

财务公司行业评级体系建设渐行渐近

编者按 2014年5月,一年一度的中国财务公司协会年会在湖北武汉召开。针对发展已具备一定规模的财务公司的行业评级体系建设已渐行渐近,中国财务公司协会将行业评级指引讨论稿提请大会讨论。同时,在今年的财务公司年会上,监管层提出希望财务公司在产业链延伸、跨境资金集中管理方面进一步推动企业集团适应市场竞争。就此两大核心问题,各公司代表、监管部门领导以及业内专家与学者进行了深入探讨,本期财务公司版为此组织了两篇报道,敬请关注。

见习记者 李珉

致力于为企业集团提供金融服务的财务公司即将正式引入行业评级体系?答案毫无疑问:是。

在近期举行的中国财务公司协会2014年年会,行业评级的组织与牵头方——中国财务公司协会将《企业集团财务公司行业评级指引(讨论稿)》(以下简称行业评级指引讨论稿)提请大会讨论,并向业内各方人士征求意见与建议。从2009年财协牵头设立“财务公司行业评价体系”课题组,到起草并经多次研究与修改的行业评级指引讨论稿在2014年面世,可以看出,针对发展已具备一定规模的财务公司的行业评级体系建设已渐行渐近。

促行业规范健康发展

与西方国家拥有成熟、完善的评级体系不同,国内各行业的评级体系建设处于各自摸索与推进阶段。例如山东、重庆于2011年开始尝试对辖

下的小额贷款公司进行分类评级工作。而财务公司的行业评级由财务公司协会负责组织,将遵循全面性、客观性、公正性和公开性原则,由协会牵头组建的行业评级委员会具体实施。评级将由信息收集、初评、复评、终评和发布等具体环节组成。

行业评级体系具体由评级指标体系、评级方法体系和评级结果运用体系组成。其中,行业评级指标体系将由价值性、安全性、流动性、盈利性、管理水平与集团支持这6大模块构成,各模块下还设置了22项评级要素。另外,各要素下共有65个评级指标,其中定量指标18个,加权后占比54%;定性指标48个,加权后占比46%。定量指标主要通过信息系统获取,设定了具体的计算公式,而定性指标则由财务公司提供相关证明材料。

在加权汇总各评级模块得分后,综合评级结果按得分高低分别设置了5个等级:90分(含)以上为A级,表示公司符合财务公司功能定位,经营业绩优秀,管理水平很高,取得集团支持力度很大,能够很好地为集团

提供金融服务;75分(含)至90分是B级,表示公司较符合财务公司功能定位,经营业绩良好,管理水平较高,取得集团支持力度较大,较好地为企业集团提供金融服务;60分(含)至75分为C级,表示该公司基本符合财务公司功能定位,经营业绩一般,管理水平尚可,取得集团支持力度一般,在一定程度上满足了集团金融服务需求;而40分(含)至60分是D级,表示公司不符合财务公司功能定位,经营业绩和管理水平较差,工作上存在一定缺陷和不足,缺乏集团支持,不能满足集团金融服务需求;最后一个等级是E级,为40分以下,表示公司的经营业绩很差,管理水平落后,工作上存在很多缺陷和不足,需要进行全面的整顿和梳理。

行业评级体系的建设不仅能够对企业集团财务公司的经营管理情况作出全面、客观的评价,同时还有助于促进财务公司发挥核心功能、提升经营管理水平以及加强集团支持力度,进而引导行业的进一步规范健康发展。通过量化的评级结果,能够帮助公司更准确地了解自身的优势与不足。武汉大学经济管理学院副院长叶永刚表示,通过行业内的比较,财务公司会更加了解自身的整体经营水平在公司所处的位置。同时,这样一种激励机制,也能够调动起财务公司的积极性,加强风险控制能力、完善内部治理结构,提高自身经营管理水平,帮助企业集团做大做强。

充分考虑公司功能定位

那么,公司的各项能力水平如何通过评级反映出来?有哪些考核指标被纳入到了评级体系中?具体来看,在此次公开的行业评级指引讨论稿中,评级指标体系的6大模块在分值分布与权重方面有所差异。价值性模块权重最高,达到了30%,其次是管理水平模块,权重达到了25%。安全性、流动性与盈利性这三个模块的权重均为10%,而集团支持这一模块的权重比上述三个稍高,为15%。此外,各模块下指标分值情况也各不相同,评级体系分值设置最高是40分,最低1分。在全部的65个评级指标中,分值最高的是资金集中度、备付率与资本充足率三项指标,分值均为40分,这充分体现出了财务公司资金集中管理和提高集团资金使用效率能力、货币资金保证正常支付能力以及在风险、损失发生后自有资本承担损失能力对于财务公司日常经营的重要性。

