

去年,恰逢财务公司行业诞生 25 周年。中国银监会副主席蔡鄂生用三句话概括了财务公司行业的现状,即在改革中稳步前行、在创新中不断发展、在服务中日益壮大。

盘点财务公司的 2012 年：稳健前行 创新发展

策划词

25 年来,财务公司行业在改革中稳步前行,在创新中不断发展,在服务中日益壮大。截至目前,财务公司行业表内外资产规模超过 3 万亿元,所服务的企业集团资产规模超过 30 万亿元;服务范围覆盖了从传统的能源电力、机械制造业到新兴的高科技、服务等民生产业,涵盖了多种所有制企业;分布地区从东南部沿海延伸到中西部内陆,成为能够提供存贷款、结算、结售汇、融资租赁、消费信贷、投融资顾问等多种金融产品和金融服务的综合性金融公司。财务公司行业在国民经济和金融体系中的作用和影响日益扩大,成为我国金融市场的重要力量。



这一年,这支“金融市场的重要力量”作用逐渐显现,在集团内和金融市场的地位不断提升。

行业快速发展——数量质量稳步提升

近年来,在金融服务实体经济的政策指引下,财务公司迎来了重大机遇期。财务公司坚持资金集中管理、提高资金集约化水平、产生规模效益,这正是企业集团发展到一定阶段的必然需求。同时,正因为认识到财务公司作为金融平台的基础作用,申请设立财务公司的企业集团越来越多了。从机构数量上看,与 2011 年末 127 家相比,2012 年财务公司接近 150 家,服务范围覆盖了从传统的能源电力、机械制造业到新兴的高科技、服务等民生产业,涵盖了多种所有制企业;分布地区从东南部沿海延伸到中西部内陆。

在数量日益壮大的同时,由于坚持了正确的功能定位,财务公司行业立足集团、服务实业,现已成为我国金融行业中特色鲜明,资产质量良好,抗风险能力较强的一类机构。

特别值得一提的是,财务公司近年来在资产规模快速增长的同时,赢利水平也稳步提高,净资产收益率一直维持在 14% 以上的较高水平。正如蔡鄂生所说,“只有将财务公司发展同企业集团紧密结合,才能带来双方的互动共赢”。以武钢集团财务公司为例,在 market 利率高企的情况下,该公司为最大限度争取低成本资金,在人民银行的支持下,扩大了成员单位签发商票的范围和额度,并争取到再贴现额度,为集团降低资金成本 2300 万元,有力地支持了集团内相关产业及相关的上下游中小微企业的经营发展。

中财协相关人士表示,财务公司盈利能力的提升,是财务公司健康发展的集中写照,也是财务公司保持可持续发展的基础和动力。

行业突破创新——助力集团稳健发展

尽管现行的监管对财务公司实施有限牌照政策,但综合而言,财务公司已经成为提供存贷款、结算、结售汇、融资租赁、消费信贷、投融资顾问等多种金融产品和金融服务的综合性金融公司。

记者了解到,财务公司通过创新金融服务模式,创造集团产业差异化竞争优势,提升了集团综合竞争力。首先,通过买方信贷、消费金融、融资租赁等金融创新,提升集团终端销售力。比如,在国家金融政策的支持下,一汽集团创新构建了汽车金融公司、保险公司,这两家公司都由一汽财务公司作为控股股东并直接经营,这种金融机构创新在国内汽车集团当中算是首创。另外,通过业务创新,体

现金融服务领域的差别优势。如国投财务公司在传统业务之外,为帮助企业提高资金使用效率开展商票保贴,为发挥金融杠杆优势牵头银团贷款,以及信贷资产转让业务、融资租赁业务、远期信用证项下的即期购汇业务、收款权质押贷款业务等。

在业务创新方面,最让业内人士感到振奋的是 2012 年财务公司发行了首单资产证券化产品。2012 年 5 月,财政部等部委联合下发了《关于进一步扩大信贷资产证券化试点有关事项的通知》,并将财务公司纳入试点机构范围,同时第一次允许将汽车贷款作为证券化的基础资产。11 月 27 日,上汽财务公司联合上海国际信托在全国银行间债券市场发行汽车抵押贷款支持证券,规模为 10 亿元。对于财务公司而言,首发意义更重要的是打通了财务公司融资的新渠道。

此外,多数财务公司实现了为企业度身定制金融产品,创造个性化服务优势,如可提前预约、可多级审批、免除结算增值、中间业务的手续费等。财务公司还通过推进电票业务,实现全流程电子化支付,不仅实现整体风险的可控并增值,还是品牌信用参与社会电子化结算的一个里程碑。

