

资产评估助混合所有制经济发展

■ 贺邦靖

党的十八届三中全会和四中全会，围绕全面深化改革、积极发展混合所有制经济等做出了重大战略部署。在混合所有制改革中，作为具备价值发现和计量职能的专业高端服务业，资产评估行业能进一步发挥专业功能

和作用，更好地服务于混合所有制经济发展的重点领域和关键环节，切实推动混合所有制改革有序进行。

发展混合所有制经济必须加强资产评估。混合所有制作为中国基本经济制度的重要实现形式，是全面深化改革中需要率先取得突破的重要领域。积极发展混合所有制经济，有利于国有资本放大功能，保值增值，提高竞争力，有利于各种所有制资本取长补短，相互促进，共同发展；有利于进一步深化国有企业改革，有效促进国有经济和市场接轨，建立真正的现代企业管理制度。混合所有制的核心是产权平等和市场定价，需要通过资产评估保障各种所有制经济产权和合法利益，为不同产权主体之间的交叉持股与融合发展提供确权依据和定价尺度。

改革开放以来，资产评估行业在服务国有企业保值增值、推动国有经济战略调整方面发挥了不可替代的重要作用。《国有资产评估管理办法》《企业国有资产法》等法律法规明确将资产评估作为国有资产管理法定程序，政府已将资产评估作为国有资产监管的必备手段。积极发展混合所有制经济，既需要借重非公有制经济的市场活力来经营好国有资产，还需要建立健全国有资产监管制度来管理好国有资产。

当前，如何在发展混合所有制经济的实践中避免国有资产流失，是一个广泛关注和备受争议的话题。鼓励非公有制经济参与国

有企业改革，需要发挥资产评估保障产权有序流转的作用。建立以管资本为主的国有资产监管机制，更加需要继续发挥资产评估的价值发现功能，为防止国有资产流失，确保国有资产保值增值提供监管的依据。

混合所有制改革将为资产评估行业发展创造更广阔的市场空间。20 多年来，资产评估行业已全方位服务经济社会建设的各个领域，为推动国有企业深化改革，资本市场发展完善，金融体制改革，知识产权战略实施等做出了积极贡献，以专业服务赢得了政府的信赖、社会的信任、市场的认可和国际同行的尊重。

混合所有制经济是中国经济改革为评估行业提供的又一次难得的历史机遇，不亚于当年的国有企业改革。随着混合所有制经济的深入推进，国有产权交易、流转、并购重组、以及非公有制经济参与国企改革等经济行为不断增多，为评估行业提供了广阔的市场空间。资产评估行业将在国有经济不断增强活力、控制力、影响力的进程中扮演更加重要的角色。随着服务产业链的不断延伸，我们在规范交易秩序，优化资源配置，维护公共利益等方面发挥更加重要的作用。同时，国有产权与非国有产权在多次整合投资后的产权归属和混合比例也将更加复杂，对服务混合所有制改革的专业能力提出了更高的要求。

通过多年服务国有企业改革和非公有制经济发展的实践历练，评估行业培养了一支政治素质高、职业道德优、专业能力强的资产评估师队伍，具备了继续为混合所有制经济发展提供专业服务的基础和条件。评估行业要珍惜这次机遇，以崇高的历史使命感和责任感积极参与到这一改革进程中。

一是通力协作，凝聚共识。混合所有制经济发展的评估需要政府部门、企业界和评估



实务界的共同关注和不懈努力。目前，相关部门正在开展混合所有制经济发展的政策设计。评估协会应当从服务经济发展大局，防范经济运行风险，服务国有资产管理，支持非公有制经济健康发展角度积极提出政策建议。协会要加强与财政部、发改委、国资委等部门沟通，争取在发挥资产评估作用方面与相关各方形成共识，一定要把工作做到相关政策的设计之中，在政策设计中充分体现评估的作用和功能。