通过观察评级体系这六大模块的设置与权重配比不难发现,行业评级指标的设立充分考虑了财务公司的功能定位,既体现了财务公司依托集团、服务集团的行业特色,同时也兼顾了财务公司的金融属性和企业属性以及行业共性和机构个性。评级体系的设计与运用是一个动态的过程,而非一成不变。叶永刚表示,行业的考评体系在实践过程中还要根据

实际情况来进行适当调整。

推动财务公司评级体系的实施对行业发展至关重要。行业评级结果,一方面是财务公司行业内各机构对标分析、学习先进和调研交流的参考依据。另一方面,也是财务公司行业强化市场监督、提高市场管理规范水平和优化交易对手选择机制的参考依据,同时也是行业内部各类奖项评选活动的参考依据。叶永刚对此也表示,考评体系不论是对财务公司自身还是企业集团的发展都具有积极意义,应受到鼓励。

完善体系非一日之功

此次公开《企业集团财务公司行业评级指引(讨论稿)》是否预示着财务公司具体的评级工作已进入倒计时阶段?财协方面表示,仍有大量后续工作需要完成。首先是对行业评级指引的细化与完善。起草小组将对在今年财务公司年会上及会后各方的意见与反馈进行收集整理,此外还将进行数据测算,确定定量指标标准值和区间、确定定性指标评级要点等细化工作。在上述工作基础之上,再选取几家有代表性的公司进行试评级,依据试评结果对行业评级指引作出进一步修改完善。另外,负责具体实施评级工作的行业评级专家委员会将会组建起来,还将草拟《评级操作规则》和《评级操作流程》等规范性文件,为评级工作顺利进行做好组织制度保障。

理,同时财务公司信贷资产质量长期保持不良率为零,收息率100%的良好运行状态。

向何处延伸

如今监管层表态,下一步将支持财务公司试点延伸产业链金融服务,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。“一头在外”是指产业链交易双方中一方为成员单位,另一方为集团外非成员单位的情况。这无疑将进一步促进财务公司服务实体经济能力,帮助企业集团提升竞争优势、放大产业协同效应。正如某财务公司负责人所说:“近年来,财务公司在集团产品销售、融资、电票服务推广等方面取得了相当的成效,在发行金融债券、资产证券化等业务创新方面也积累了经验。随着企业集团战略发展和国际化进程的加速,迫切需要财务公司在产业链金融服务、跨境资金集中管理等方面有所作为。”

针对产业链金融的未来,张蓓蕾如是说:“随着我国市场经济的推进,产业结构加速调整和升级,产业内分工已经由传统的以单个企业为基础的产体系,改变为新的生产组织体系,共同完成整个生产及销售过程。同时企业之间的竞争越来越表现为产业链之间的竞争。竞争的关键就是提升产业链的运行效率,财务公司试点延伸产业链金融服务,将有利于促进整个产业链条生产和销售成本最小化。”

财务公司:“链”上金融或有作为

记者 胡萍

财务公司服务实体经济,尤其是在经济增长处于下行周期之时,财务公司在帮助企业集团提升竞争优势、放大产业协同效应等方面发挥的作用益得到各方认可。基于财务公司近年的稳健发展势头,监管层多次吹风表示将放宽财务公司经营范围。早在去年财务公司行业年会上,银监会就表示,未来对财务公司进行“区别分类,精细监管”,允许符合监管要求的财务公司向集团业务产业链的上下游适当延伸金融服务。在今年财务公司年会上,监管层更详细地阐述了这一想法,希望财务公司在产业链延伸、跨境资金集中管理方面进一步推动企业集团适应市场竞争。

优势在哪里

财务公司经营产业链金融是否更具优势?财务公司人士对此持肯定态度。格力财务公司总经理张蓓蕾表示,财务公司管理规范、经营良好、内控完善、资产质量优良、资金充裕,对上下游产业链有较深的了解,能依靠格力电器的核心企业地位有效整合产业上下游信息流、物流和资金流,

开展产业链金融服务独具优势,有能力为产业链企业提供更多、更好的金融服务,并有效控制业务风险。再以海尔为例,海尔在国内有8000多家专卖店,针对国内的专卖店和伞下店,或者是一级经销商,以及二级经销商,公司提供买方信贷的金融服务,以金融产品的资源来提高经销商的竞争力,这种金融服务可能比银行流动资金贷款更有弹性,更有价格竞争力,更便利。