行业前景可期——扎根实业不忘“本”

“十二五”规划纲要指出,“十二五”时期,我国将加快进入工业化中后期,产业结构不断优化升级,企业集团兼并重组加快,一批拥有国际知名品牌和核心竞争力的大型企业集团将得到加快发展。业内人士表示,我国企业集团的数量和规模将进一步得到壮大,企



业集团的行业跨度和地域覆盖面将进一步得到扩大,进而为企业集团财务公司的发展带来战略机遇,财务公司有望进入一个加快发展、日益繁荣的新阶段。同时,金融市场化进程加快,直接融资比重将显著提高,有助于企业集团获取金融资源,加快发展步伐,并带动财务公司业务发展和功能发挥。

对于未来财务公司行业面临的挑战,蔡鄂生进行了深入分析:“在当前经济下行、市场需求疲软、经济复苏缓慢、国际国内因素复杂交织的大背景下,不少企业的生存环境和资金状况发生了明显的变化;随着利率市场化改革推进,财务公司传统的运营方式也面临挑战;企业发展过程中,有了财务公司这个资金集中管理的平台,仍然离不开银行的支持,需要处理好不同时期、不同环境下财、银、企之间的关系等等。这些都是财务公司改革创新需要应对的问题。”蔡鄂生表示,财务公司应当从体制机制建设入手,积极提升管理,切实改进服务,培育核心竞争力,构建发展的长效机制。

业内声音

业内分析认为,从财务公司未来发展的共性来看,财务公司在相当长时期内发展的主要方向将仍然是服务集团财务管理。从发展深度上看,财务公司将更加注重管理的精益化,更加注重发展的质量和效益,从偏重于“做大”转向“做强”,即从偏重于规模化扩张转向精益化发展,做专、做精、做优核心业务,在加强存量资金归集管理的同时更加注重流量资金的调和和运作管理,在保持盈利水平的同时更加注重服务性。(金时)

五“大佬”谈财务公司功能定位及发展方向

财务公司的功能定位关乎到财务公司走什么路和向何方向发展。

定位是财务公司生存和发展中十分重要的课题,这个题目讨论清楚了,其他问题都应该是技术层面的东西。随着中国经济的发展、中国国有企业的改革以及中国企业集团的发展,财务公司的功能定位不断变化,其中监管部门在推动财务公司发展过程中起到了非常重要的作用。特别是在银监会、国资委等政府部门的领导下,财务公司监管体系日益完善,功能定位日趋合理,服务手段不断丰富,资产质量不断优化,风险管控能力不断提高。

银监会非银部副主任张电中：

功能定位是财务公司乃至整个非银行金融机构都绕不开的话题。对所属企业集团的资金进行集中管理,既是财务公司的法律定位也是其存在的职责。对财务公司的考核问题直接关系到财务公司功能的发挥,应该引起企业集团、财务公司和监管部门的重视。

近年来,企业集团业绩考核对财务公司行业发展的影响日益突出,主要表现在两方面,一是财务公司经营压力加大,尽管这个问题已经存在 20 年了,但这些年格外突出;二是有的财务公司被迫在一定程度上偏离主业。那么,企业集团对财务公司的业绩考核存在什么问题?第一,财务公司作为企业集团内部单位,为集团节省的成本和费用被视为理所当然,在考核的时候不予考虑。第二,企业集团对财务公司职责考核没有考虑其兼具管理和服务双重职责的独特功能和特色。第三,从考核指标体系上看,利润指标所占的权重并不算高,但却是最实质的,它的完成情况决定了财务公司每年的实际考核结果,实际上也主导了财务公司的实际运作模式。部分集团对财务公司下达的利润指标年年加码,这个问题是很突出的。第四,部分财务公司迫于考核压力,在金融市场上频繁套利,这种做法在一定程度上为企业集团节约成本、提高效率,但是在未来利率市场化状况下,这无疑加大了监管工作量和难度。以上问题表明,财务公司的功能定位问题在实践上仍需完善相关配套措施,才能够逐步得以解决。

怎么解决这个问题?首先要重视,金融监管部门、国资监管部门、企业集团和财务公司要重视对财务公司的考核问题,这个问题既

关系到财务公司的日常经营,也关系到财务公司行业的长远发展。第二,从财务公司自身,努力算清经济账,为企业、集团省了多少钱,节省了多少成本,贡献了多少利润,为合理考核财务公司提供依据。第三,集团在计划设立财务公司的时候,要认真研究和功能定位,不能走一步看一步,缺乏明确认识和规划。第四,企业集团在筹建财务公司的时候,就要切实做好工作,明确对财务公司的战略规划。未来企业集团对财务公司考核体系建立离不开国资监管部门的推动,同样,金融监管部门会同行业协会将进一步研究对财务公司的考核问题。在摸清现有情况、取得共识的情况下,我们将采取分类监管措施,促进财务公司更好的发挥功能,对定位准确、功能发挥充分的财务公司给予更多的支持,对偏离定位、作用发挥不充分的财务公司给予必要的限制。

