

高融资成本 促中小企业试水网贷

“由于中小企业申贷资料不齐备，不得不向类金融机构如影子银行借贷，利率很高，利润被融资成本吞噬。”中央财经大学金融学院副院长李建军在杭州中小企业互联网金融研讨会上说，“互联网的出现为改变现状提供了契机。”

李建军在课题研究中发现，浙江民间借贷的利率约为 20.15%。这项研究选取了 2008 年 1 月至 2012 年 11 月期间的 2083 个民间借贷案例，这些案例发生在浙江温州、杭州、宁波、金华等 11 个民营经济活跃的城市。

“我国的金融结构与经济结构严重不匹配，信贷资源主要集中在一些大的金融机构，真正能为中小企业服务的金融机构数量上可能很多，但掌握的金融资源很少。”李建军说，“这样就产生了许多问题，包括分离式信贷市场的高融资搜寻成本、资金搬运进程中设租、信息不对称等。而互联网为金融创新提供了技术支持，互联网的出现为改变这些问题提供了契机。”

浙江省中小企业融资情况调查显示，30%的中小企业从银行获得贷款，60%的企业靠自筹，7.5%通过内部集资方式筹资，2.5%的企业通过其他方式融资。探索中小企业的融资模式，对帮助中小企业走

出融资难的困境具有很大的现实意义。

近两年来，阿里贷、拍拍贷、红岭创投、宜信等互联网借贷平台逐渐趋于成熟。有投资需求的投资者和有借钱愿望的借款人只需按网站要求上传资料、缴纳保证金或担保资料，就可以实现借贷。据与会专家学者估算，目前互联网贷款规模已达到每年上千亿元。

互联网借贷的迅速发展也迫使传统金融机构“上网”，农业银行是较早的试水者之一，但与网贷企业相比仍有诸多掣肘。“我们仍然是基于传统的业务流程来做，贷款需要一层层审批，速度很慢。而他们非常高效，每天可以发几万笔，这对我们来说是不可能的。”中国农业银行浙江省分行电子银行部电子商务部经理杜传文说。

尽管如此，互联网平台借贷对中小企业和平台本身而言，仍存在众多内部和外部风险。“客户资料和借款用途大多仅通过网络验证，并不可靠，存在造假风险。内部风险控制要在客户验证、对客户进行信用评级、还款保障、本金保障、风险共担方面多多加强。另一方面，对互联网借贷行业的法律和政策监管尚属空白，存在一定的外部风险。”李建军说。

(刘梦泽)

世界首台 750kV 有载调压自耦联络变压器在衡变研制成功

作为新疆 750 千伏主电网与特高压直流电网网的核心装备，该联络变的成功开发将为建设全国性直流输电网络，实现跨区域、远距离、大容量的能源输送提供有力保障，同时也极大提升了衡变公司直流产品的自主研发能力。

据悉，“哈密-郑州±800kV 特高压直流工程”是当今世界输送距离最远、输送容量最大、技术最先进的特高压直流工程，是国家实施“疆电外送”战略及西北地区大型火电、风电基地电力打捆送出的首个特高压工程，也是继向家坝-上海、锦屏-苏南工程后国家电网公司投资建设的第三个特高压直流工程，是±800kV 直流输电技术进入规模应用的标准化工程，具有重大的示范效应。哈密南换流站作为哈郑直流工程的送端换流站，是新疆电网与西北联网第二通道的重要枢纽，该项目产品的技术与工程意义重大。

2012 年 9 月，衡变公司一举中标“哈密-郑州±800kV 直流工程”项目 6 台 750kV 联络变压器，这是衡变继承接“皖电东送”1000kV 特高压项目产品后再次承担国家重点项目产品制造任务。在该产品的制造过程中，衡变公司全体工作者依靠科学、尊重规律，精心组织，严格实施，保证了该项目首台产品的一次研制成功。衡变公司将把在特高压产品成功研制中积累的系统化质量管控经验运用到该项目产品的运输、安装过程中，确保产品一次试验成功、一次投运成功、长期安全运行，为国家特高压电网建设提供绿色科技、智能环保、可靠高效的优质产品。