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏分析认为:“相比银行来说,财务公司具备两项更为显著的优势,信息优势和控制力优势。财务公司依托于集团总部,不但能够获得银行业很难获取的私有信息,而且还能够通过订单、应收账款和合作伙伴约束来控制贷款对象的机会主义行为。此外,一旦出现较为严重的风险,财务公司还可以依托集团公司盘活破产方的资产,优化产业结构。这些优势都是银行体系所不具备的。”

更进一步而言,延伸产业链金融服务将有效缓解上游供应商融资难、融资成本高的实际困难,让更多产业链企业,特别是中小微企业获益,从而促进产业链企业良性持续发展。据了解,格力电器有近60%的上下游中小供应商因无法提供符合银行要求的抵质

押物而被拒之门外,能获得银行授信的中小企业平均融资成本均在贷款基准利率基础上上浮了20%至50%,占了平均毛利率的一半以上。同时由于近年来原材料、人工费用等经营成本上升,这些企业经营压力进一步增大;加上配套产品日益增长的技术革新要求,其资金压力更为突出。张蓓蕾表示,为了缓解格力电器上游供应商的资金压力,格力财务公司结合格力电器产业链以票据结算为主的特点,推出了上游供应商票据融资服务方案。由格力电器根据应付账款情况,通过采用财务公司电票系统新的结算方式进行清算,财务公司票据贴现时适当给予优惠的贴现利率。

有益的尝试

事实上,按照《企业集团财务公司管理办法》第二十九条规定,符合条件的财务公司经批准后可以办理“成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁”,也就是说,财务公司在为下游成员单位提供金融服务方面没有障碍,而产业链上游供应商是非成员单位,为其提供金融服务方面则遇到相关限制。

但是在实践中,国内一些大型企业集团财务公司或者通过与银行合

作,或者通过设立小贷公司、租赁公司等方式,在产业链上下游金融服务方面已经做了一些尝试。比如有财务公司在产业链上游供应商是非成员单位,财务公司不能开展相应融资的情况下,财务公司同银行业金融机构进行有效联合和协同,促进银行业金融机构为企业集团成员单位提供金融服务。海尔财务公司在生产、制造、物流、装备、维修方面提供了全流程的金融服务,针对集团供应商,提供创新结算的工具——电子票据,从推展电子票据以来,累计结算了将近10万笔的电子票据,目前该公司对供应商的付款已经做到了100%的电子化票据付款方式。

格力财务公司通过金融服务支持产业链企业的发展,特别是产业链上的中小企业发展,使得产业链整体运行效率得到提升,促进了产业链转型升级,降低了产业链生产和交易成本,近三年来格力财务公司通过利率优惠等措施,累计为产业链企业节约财务费用超千万元。在开展产业链金融过程中,格力财务公司也探索了一条转型升级之路。截至2013年底,格力财务公司信贷结构得到优化,产业链信贷业务中成员单位企业占比约为30%;其他产业链企业占比约为70%。目前财务公司信贷结构日趋合

金融服务助集团转型升级

见习记者 李珉

党的十八大以来,如何进一步加快转型升级是许多企业集团关注与着力的问题。以开滦集团为例,其正积极以产业结构调整为核心,推进企业多元化发展,该集团提出了工业遗产向文化旅游产业、配套装备向装备制造产业、废弃物利用向节能环保产业转变等转型思路;而由于钢铁产能过剩严重,下游行业需求萎缩、环保及融资压力上升、市场竞争日趋激烈,诸多不利因素叠加使钢铁行业陷入寒冬,武钢集团也处于第三次创业和发展模式调整转型的关键时期。财务公司作为与实体经济结合最为紧密的综合性金融服务机构,行业的发展也与主题紧密相连,通过今年一季度行业的经营数据能够看出,在帮助企业集团转型升级过程中,财务公司充分发挥了金融支持作用。

受宏观经济大环境的影响,中国的钢铁业受到冲击。作为新中国成立后兴建的第一个特大型钢铁联合企业,对于武钢集团来说,转型升级迫在眉睫。而武钢财务公司作为集团内唯一的金融力量,在助力集团转型升级方面做了大量工作。首先是在最重要的资金方面做到“两手抓”。对内,通过对集团内成员单位结算进行分类管理、利用合作银行客户支付系统对异地资金实时监控和集中等方式整合集团内部资金资源;对外,通过创新资本

外融资工具,与银行同业开展银团贷款、人民币同业代付、资产回购、拆借透支合作等方式做活集团外部市场融资。与武钢财务公司类似,开滦财务公司在票据业务上进行了创新,与银行合作开展了票据池动态质押和同业保证金置换业务。

