

改变传统的企业金融视角,从产业链金融视角出发,针对小微企业所处的产业链进行整体开发,提供全面金融解决方案,一通过产业链的信息流获取小微企业的信息,二通过核心企业与产业链的资金流和物流控制风险,三通过对产业链的整体开发和全面服务控制成本,就能在一定程度上解决小微企业金融服务的“三难”问题。

产业链金融 小微企业融资规模创新

■ 吕 东

近年来,在监管层强有力的政策支持下,各商业银行均加大了对小微金融领域的投入。通过开辟金融服务新领域,开创业务新模式,走出了一条特色产业链金融的新路子。

从产业链金融视角出发,针对小微企业所处的产业链进行整体开发,提供全面金融解决方案,可在一定程度上解决小微企业金融服务“收集信息难、控制风险难、控制成本难”三难问题。这是 2013 年 4 月 6 日在博鳌亚洲论坛 2013 年年会上发布的《小微企业融资发展报告:中国现状 & 亚洲实践》中透露出来的信息。

对于目前方兴未艾的开发产业链金融,该报告也给银行提出了几点建议。一是对金融机构的专业性提出了更高的要求;其次,对金融机构的产品研发提出了更高的要求;三是避免出现行业整体风险;四是建立产业链建设保障机制。

如何克服“三难”：从企业金融到产业链金融

报告指出,“三难”问题是由小微企业的特点所决定的,针对单个小微企业进行营销、调查、审批、放款、贷后管理、不良清收,必然面临“三难”问题。但现实中,大多数小微企业并不是孤立、零散地存在着,而是处于一定的经营环境中。产业链上各个环节企业之间相互依赖、相互影响的程度也越来越高。

报告称,产业链金融模式就是金融机构以产业链的核心企业为依托,针对产业链的各个环节,设计个性化、标准化的金融服务产品,为整个产业链上的所有企业提供综合解决方案的一种服务模式。

改变传统的企业金融视角,从产业链金

融视角出发,针对小微企业所处的产业链进行整体开发,提供全面金融解决方案,一通过产业链的信息流获取小微企业的信息,二通过核心企业与产业链的资金流和物流控制风险,三通过对产业链的整体开发和全面服务控制成本,就能在一定程度上解决小微企业金融服务的“三难”问题。

光大银行“链式快贷”模式

报告介绍了光大银行“链式快贷”模式。中国光大银行依托模式化经营,依托于终端小微企业,在十年间保持了工程机械行业产业链融资的主导地位,支持金融链业务是光大银行的中长期业务的发展战略。

2003 年,中国光大银行在同行业中率先推出了“总对总”工程机械按揭贷款业务,即光大银行总行与工程机械制造商签订协议,在全国范围内为购买其产品的个体工商户和私营业主提供按揭贷款业务,这种首创的业务模式被业内誉为“光大模式”。

由光大银行总行牵头的金融业务管理小组,整合了工程机械行业从采购、生产、销售,到终端采购的完整金融产品链,为供应商、制造商、经销商及终端个体工商户和私营业主提供包括应收账款保理、租赁保理、流动资金贷款、银行承兑汇票、保兑仓、商票贴现、终端客户按揭等全流程金融服务。

作为经营性贷款,银行具有较强的议价能力,贷款价格根据各合作厂家项下的资产质量执行基准利率上浮 20% 到 40% 不等。除了稳定的利息收入外,个人储蓄、理财、银行卡、网银、保险等负债、中间业务多点开花。

截至 2012 年,中国光大银行合作的工程机械制造商达 60 家,合作代理商千余家,为终端个体工商户和私营业主提供贷款 20



万户,累计投放贷款超过 1600 亿元,为合作企业实现销售收入超过 2000 亿元。业务开展 10 年来,无一笔实质不良贷款产生,资产质量稳定。

民生银行“乳业产业链金融”模式

2012 年,民生银行与内蒙古伊利实业集团共同签署了战略合作协议。此次战略合作是双方在全国小微金融服务领域首次采用“总部战略合作,分支协同实施”的合作模式。

民生银行乳业产业链小微企业批量开发模式,采取“核心企业 1+N”的方式,为上游的奶牛养殖和下游的经销商提供批量贷

款服务。此次与伊利的战略合作中,民生银行为伊利集团上游供应商和下游分销商提供 30 亿元授信,其中分销商授信额度 20 亿元。目前该行商贷通产品平均在贷款基准利率基础上上浮 50%,而此次的批量授信,贷款价格将整体优惠到上浮 25%。