国资委财务监督与考核评价局长沈莹：

财务公司在过去中国经济黄金发展十年过程中,经过不断探索,积累了一些经验,虽然有一些方面还需要进一步讨论,但是总体看基本功能是比较清晰的,怎么把这些经验发挥好,怎样体现中国特色、怎样体现新形势下金融体系的创新,是值得共同思考的问题。也是我们下一阶段要做的工作。

作为企业集团的财务公司,第一,财务公司以提升集团整体效益为目标,我们希望这个公司能够发挥金融平台作用,推动中央企业资产、资金的高效使用,提升集团整体资源配置效率和风险管控能力。第二,财务公司立足于服务集团主业,财务公司发展到今天非常不容易,应当审慎开展外部投资业务,切实防范风险。

我们希望集团明确财务公司的定位,通过完善法人治理结构,对财务公司采取适应其自身特点的管理模式,尊重财务公司行业规则,建立科学合理的考核机制,引导财务公司发挥好金融平台作用。同时,特别希望财务公司立足集团、服务主业。财务公司发展的前途和竞争力就体现在对集团的服务和保障能力上,而不仅是财务公司赚多少钱。首先,要把财务公司基本功能充分发挥出来,就是推动内部资金融通、做好内部资金管理,优化资源配置、提升资金使用效率,通过资金平台和

资金集中管理,推动整个集团的精细化管理的提升。第三,财务公司另一个功能就是风险管控功能。财务公司一头连着金融市场,一头连着集团公司,首先财务公司自己不能出问题,特别是不能把金融领域的风险带到集团来,同时也要防止集团由于投资等失误造成的风险对财务公司产生影响,这两方面都要非常关注。企业的资源有很多,除了人才、技术之外,最基本的资源就是资金,最有效的管控就是资金管理,所以财务公司在资金管控上要把关,财务支付要和全面预算、内部控制等管理机制紧密结合,这样才能使整个集团资金能够高效、规范使用,防范损失,这一点也是下一步工作的立足点。

总体而言,作为企业集团内部自负盈亏、独立核算的主体,财务公司本身要有一定的效益,但更多的是通过更好地服务产业、追求集团整体效益的最大化;同时,作为企业集团面向金融市场的窗口,财务公司要通过拓展和深化金融服务功能,打造专业化的人才队伍,健全风险管理和内控机制,切实把风险管理放在重要位置,不断提升对集团产业发展的保障能力和服务水平。

中国电力财务公司党组书记、副总经理王剑波：

财务公司是与发展联系最为紧密的金融实体,是金融服务实体经济的一个重要渠道。但我们看到,财务公司行业个体差异较大,这种差异性追根溯源,是对财务公司功能定位的差异。当前,中国经济面临重要战略机遇期,金融改革不断深化不断推进,这种背景下深入探讨财务公司重要定位,对财务公司未来创新发展,具有现实意义。

关于成本控制中心和利润中心,我认为财务公司应该保持一定的创利能力,但不能过度强调自身利润,而应该更加专注三个方面:一是从成本控制角度促进整体效益最大化;二是有利于集团风险管控;三是有利于集团战略协同。

关于服务职能和管理职能,两者并不矛盾,财务公司重点是服务,但也应该拥有部分管理职能。承担部分管理职能最终是为了更好服务。当然,这涉及企业集团的财务管理体系和权责划分,需要不断深化认识,需要加强顶层设计和规划,需要财务公司在人才、网络等方面拥有过硬的实力。

关于资金管理平台和外部融资渠道,从根本上讲,这涉及财务公司应该履行司库职能还是信用职能的问题。现阶段,司库型财务公司仍然占主流地位。资金集中管理和运作是大部分财务公司的主要职能。但随着金融改革发展的深入推进,未来,在依法合规和风险可控前提下,可研究探讨让财务公司承担间接融资的总服务商,代表企业集团与商业银行沟通合作,筹集外部间接融资;最终整合企业集团信用,财务公司作为企业集团与资本市场联系的桥梁,承担直接融资功能,促进价值的进一步提升。