(记者 李凤发 通讯员 姚春妮 邓玉奇)

注会应当好股市“把门人”

■ 朱宝琛

为上市公司提供财务审计的注册会计师及会计师事务所必须严格做好“把门人”的角色，这是毋庸置疑的。但是，有个别的注册会计师和会计师事务所置若罔闻，作出违反规定的行为来。如从证监会近期公布的一系列案件来看，相关的审计机构以及注册会计师，在 IPO 项目审计过程中，都存在未保持适当的职业审慎和未勤勉尽责的现象。

应该说，为这些上市公司提供财务审计的注册会计师及会计师事务所的上述行为，是极不负责任的行为，是有悖于“把门人”这一称号。

我们知道，注会作为社会的“经济警察”，他们可以运用自己专业的手段对被审计单位的财报进行鉴证，同时，他们还具有丰富的审计经验，秉承的是谨慎原则，对于 IPO 材料中一些涉及财务方面的内容，理应能做出准确、公正、独立的判断。但是，他们中的有些人，面对审计过程中遇到的各种“诱惑”和“要求”，出卖了自己的诚信，作出了不负责任的审计。

诚信是注册会计师行业的立业之本、发展之基。近年来，资本市场会计信息质量虽然不断提高，但财务造假案件仍屡禁不止，会计师事务所存在分所管理、独立性、项目执业质量等方面仍存在较多问题，离资本市场改革发展要求和投资者期望仍有一定差距。

我们看到，为从根本上解决制约行业

发展深层次问题，保障行业持续发展、跨越发展，中国注册会计师协会将 2013 年确定为“诚信文化建设年”，并将从“加强行业诚信教育，牢固树立终身诚信理念”等九个方面开展这一活动。

诚信文化不仅是一个概念，它融于行业管理和事务所发展的各个领域和各个环节。因此，对整个行业而言，一方面，要加强行业诚信的监管，提高不诚信行为的成本。当前，注册会计师在上市公司财务审计过程中，未勤勉尽责，严重损害了行业诚信形象，对这些行为，必须采取一揽子方案予以综合治理，形成不诚信行为的约束机制。另一方面，要多培养诚信典型，加大宣传力度，让诚信观念深入人心。

当然，中注协抓诚信建设只是一方面，更重要的还是要注册会计师和会计师事务所从自身出发，扮演好“把门人”的角色，切实地做到勤勉尽责。对注册会计师和会计师事务所而言，要树立正确的金钱观、价值观，不能为了“三斗米”而“折腰”；对监管层而言，应该加大对违法违规行为的处罚力度，不能仅仅是对违规的当事人进行处罚，还可以考虑引入声誉处罚机制，将注册会计师的个人财富与声誉挂钩，使其认识到这不但会给自己，同时也会给事务所带来经济上的损失。

总之，作为给上市公司提供审计的注册会计师和会计师事务所，做好“把门人”的角色至关重要，千万不能为了眼前的一些小利益而破坏资本市场的健康发展，损害投资者的利益。

“第二深交所” 打造“知根知底”信用平台

在深圳被视为“第二深交所”的前海股权交易中心日前正式开业，首批挂牌展示的企业总数突破 1200 家，一举成为国内最大的 OTC 市场(场外交易市场)。作为资本市场的新生事物，无论是对缓解中小企业融资瓶颈，还是对提供投资新渠道都是一种有益尝试。

新型融资平台

前海股权交易中心是根据国务院相关文件精神，在深圳市政府打造“第二深交所”的布局下引入中信证券、国信证券、安信证券以及深交所下属信息公司等八家股东而设立的，注册资本为 5.55 亿元。

