进一步加强风险管理理论的完善和学习，培养引进具备风险管理知识的高级管理人才，同时也要注重有信息化的手段提升现有内部会计控制理念。

(东方)

# 五大秘籍 控制企业财务风险

在一个较长的时期内，企业财务风险是我国国民经济面临的较为重要的一种风险。这一风险的形成，既有企业外部法律和经济环境变动的影响，又有企业内部机制和管理中存在先天不足的原因。

企业财务风险具有“牵一发而动全身”的效应。防范和化解财务风险，既是现在乃至更长时期内我国经济工作的一项重要任务，也是必须解决的一个迫在眉睫的现实问题。如何有效地防范和化解企业财务风险呢？

**分散法** 即通过企业之间联营、多种经营及对外投资多元化等方式分散财务风险。对于风险较大的投资项目，企业可以与其他企业共同投资，以实现收益共享，风险共担，从而分散投资风险，避免因企业独家承担投资风险而产生的财务风险。另外，市场需求具有不确定性、易变性，企业为分散风险应采用多种经营方式，即同时经营多种产品。一般来说，长期投资的风险大于短期投资的风险，股权投资的风险大于债权投资的风险，证券组合投资可以分散有价证券投资的非系统性风险，其投资风险低于单项证券投资的风险。当然，风险越大，可能产生的收益也就越大。

**回避法** 即企业在选择理财方案时，应综合评价各种方案可能产生的财务风险，在保证财务管理目标实现的前提下，选择风险较小的方案，以达到回避财务风险的目的。尽管股权投资可能带来更多的投资收益，但从回避风险的角度考虑，企业还是应当谨慎从事股权性投资。当然，采用回避法并不是说企业不能进行风险性投资。企业为达到影响甚至控制被投资企业的目的，只能采用股权投资的方式，在这种情况下，承担适当的投资风险是必要的。

**转移法** 即企业通过某种手段将部分或全部财务风险转移给他人承担的方法。转移风险的方式很多，企业应根据不同的风险采用不同的风险转移方式。例如，企业可以通过购买财产保险的方式将财产损失的风险转移给保险公司承担。在对外投资时，企业可以采用联营投资方式，将投资风险部分转移给参与投资的其他企业。采用发行股票方式筹集资金的企业，选择包销方式发行，可以把发行失败的风险转移给承销商。采用转移风险的方式将财务风险部分或全部转移给他人承担，可以大大降低企业的财务风险。

**降低法** 即企业面对客观存在的财务风险，努力采取措施降低财务风险的方法。例如，企业可以在保证资金需要的前提下，适当降低负债资金占全部资金的比重，以达到降低债务风险的目的。当市场不可测因素增多，股票价格出现剧烈波动时，企业应及时降低股票投资在全部对外投资中所占的比重，从而降低投资风险。在生产经营活动中，企业可以通过提高产品质量、改进产品设计、努力开发新产品及开拓新市场等手段，提高产品的竞争力，降低因产品滞销、市场占有率下降而产生的不能实现预期收益的财务风险。另外，企业也可以通过付出一定代价的方式来降低产生风险损失的可能性。例如建立风险控制体系，配备专门人员对财务风险进行预测、分析、监控，以便及时发现及化解风险。

**多角化风险控制法** 即多投资一些不相关的项目，多生产、经营一些利润率独立或不完全相关的商品，使高利和低利项目、旺季和淡季、畅销商品和滞销商品在时间上、数量上互相补充或抵消，以弥补因某一方面的损失给公司带来的风险。(铁牛)