目前,随着企业集团快速发展,我们越发感觉到财务公司服务企业集团的能力,与企业集团和实体经济发展的要求存在较大的差距,财务公司的服务能力和自身发展空间都受到了一定的制约。主要有两个方面的思考:一是企业集团对财务公司的职能定位确实是千差万别,应提高包括集团在内的社会各界对财务公司的认识。二是关于财务公司分类监管的思考。建议深化对财务公司的分类监管政策,同时,鼓励支持满足一定条件的财务公司,作一些创新尝试。

浙能财务公司副总经理马青：

我结合浙能财务公司的发展历程,着重谈一下资金集中管理和融资顾问服务两方面工作。

2012 年初,浙能财务公司确立了司库型财务公司的方向,积极探索从利润中心向类集团部门管理职能转变的途径,进一步加强资金管理,提升集团整体效能。总的来说,就是以财务公司为中心,建立结算、融资和资金管理三大平台,依托财务公司进行集团结算和代理支付,建立集团统一的“资金池”,实现收入全面归集、支出全面管控、缺口统一筹措、头寸统一运作的资金管理体系。一是以司库管理为导向,调整绩效考核机制。通过绩效考核指标调整,区别对待财务公司和集团系统其他单位,转变以经济效益为主的考核指标设置,将净利润指标作为经营责任制考核的辅助经营指标,弱化了对财务公司的利润要求,建立健全综合评判财务公司辅助集团资金管理、支持集团战略管理作用的考核机制。二是以集中代理支付为抓手,转变资金结算方式。建立健全统一的结算和对外支付平台,通过内部结算和代理支付及

时掌握成员单位的资金动向、经营状况和财务信息,发挥财务公司在集团资金管理中的“事中控制”作用,形成“事前预防、事中控制、事后监督”全过程的资金管理机制。同时,积极探索以集中代理支付促进资金归集、资金预算和计划管理,建立集团统一、完善资金管理模式。集中管理集团整体融资需求,加大融资顾问服务力度,将财务公司建设成为集团的融资顾问服务平台和融资集中管理平台。同时,完善融资集中管理流程设计,明确集团财务部、财务公司和成员单位的定位和分工。此外,积极建立与金融同业间的良好关系,加大与银行等金融机构的联络和沟通,实现财务公司与外部金融市场的专业化对接。

南山集团财务公司副董事长兼总经理隋政：

财务公司的定位应考虑三个问题:首先,财务公司作为一个经营型的法人机构,必须要有创造价值的能力;其次,财务公司是金融机构,有不同于产业集团的业务特点;第三,财务公司在整个集团的组织架构处于什么位置,对集团产业应发挥怎样推动作用。

财务公司是服务于集团的金融机构,应当追求集团的整体利益,不能成为“高利贷”公司只看眼前利益,可以在监管要求下,通过增强资金调节能力,加强流动性管理等方式,增收节支,算好账、理好财,实现持续、稳定、健康的发展。

关于服务职能和管理职能财务公司作为一个金融机构,我们认为服务是基本属性,也是经营手段,财务公司以服务求发展,可葆基业长青,也能在整个组织中有立足之地。同时,还可以利用业务优势为集团提供预算管理以及资金管理的服务。南山财务公司的定位就是“服务于集团的金融机构”,我们克服了财务公司在结算、清算等方面的“短板”,把财务公司办成了贴心为集团提供金融服务的金融机构。

关于内部资金管理平台与外部融资渠道,就财务公司的业务范围而言,只能是内部资金管理平台。这个平台可以把成员单位的闲散资金聚集在一起,也可以把资金调节给需要的企业,支持集团的产业发展。

(中资)

新希望集团财务公司成功上线电子商业汇票系统

历时八个月的努力,经中国人民银行批准,新希望财务有限公司电子商业汇票系统于不久前正式上线。这标志着新希望财务公司的金融业务品种和功能得到进一步拓展,可以为新希望集团及旗下事业部提供延期

支付手段并能有效节约成本资金。

据了解,电子商业汇票(以下简称电票)是以电子数据信息替代纸质票据,采用电子签名替代纸质签章的方式,确保了电票使用的安全性,极大降低了票据业务的安全风

险。在电票推行后,能有效节约成本,提高票据的标准化水平,简化交易过程,提高交易效率。同时,它也是一种高效、省时省力、安全的票据业务,能进一步便利集团成员单位相关业务的开展。最为关键的是,在人民银

行的电票系统中,对方给予了财务公司承兑汇票与“银行承兑汇票”的同等待遇,这在票据的流通性和接受度方面相对于纸票有了较大提升。

(吴明)