据前海股权交易中心董事长胡继之介绍，与交易所市场模式相比，该中心的融资活动是私募的、发行对象是小众的、金融支付是非标准的。他说：“也就是说，我们要在现有的资本市场体系之外，打造一个新型的市场化融资平台。”

当前，传统的交易所模式通过标准化的股票能够最大限度动员社会资源，然而在交易人在知根知底方面显得不足。而前海股权交易中心则通过互联网技术的运用，全方位展现企业，形成信用记录体系。

缓解中小企业融资难

数据显示，前海中心开业当天便有 1200 家企业挂牌展示，超额完成首批 300 家、年内 500 家的目标，同时，首批业务品种达成 25 项，首批战略合作机构达到 71 家。

事实上，作为中小企业的债权、产品、股权融资中心，前海股权交易中心为中小企业

可谓“量身订制”了这一新型金融服务方式。胡继之说，中小企业最大特点是成长性，由于其成长性带来了不确定性，因此很难定价。于是前海中心便采取了“先债后股”的方式，首先帮助企业通过固定收益方式把单一的风险变成一个概念，聚集起来形成规模效应，同时对接各方资源，实现风险和收益分离。

目前，深圳有中小企业 50 万家，全国有 1230 万家。业界普遍认为，前海股权交易中心的成立有助于破解深圳乃至全国中小企业融资难瓶颈。

在发布会上，胡继之总结了前海股权交易中心的“十无”特点：无新政策改变；无登记托管费用；无原有企业形态的审批(合伙制、有限责任制、股份有限公司三种情形都可以上市)；无行业限制；无强制性信息披露；无批量发行的限制；无期限的培训咨询；没有上市

时间限制；没有一级市场、二级市场严格划分；没有上市阻隔。

据介绍，前海中心不同于各地现有的“行政主导”的运作方式，而采取了“券商主导，公司化运作”的新模式。“我们这里是市场自治，规则公平，严格来说是不太期待行政刚性的外部市场监管力量的介入。”胡继之说，一方面前海中心会引入专业机构对企业项目进行评估、排比；另一方面要私募、个体等投资人注册，并了解整个市场状况，从而实现“卖者有责，买者自负”的原则。

面对公众对信用风险的担忧，深交所总经理宋丽萍等方式帮助挂牌企业筹集资金，严格控制中小企业融资风险在小众投资范围内，避免风险无序扩散。

(华商)

刘新华：推进国际化和市场化 支持境内企业境外上市

监会将以多层次市场建设中心，积极拓展市场的广度深度，积极发展分层次的场外市场，扩大新三板试点范围，稳步推进市场间的有机衔接，推动中小企业私募债扩大到全国，继续支持境内企业以直接方式境外上市。

刘新华还表示，证监会还将以改革为动力，增强市场发展的活力，鼓励证券期货机构开展业务创新和产品创新，积极推出国债期货，推动煤炭、铁矿石等期货品种的上市，积极开发期权等新产品。同时，还将完善上市公司的并购重组机制，探索市场化投资者保护机制。

资本市场是现代金融和经济体系的重要组成部分，具有引导资源流动的机制，促进技术转化的创新机制，同时资本市场具有基础性资源配置的作用，大力发展资本市场，一方面能够以市场化的方式把宝贵的要素资源，特别是民间资本集中起来，从而把资源引导到最需要和最有竞争的环节。

另一方面发挥市场机制的作用，激发企业的活力，推动各领域行政审批。加快资本市场的改革开放，既是保持经济长期健康发展

的重要内容，也是完善社会主义市场经济体制的必然选择，更是打造中国经济升级版的重要举措。

近年来中国证监会坚持从服务实体经济需要出发，着力推进市场改革创新，着力完善市场体制机制，着力强化市场监管，促进资本市场的法制化、国际化和市场化的建设，资本市场的服务功能和效益都有了明显的提升。

第一，积极完善市场体系结构，有效拓宽服务实体经济的范围和渠道。在加强交易所市场建设的同时，鼓励为不具备公开发行上市条件的企业，提供资本市场的支持，大力促进债券市场的互联互通，丰富中小企业的融资工具和途径。