处于转型期的企业,对于资金的质与量有着很高的要求。财务公司提供的票据贴现、再贴现等服务,能够有效地帮助其缓解资金压力,更好地盘活资产用于转型过程中急需的领域。以武钢财务公司为例,其在2013年就累计办理贴现109亿元,办理中小微企业企业票据再贴现22亿元。另外还加强了金融重点支持企业签发商业承兑汇票的管理与流通工作,在日常金融服务中利用多种手段维护客户商票的信用,在贴现市场活跃度增加的环境下,引导客户商票签发与应用,协调银行开展商票保贴等融资支持。

另外,各家财务公司也更加注重尝试开展财务顾问、保险代理、债券承销等金融服务。从行业整体来看,截至今年一季度末,行业实现利润总额160.64亿元,同比增加31.32亿元,增幅24.22%;中间业务发展持续加速,行业中间业务收入同比增长了13.99%。从机构来看,武钢财务建立了定期的金融研讨会、交流会机制,为集团成员单位及大型项目的资本运作提供专业咨询服务。而开滦财务也为成员单位提供诸如短期融资券

发行等类型的财务顾问服务,两年里取得了财务顾问收入555万元。此外,通过债券承销方式,能够帮助财务公司赚取承销费,进一步降低集团公司的发债成本。可以看出,为适应经济金融环境的变化,也为了更好的服务企业集团、助力其转型升级,财务公司正积极转变经营思路,精细化管理、调整业务结构,寻求自身经营方式的转变。

不少人担心,财务公司今年的经营状况将受到经济下行、产业结构调整深化以及集团转型升级的较大影响。然而由于财务公司及时、积极地转变了经营模式,整个行业不论是资产规模还是利润收入等各项指标均实现了稳定增长。目前设立财务公司的中央企业资产、营业收入、利润占全部央企的比重分别达到84.9%、86%、88.6%。从侧面也能够看出,在助推企业集团发展的过程中,财务公司行业不论是在管理能力、服务能力、风险管控能力上都有了一定的提高,与集团之间实现了良性的互动与共同发展。

当然,身处不同行业的集团所面临的转型方向各不相同,对于财务公司而言,更加贴合企业需求的金融服务在助推集团转型发展中能够起到事半功倍的效果。武钢财务为配合集团公司调结构的产业布局,促进集团战略发展,积极调整了市场结构和业务结构,提高了金融服务的针对性和时效性,多措并举

支持集团重点项目和相关产业发展。如提前介入并参与相关产业大型BT项目融资方案设计,为相关单位提供大额订单专项贷款等等。从行业整体来看,截至一季度末全行业贷款规模达到1.14万亿元,比年初增长2.48%。武钢财务则实现了7.71%的贷款增长,可以看出,财务公司对集团转型升级提供了充分的资金支持。

对于财务公司而言,紧跟国家政策方向是助力集团发展转型的核心。从今年一季度各家公司的贷款投向来看,行业积极贯彻国家政策,其鼓励的基础设施建设、制造业、劳务服务业、批发和零售业、科学研究和技术服务业、文化体育和娱乐业以及个人消费类贷款持续增长,占比达到了52%。

不仅是企业集团,“转”也成为了当前以及未来作为主要为企业集团提供金融服务的财务公司行业发展的中心。以武钢财务为例,公司不仅需要加速实现经营方式由外延粗放向内涵集约转变,尽力实现自身的发展和壮大,同时还要把握国家产业政策导向,围绕集团转型重点工作,实现资金的有序投放;由服务内部管理向服务价值创造转变,采取有效措施服务于钢铁主业渡过难关,支持相关产业快速增长;加强公司内外的经营协同,在困难环境下实现集团、客户、公司利益的综合最优。在助推集团转型升级方面,财务公司仍有很长的路要走。

图片新闻



淮北矿业财务有限公司于2014年4月29日正式揭牌成立,注册资金8亿元人民币,对于加快淮北矿业集团转型跨越、创新资本运营方式、打造资产规模、营业收入“双千亿元”大型能源化工集团具有重大战略意义。淮北矿业财务有限公司在进一步加强淮北矿业集团资金集中管理,提高资金使用效率的同时,将为集团成员单位提供资金结算、存款、票据、贷款、同业拆借、财务顾问等金融服务,旨在打造专业的资金管理平台 and 金融服务平台,进行资金融通和优化配置,实现资金资源的有效聚集,拓宽融资渠道,降低财务费用,增强核心竞争力和抗风险能力。

图为淮北矿业财务有限公司正式揭牌成立仪式会场。胡光 摄影报道