为克服信息不对称,伊利集团承担了筛选合格经销商的职责。伊利将其分销商分为五级,筛选的原则是必须有三年以上合作经验,年销售量超过千万,而民生银行小微贷款的重点是做二、三级经销商的贷款授信工作。考虑到乳业两端企业资金周转快、抵押物不足的特点,对“核心企业 1+N”开发模式,民生银行将主要提供应收账款融资类产品,辅以核心企业担保贷款、联保贷款、信用贷款等。

现代企业财务管理的三大走向

企业财务管理的目标走向多重化

旧经济时代企业的所有权属于股权资本所有者即全体股东。企业财务管理的目标是股东财富的最大化,员工的劳动通过领取工资的形式得到补偿。在新经济时代的企业,讲究以人为本的原则,企业财务管理的目标理应不能把员工的利益排斥在外。企业必须依赖于员工的富有创新性的劳动,才能获得生存与发展。员工的劳动已不再像工业经济社会中可以重复的劳动为主,因此,新时代的企业还必须把“员工利益的最大化”纳入其财务管理目标之中。同时,对于与企业关系密切的集团如债权人、客户、供应商、社会公众、潜在投资者、政府、战略伙伴,满足这些集团的利益需要,也是企业财务管理目标的组成部分,是以成本-效益为指导原则,其目的是为了维护企业良好的声誉,或是为了获得营业许可证等,最终为企业取得

高于投入的回报。新时代企业财务管理的目标工业经济时代企业财务管理目标的发展,而不是对原有目标的全盘否定,企业财务管理目标走向多元化,企业财务管理目标最终实现多赢目标。

企业财务管理手段先进化

新经济的到来,使企业的财务管理进一步信息化和数字化,计算机技术,特别是网络技术被广泛运用到财务管理之中。如: MIS (管理信息系统) 日益广泛运用于财务管理之中,它可以根据既定的原则,只要将每笔财务及财务计划等数据化后,输入数据库,即可利用财务管理信息系统进行常规决策,并加以实践,使财务管理趋于严密,排除大部分人为干扰因素,减少管理的随意性,同时也可为非规范财务决策提供依据。MIS 在财务管理中的运用有助于财务管理的优化和简化。网络技术

的运用,如在公司中建立局域网,可以使公司管理人员足不出户,即可进行财务管理,特别是对于大型集团公司,可以通过互联网,实现远程财务管理。当然,还有诸如,系统模型与模拟、战略信息系统等技术也可以应用到财务管理之中,这些技术的运用有利于实现高效益、柔性化、智能化的财务管理。

企业财务管理对象交叉化

工业经济时代财务管理,一直较为强调的是权责利分明,是一种直线式管理。随着新经济的到来,社会分工进一步细化,必然要求进一步加强团队协作,同时知识具有共享性,所以在新经济时代,财务管理为了更好适应社会和经济的發展,企业内部各个部门之间,企业之间,企业行业之间,财务管理边界是“可以渗透”或“半渗透”的,财务管理已不仅是专属财务

部门的事,他需要以企业整体为单位,而不是以简单的财务部门为单位,这种整体跨越原来的职能单位,它的构成可以是横向向职能部门的财务组合,也可以是纵向的职能部门财务小团体组合,并得到其他各部门之间的协作;

财务管理的对象甚至考虑到客户、供应商以及其他与企业保持利益关系的人才,交叉化管理不但能充分挖掘本企业财务潜能,同时也能充分利用与自己的相关单位的财务管理方面的优劣势。

总之,新经济时代,财务管理是企业管理中最重要的组成部分之一,公司、组织尤其是大公司,都将在财务管理方面投入恰如其分的人、财、物,以期赢得财务优势,从而赢得竞争优势。可以断定,未来拥有成功财务管理企业必将是成功的企业。

(慧聪)

金融危机背景下中小企业融资问题研究

■ 王菲

近年来,世界经济自由化、一体化的浪潮愈演愈烈,各国都逐渐成为开放经济体的一部分,并对金融自由化和金融开放作了不同程度的尝试。然而,一场由美国次贷危机引发的全球性金融危机,使经济发展的不确定性因素增加,环境的不断恶化给原本困难的中小企业融资环境雪上加霜。面对困境,中央、地方政府纷纷出台一系列创新的中小企业融资制度来缓解中小企业融资难。本文主要阐述了目前中小企业融资的现状 & 存在问题,并分析了其形成原因,提出了几点解决中小企业融资难的建议。