第二，积极健全市场体制机制，有效提高资源的扭转和培植效益，市场价格结构改善，启动了创业板向公开发行股票的工作，有利促进了各类资源开发创新企业债中。

第三，积极推进期货市场发展。

第四，严厉打击违约行为，维护市场机制。一大批大案要案被依法查处，有力地震慑了违法分子，维护了市场原则。

(文文)

服务热情周到 海尔服务真是好

海尔的服务果真名不虚传，5 月我在网上的家电商场购买了一台海尔热水器，并和海尔的工作人员约好了送货安装时间。在送货安装的那天，因为下雨堵车我晚回家半个多小时。而海尔师傅就顶着雨在楼

下一直等着，我急忙打开家门让师傅进门。我拿来毛巾想让海尔师傅擦干雨水后，再帮我安装热水器，却被海尔师傅礼貌地谢绝了，就着湿润的外套开始了忙碌的安装。热水器安装完毕后，他们顾不上休息还抽

出时间给我家检查了水电。耐心地给我讲解使用、维护细则；并在离开前清理好安装时留下的垃圾。温暖我的不只是海尔热水器，还有海尔师傅的服务热情。

(文文)

市场将军的商战之道——汪海的 ABW 理论(二十)

第一个战术：文化是灵魂(13)

如果只会找部长、找市长，是找不来市场的；所以，企业不能靠天，也不能靠地，只有靠自己去创市场。

“汪海语录”始终体现出一种创新精神。汪海提出，作为企业家在市场上就必须喜“新”厌“旧”、“创新是企业发展的源泉，创新是企业发展的灵魂和动力”。双星将创新作为检验每个岗位、每个人是否进入市场的最好体现，全体双星人积极进行理论创新、科技创新、体制创新、机制创新、管理创新、经营创新等全方位创新，勇于破除旧思想、旧观念、旧传统、旧框框、旧方法，树立新思维、新观念、新思路、新做法；按照汪海总裁提出的“反思思维是人类成功的开始，只有反思思维才能创造奇迹”的科技创新意识，双星创造出新、奇、特、优的科技，在激烈的市场竞争中创出了中国人自己的民族名牌。

进入新世纪，汪海又提出“领导、工程技术人员、一线员工三位一体的创新”、“岗位是市场、竞争在机台、全员都创新、人人出成果”、“打一场创新的人民战争”的创新观点。双星人高擎“创新”大旗，以不懈进取的创新意识，全员投身创新大潮，靠全员创新，打造企业核心竞争力。

双星人的一剂“良药”

对于双星人来说，“汪海语录”是一剂“良药”，它能使双星人越是在困难时越是“自己拿自己当骨干”、“自己给自己加压力”、“自己给自己出题目”，在别人不理解时又“自我感觉良好”；它又在时刻激励着双星人要“为国家争光、为民族争气、为双星增辉”；它还让双星人的心中警钟长鸣：“没有危机感的名牌是最危险的名牌，没有危机感的员工是没有希望的员工”。

汪海说，所谓“汪海语录”，其实是双星人集体智慧的结晶，是对双星人多少年来的理论和实践的总结和升华，所以才能受到职工的爱戴，从而深深地刻在每个员工的心灵和头脑之中，被理解、相信和实践，才会有那么多的人见到后如获至宝……

如果我们的国有企业、民营企业都能有自己的一套“汪海语录”，又会怎么样呢？真希望在市场经济的中国能多看到一些像“汪海语录”这样的企业家语录，那样，中国的企业就一定会大有希望。

●首届全国优秀企业家汪海

■ 张秀玉

汪海提出：“市场是企业的最高领导”、“市场是检验企业一切工作的唯一标准”、“市场领导工厂”。这些话一出，就惊动了不少人，很多企业到现在才开始理解。汪海认为，企业