二是加强研究，解决问题。20 多年来，资产评估行业在服务改革发展中形成了丰厚的执业技术积淀，建立了完善的评估准则体系，为评估实践提供了有力支撑。发展混合

所有制经济的新形势下，交易方式多样，评估对象复杂，各方关注不同，评估执业中将涌现出很多新的业务热点和难点。评估行业要加强对这些热点、难点问题的研究，运用先进理念，创新评估技术与方法，不断地丰富完善评估准则，探索服务评估执业的新途径。

三是恪尽职守，诚信执业。在混合所有制改革中，评估定价关系到国有经济、非公有制等各方利益。评估机构要践行“评估精神”，恪守独立、客观、公正的职业道德，诚信为本，质量为本，加强执业质量控制，严格执行评估程序，形成合理评估结论，彰显评估专业价值。

夯实中企竞争力 迎来管理会计时代

■ 周艾琳

近期，财政部吹响了全面推进管理会计的号角。在技术的快速进步和竞争环境日趋复杂的背景下，中国企业竞争力的持续提升和中国经济的转型升级都需要更强有力的管理支撑。

上海国家会计学院日前举办了“管理会计：全球经验与中国实践”专题论坛，来自中国内地、中国台湾、日本和英国的管理会计政府官员、专家学者、行业权威和企业代表，共同探讨管理会计的全球经验与中国实践。“企业做大做强，除了具备先进产品和技术外，最重要的是管理。在管理中，财务管理尤其是管理会计在企业发展中具有重要的地位和作用。”中航工业集团公司副总经理、总会计师顾惠忠表示。

管理会计的全球经验

管理会计有别于财务会计，二者在会计主体、具体工作、基本职能等方面都有所不同。如管理会计主要以企业内部各层次的责任单位为主体，更为突出以人为中心的行为管理，同时兼顾企业主体，而财务会计往往只以整个企业为主体工作；管理会计主要履行预测、决策、规划、控制和考核的职能，属于“经营型会计”，而财务会计属于“报账型会计”。

管理会计在西方发达国家经过几十年的发展，既诞生了重要的管理会计学理论与思

想，也产生了大批在管理会计应用方面取得丰硕成果的现代企业。

“面对过去发生的多次经济危机，京瓷均通过改善经营效率来提高利润率，成功抵御经济危机。”京瓷阿米巴经营管理顾问(上海)有限公司董事长、日本航空株式会社特别顾问长森田直行表示。

“以人中心”的重要性在日本京瓷公司(下称“京瓷”)过去几十年的蓬勃发展中便可见一斑，这也是管理会计的核心。“作为人，何为正确”这一哲学理念支撑着京瓷从无到有，历经七十余年，成长为世界五百强企业。

此外，“阿米巴经营”也是管理会计的核心之一。阿米巴是一种单细胞动物，也是日本“经营之圣”——稻盛和夫先生的核心经营理念之一。所谓阿米巴经营就是指，以全体员工共同参与经营的想法为基础，尽可能把公司分割成各个细小的组织，并公布各个部门的业绩来促进全体员工参与经营。

值得注意的是，阿米巴经营模式在日本航空公司(下称“日航”)的重建过程中也发挥了巨大的作用。通过阿米巴经营，日航明确了对内负责的组织体制，企业中的几千名员工均对利润负责，自主开展工作。最终于 2010 年 9 月，日航实现了再次上市。而在上一个财政年度的 2013 年，日航的业绩是 681 亿人民币。

管理会计夯实中企竞争力

防范中小企供应链债务融资不当套利

日前，中国银行间市场交易商协会发布《关于进一步完善债务融资工具注册发行工作的通知》(下称《通知》)及《供应链债务融资工具信息披露表格体系》、《主承销商尽职调查要点》和《地方政府说明性文件要点》三个附件，对银行间市场债务融资工具的注册发行进行规范。

交易商协会称，发布该《通知》为了进一步贯彻此前《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》(国发[2013]41 号)对钢铁、水泥等产能过剩行业提出的化解产能过剩的总体要求、基本原则和主要目标。其中，41 号文的调控思路由“抑制产能”转换为“化解产能”，重点强调严控新增产能、分类处理在建违规项目以及清理整顿已建成的违规产能，