金融危机下中小企业的融资现状

中小企业由于其先天的原因,大多资产规模小,一部分中小企业的产业层次低。经济效益和生产稳定性差,竞争能力和抗风险能力弱,信用等级低,难以获得平等的融资机会,使得一部分中小企业停留在起点较低的内部融资阶段,不得不通过民间渠道获得资金来源,这严重妨碍了中小企业的发展,使其发展规模与国民经济发展的要求不相适应,使其作用的发展发挥受到限制。一直以来,我国的经济中农业和工业所占比重的绝对值较大,而第三产业的比重相对很小。近年来,随着政府大力鼓励发展第三产业服务行业发

展迅速,这也使得在此行业中,中小企业融资需求旺盛。随着我国市场经济的进一步发展,社会服务行业的规模将得到更大的提高,而作为其活动主体的中小企业数量也将大大增加,该行业的融资需求也将进一步增加。

中小企业融资难问题的原因

- 1、缺乏完善的财务制度
从中小企业自身角度来看,大部分中小企业财务制度不健全,工作流程不规范,信息透明度差。据调查,表现为企业 50% 以上的财务管理制度不健全,我国为原始凭证、会计账簿设置以及财务收支等方面的工作不规范,没有形成严格的制度;会计报表不能如实反映企业的生产经营状况,导致会计信息失真;企业没有或无法建立内部审计部门,即使有也很难保证内部审计的独立性,企业一旦被审计,就会暴露出许多问题,甚至有可能导致企业的破产和倒闭,这些都使得中小企业信用度不高,直接导致中小企业融资困难。
- 2、缺乏完善的中小企业信用担保体系
由于中小企业的性质特点,抵押贷款的可实施性不高,中小企业银行贷款需要得到担保机构的帮助,但中小企业担保机构数量与质量还远远达不到市场发展的需要。虽然担保机构数量不断增加,但是相

对于中国巨大的市场需求来说,可谓是杯水车薪。而且由于大多数民营的担保机构的资本实力不足、业务规模偏小、主营业务亏损、自身信用不足,使得这些民间担保机构本身也面临融资难的问题。

- 3、还贷能力欠缺
目前中国需要融资的中小企业大多数都处于筹划与刚刚发展阶段,企业这个阶段的资金主要用于注册资本、工厂兴建、新产品开发以及初步营销的资金,这个阶段企业的经营风险极高,难以通过商业银行贷款的方式取得所需要的资金。现行银行资信评定标准造成中小企业信用等级普遍不高,也造成其贷款难;还有部分中小企业不按照与商业银行的协议或对商业银行的承诺来使用资金,不能按时偿还到期的贷款,致使贷款形成逾期、呆滞,甚至呆账,从而影响了银行对中小企业的贷款。

解决中小企业融资困难的对策分析

- 1、充分发挥金融体系的全面支撑作用
目前为支持小企业应对金融危机,央行、银监会、各商业银行已出台并将陆续出台放宽贷款标准、额度等一系列措施。各级、各地政府也纷纷采取各种方式,加大对小企业借贷、发债的担保力度。这些措施是非常必要和及时的,不但应坚持贯彻落实,而且应继续加大力度。但是我们也必须清醒地认识

到,这些短期资金只能解决中小企业流动资金不足的燃眉之急。中国的中小企业,特别是创业型、高成长类的中小企业,不仅仅需要基本生存条件,更重要的是需要一个解决成长和发展所必需资本的资本市场。因此,应对金融危机、解决中小企业的发展问题,必须全面发挥整个金融体系的支持作用,在国家积极的财政政策和较为宽松的货币政策指引下,才能取得更大的实效。

- 2、建立现代企业机制
建立起现代企业制度能使中小企业的经营状况及财务状况能够很好地反映出来。使得外部投资者能够分析企业状况,对企业进行投资,从而增加中小企业融资渠道。同时这种先进的模式利于提高中小企业经营决策的科学性,减少中小企业的经营风险,增加中小企业的信用水平,导致银行和投资者愿向其贷款和投资。按照现代企业制度的要求实行公司制改造,解除家族制对其发展的束缚,进行所有权结构调整,提高经营效率,降低经营风险。这样才能提高信用水平,增强融资能力。
- 3、拓宽直接融资的渠道
逐步放开民间借贷市场,是拓宽中小企业直接融资的渠道。由于地缘和血缘的存在,中小企业与民间借贷市场也在某种程度上是信息对称的,民间借贷市场的放贷者能够清楚地知道借款企业的管理者的素质、财务状况、经营方向等信息,因此,中小企业