同时将清理违规在建项目和建成项目权限下放到地方政府。

其中，根据交易商协会的解释，此次发布《供应链债务融资工具信息披露表格体系》(下称《表格》)，目的是确保募集资金用于缓解产业链中小微企业融资困难，切实支持实体经济发展。而在产品设计上，《表格》要求供应链债务融资工具发行人应坚持支持中小微企业的原则，合理确定放款利率，不得利用该产品不当套利。

“目前，平台公司融到钱后，一般会加几个点，然后借给上下游的供应商。至于具体加几个点，就看供应商本身的融资成本了，只要平台公司的钱比外面的资金便宜，钱就能放得出去。”一位熟悉供应链金融的相关人士

告诉 21 世纪经济报道记者。他认为，这就是交易商协会所说的“产品的不当套利”，同时也是进一步降低中小企业融资成本的障碍所在。

而交易商协会此次发布的供应链债务融资信息披露要求，与其他债务融资工具产品相比，则突出以下几点：一是在风险提示部分增加披露募集资金用于供应链上下游企业可能面临的风险；二是在募集资金用途章节披露放款方案，包括发行额度匡算，用款主体筛选标准，放款增信措施，单个主体放款额度和放款流程，资金账户监管方案，并承诺募集资金用途合法合规等；三是在信息披露章节增加对存续期资金放款和回款情况的披露义务。

上述人士表示，该信息披露制度可有效

引导平台公司将资金以较低成本出借给其上下游的中小微企业，进而降低这些企业的融资成本，“因为如果平台公司没有尽到披露义务，后续发债很可能会受到影响”。但该人士亦担心，由于要求对供应商名单进行披露，平台公司或许会缺乏进行供应链债务融资的动力，因为“对有些平台公司来讲，供应商关系可能是个秘密”。

天津银行总行投行部总经理余春燕表示，平台公司目前的套利空间虽然可能随着新规的执行而缩小甚至消失，但平台公司依旧可以通过调整商务条款弥补利润空间，比如，“以前平台公司找供应商买东西一件 2 块钱，现在我放款给你，但你卖的东西得降价到 1 块 8”。

(世经)

鼓励财务公司探索产业链金融模式

从 2014 年开始，银监会支持财务公司试点延伸产业链金融服务，试点机构可开展“一头在外”票据融资和保理业务，并可向现有客户提供金融增值服务。受政策影响，以往财务公司只能向下游经销商融资，不能向上游供应商提供金融服务。

11 月 28 日，银监会非银部主任李伏安在 2014 年财务公司协会年会上表示，下一步，要探索扩大财务公司产业链融资，要注重理解透、执行对、执行好产业链融资相关制度，把握好产业链融资的原则，将产业链融资培养成为大企业集团在国际、国内两个市场上的竞争优势。

“向上”探索

银监会鼓励财务公司在有效风控的前提下，探索产业链金融模式。一位监管人士表示，“财务公司为企业集团内部服务，与产业链上下游有直接关联，财务公司为企业上下游提供融资，对企业是重要的支持，所以要大力推进。”

因此，需要具体界定哪些上游企业能够成为财务公司产业链融资的对象。据了解，目前银监会的态度是“核心供应商”，即核心产品

是卖给财务公司所属集团的上游供应商。“这样风险就可控了，如果这个产品不卖给你，你就做不成了。”

财务公司的金融服务“向上”仅是开始，“向下”已较为成熟。对于产业链下游的客户融资而言，目前财务公司已做了不少探索。相较于银行，财务公司的客户更为下沉，贷款金额都很小，利率较低，不良率也很低，较好实现了支持实体经济的融资功能。

客户下沉

上海汽车集团财务公司总经理沈根伟介绍到，他们的客户“往往是银行不做的客户”。上汽财务公司从 2008 年推出的消费信贷产品，为个人购车者累计发放贷款近 75 万笔，累计放款金额达 611 亿，每笔贷款 8 万到 8.5 万左右。

“是什么概念呢？8.5 万就是 A 级车，银行愿意做的是至少 30 万的车。”沈根伟说，通过这款产品，既扩大了上汽集团的销售额，也能让消费者得到买车贷款，财务公司则以中介的作用达到了这个效果。