价值创造型的财务管理模式解读

财务如何落实管理转型和功能提升的要求? 现今经济社会中任何企业 & 企业任何一项经济活动都与财务有关,财务管理的触角应延伸到企业生产经营的每一个环节,通过拓展财务管理管理功能,使财务管理最大限度地为企业创造经济效益。

树立“财务管理”理念,即在经营管理中不断强化财务管理职能,拓宽财务管理领域,在财务管理中更加强调事前引导和预警中服务和控制。这就使得财务管理延伸成为从全员、全过程、全方位 & 事前、事中到事后管理行为。财务管理还应建立企业战略规划、预算管理、采购监管、合同签订、收付款审核监控“环环相扣”的财务内部控制体系,从系统流程上规范管理,在系统操作上控制风险。

财务管理理念是一个扩展的、完整的企业管理框架。在企业经营成本管理上要求财务从传统的生产过程成本控制向上游延伸,通过加强企业内部各个流程设计、各部门成员、全过程的成本管理与控制来实现成本管理。同时成本管理工作的不是单纯的节约和缩减开支,还应该强调积极有效的投入和支出,关键是要符合公司发展战略,要能支持和促进公司战略目标的实现。“总结过去、立足现在、着眼未来”,目的是在较短的会计期间实现现金流量最大化;财务管理与企业管理工作相结合,财务管理与信息流物流相结合,财务管理与现场管理相结合,财务管理与价值管理相结合,财务管理与实物管理相结合,财务管理与统计核算与业务核算相结合,使财务管理做到事前预算、事中控制、事后分析。

资金管理是财务管理的中心。在集团的财务活动中,资金是一项被高度重视的高流动性的资产。加强企业的资金管理,提高资金使用效率、效益,是保障企业竞争力、确保企业长远稳健发展最有力的王牌。通过资金集中管理,使企业大大提高了公司资金结算、统计、监督工作的效率,增强了对管理控制的有效性。统筹资金预算,合理安排资金使用,将年度资金预算和月度资金滚动预算相结合。通过动态的现金流量预算和资金收支计划实现了对资金的准确调度;通过对资金的计划管理,确保资金的使用与企业的战略规划有效的协调统一。

企业集团公司通过资金集中管理,集中所属单位的资金,可以发挥资金规模优势,提高与银行谈判的筹码,降低资金结算费率和借款利率;通过资金的集中,减少外部贷款需求和相应的利息支出;通过银行、商业承兑汇票、信用证、保理、票据质押、内保外贷、增资扩股、整体上市、发行各类债券等手段,提高资金使用效率,加快资金周转,降低集团整体资金成本。

通过信息化建设促进生产、技术、经营、财务的有效集成,提高企业的整体效益,大大降低成本。使用先进的 ERP 管理软件系统、运输系统和财务系统自动化控制作业,可以大大精简人员,提高工作效率。

财务与业务是因果关系。先有业务的发生,后有财务结果的出现。财务管理就是要财务从业务源头开始介入,为业务部门提供全方位财务支持和财务服务,实现最佳商业结果。财务融入到业务中就是帮企业去管理资源,财务的职能和角色就变成了企业中重要的管理者之一。站在管理者们的角度看问题、提建议,向决策支持型、价值创造型的财务管理方向转变,最终实现为企业规划经营、识别风险、守护利润、创造价值的目标。

(迪尼柯)

可以从民间借贷市场中融资,以完成一个可行的安全项目。所以民间借贷在中小企业融资方面发挥着不可忽视的作用。民间借贷已成为中小企业的重要来源,逐步放开民间借贷市场,规范民间借贷,把民间融资真正用于需要融资的中小企业,便可以拓宽中小企业直接融资渠道。

- 4、设立发展促进基金
中小企业已占我国企业总数的 90% 以上,其吸纳的就业人数已占到我国就业人数总量的 70%。但政府对中小企业的资金投入却不到中小企业资金来源的 1%,这远低于西方国家的 10% 的水平。为此建议,国家设立中小企业发展促进基金,专用于促进中小企业的发展。中小企业发展促进基金的资金来源于国家财政预算,其用途是中小企业新产品的开发和重大的技术创新资助;中小企业投资风险的补偿;贷款贴息;建立中小企业社会化服务体系的支持;中小企业人员培训、咨询和法律援助等方面。

要切实解决中小企业融资难的问题是一个需要全社会共同参与共同努力的系统工程。相信随着我国社会主义市场经济体制的不断完善,对外开放程度的不断提高,各经济主体的管理能力不断增强,中小企业融资难问题终将逐步解决。

(作者单位:兖州煤业股份有限公司物资供应中心北宿煤矿物资供应站)