利率方面，较贷款基准利率上下浮动，最高不超过 20%。沈根伟介绍，车厂通过财务公司向经销商提供免息期的融资，在 1-2 个月的期限内由车厂付息，之后才由经销商支付。

中国一拖集团财务公司总经理陆志华也指出，与银行相比，财务公司是服务于集团自身，因此盈利不是主要目的。但在做融资租赁时，可以收取 30%保证金预付款项，再通过放贷款做贴现，从而获得利润。

如何风控？

众多财务公司也认为，虽然客户下沉，但风险仍然可控。沈根伟指出，通过打造独立的风险管理系统，包括审批、跟踪、催收系统等，截至目前消费贷的不良率仅有 0.4%。

海尔集团财务公司总经理助理、经销商金融部总经理张莉指出，海尔大部分经销商客户是以个体经营户的形式存在，年经营规模在 100-3000 万之间，是典型的小微群体。因此，该财务公司对这些客户的准入也进行了个性化的设计，摒弃了传统的对于客户的评级授信方法，更多借助集团产业链的信息管理情况，包括考察经营、物流、资信等情况。

“小微企业基本没有完整的报表，而且报表的数据基本不可信，我们更多地关注实际经营信息。”张莉指出，该公司引进了淡马锡的小企业技术，形成了财务公司自有的一套针对小微专卖店的体系，通过此将大量的客户纳入服务范围。

不管是在线的支付，还是融资，对风险控制的要求是非常高的。如果风险没有控住，整个设计就是失败的。按照信息技术的要求，主要做三方面措施。第一，完善制度流程；第二，做好仓库管理、实物管理、控制住整个仓储过程；第三，财务公司必须建立一套可靠的系统，来达到完全在线的要求。

(云信)

规范地方税收优惠有利于产业结构调整

■ 杨杰

近日，国务院下发了《国务院关于清理规范税收等优惠政策的通知》(以下简称“通知”)，其中明确要求“未经国务院批准，各地区、各部门不得对企业规定财政优惠政策”。“通知”的要求不仅仅是中央和地方关于财权和事权的重新界定，这个举措也会改善企业的生存环境，对促进我国产业结构调整和经济社会健康发展将会起到基础性作用。

从宏观经济的角度，我国当前面临较严峻的挑战，这些挑战既有来自外部的和历史

的因素，也有来自我国经济内部的因素。在诸多的内因中，很重要的表现是产业结构不合理，企业竞争力较弱，这是当前宏观经济问题的微观因素。地方政府税收等优惠政策不规范甚至短视的行为造成了一系列不良影响，主要表现在以下方面。

部分地方政府的税收等优惠政策，扭曲了市场规律，降低了企业实际成本。这在一定程度上导致落后淘汰产能依然大量上马，因此，在地方“微观”层面看似理性的做法，在全国范围内就出现了“集体不理性”。

过去几年我国一直以投资拉动经济增

长，地方政府倾向于给“大项目”税收优惠。所谓“大项目”主要指投资大，产值大，就业带动大。但从近十年的实践看，符合这三大项目往往上马没几年就遭遇限产，成为落后淘汰产能，有些项目甚至对当地资源环境产生较大负面影响。地方政府在竞争“大项目”落地过程中，税收、土地、资金等各方面的优惠政策是主要手段，对于一些重量级项目，甚至出现项目方向多个地方政府招标的情况，已偏离了政府促进产业发展的本意。这些优惠政策不仅使地方政府承担了企业的成本，而且在很大程度上透支了地方未来经济发展的潜

力，从国家的角度，产业结构调整传导机制也在很大程度上被削弱。

其次，税收优惠掩盖了地方财政真实收入。当前地方政府债务普遍面临问题的情况下，一方面要规范地方政府的融资行为，另一方面也要摸清地方财政收入的真实情况。目前，一些地方在税收优惠政策的同时，往往也与企业达成默契，通过税收先征后返等方式协助地方政府完成当年税收指标，久而久之使地方财政“寅吃卯粮”的情况日益突出。这些做法透支了地方财政收入，是短视行为的突出表现。