



中国财务公司协会

CHINA NATIONAL ASSOCIATION OF FINANCE COMPANIES

# 中国企业集团财务公司 行业发展报告

(2017)

DEVELOPMENT REPORT ON  
CHINA'S FINANCE COMPANIES (2017)

中国财务公司协会  
中国社会科学院财经战略研究院

编



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



中国财务公司协会

CHINA NATIONAL ASSOCIATION OF FINANCE COMPANIES

# 中国企业集团财务公司 行业发展报告 ( 2017 )

DEVELOPMENT REPORT ON  
CHINA'S FINANCE COMPANIES ( 2017 )

---

中国财务公司协会 编著  
中国社会科学院财经战略研究院

---



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

## 图书在版编目(CIP)数据

中国企业集团财务公司行业发展报告. 2017 / 中国  
财务公司协会, 中国社会科学院财经战略研究院编著. --  
北京: 社会科学文献出版社, 2017.5  
ISBN 978-7-5201-0778-5

I. ①中… II. ①中… ②中… III. ①企业集团-金  
融公司-经济发展-研究报告-中国-2017 IV.  
①F279.244

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第085807号

## 中国企业集团财务公司行业发展报告(2017)

---

编 著 / 中国财务公司协会  
中国社会科学院财经战略研究院

出 版 人 / 谢寿光  
项目统筹 / 高 雁  
责任编辑 / 高 雁 史晓琳

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社(010)59367226  
地址: 北京市北三环中路甲29号院华龙大厦 邮编: 100029  
网址: [www.ssap.com.cn](http://www.ssap.com.cn)

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367018  
印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm×1092mm 1/16  
印 张: 16.25 字 数: 317千字

版 次 / 2017年5月第1版 2017年5月第1次印刷  
书 号 / ISBN 978-7-5201-0778-5  
定 价 / 148.00元

---

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心(010-59367028)联系

▲ 版权所有 翻印必究

# 编委会

主 任：盖永光

副 主 任：毛宛苑 徐春武 周全胜 张电中 何德旭 王岩玲  
陈 宇

委 员：李占国 张蓓蕾 刘 宏 刘 永 沈根伟 陈景东  
曹 岚

主 编：王岩玲

编写组成员（按姓氏笔画排序）：

王文忠 王晓莉 王朝阳 史晓琳 李 昂 李清军  
汪 恒 沈张勇 张若甜 张 剑 陈 达 陈春晔  
尚丽丽 郑联盛 姚淑瑜 陶 亮 黄寿昌 韩 娟



# 序

2016年，我国经济形势缓中趋稳、稳中向好，经济结构继续优化。财务公司立足本源，在加强党的领导和坚持稳中求进工作总基调的指引下，以助力供给侧结构性改革为主线，坚定推进改革，坚持始终服务实体经济，妥善应对风险挑战。

坚定不移，始终坚持服务改革大局。2016年，是供给侧结构性改革取得阶段性成果之年，是“三去一降一补”初见成效之年，是国企改革落实之年。财务公司发挥金融专长，通过设计改革方案、投放专项贷款、提供专业咨询服务等方式，坚定不移地支持了各项改革措施的顺利推进。在“三去一降一补”落地的过程中，分别有99家、73家和28家财务公司为传统产业转型升级、发展新兴产业和化解过剩产能提供了金融支持。在国企改革、混合所有制改革的落实过程中，财务公司在配合企业集团职能改革和整合重组中发挥了重要作用。

不忘初心，始终坚持服务实体经济发展。财务公司慎终如始、坚持本源，始终坚决贯彻落实金融服务实体经济的决策部署，继续紧扣所在行业和集团的实际需要，以集团利益最大化、集团主业发展最优化为目标，努力降低财务成本、提高资金效率，全方位助力提升实体经济发展的质量与效益。2016年，财务公司服务实体企业超过7万家，累计发放贷款1.54万亿元，为实体经济降本增效价值贡献达1606亿元。

继往开来，始终坚持创新发展。财务公司为适应产业发展，始终把业务创新作为动力和源泉。2016年，在试点企业成功实践的基础上，财务公司继续稳步开展产业链金融服务，持续改善产业链中小微企业融资环境，助力集团打造健康的产业生态圈，不断增强企业竞争优势；顺应人民银行大力发展电票业务的政策导向，着力加强电票业务推广和基础设施建设，在创新票据池业务、探索票据合作模式、全面配合电票线上清算等方面开展了富有成效的实践；通过深化外汇及跨境资金服务创新，推动财务公司全球化资金管理服务质效提升，2016年，全行业服务涉及的国家 and 地区已超过50个，有超过39家财务公司为配合集团国际化发展战略提供了包括外汇结算、专项信贷、外汇衍生品及专项财务顾问等金融服务，在助力集团落实“走出去”和“一带一路”战略中做出了切实贡献。



未雨绸缪，始终坚持以风险防控为中心。财务公司在服务改革大局、服务实体经济、创新发展的同时，不断加强风险管理，持续完善风险管理体系，不断优化风险管理方法，有效强化风险管理手段。2016年，财务公司不良资产率仅为0.03%，同比下降0.02个百分点，风险控制情况保持良好。在妥善应对金融风险管控压力的同时，财务公司着力强化集团内部资金配置功能，有效降低企业集团杠杆水平，发挥了独特的稳定器作用。

持之以恒，始终坚持发挥党的核心作用。2016年，财务公司始终坚持党的领导。在建立科学的“三会一层”组织架构的基础上，财务公司着力发挥企业党组织的领导核心和政治核心作用，把党的领导融入公司治理各环节，把基层党组织内嵌到公司治理结构中；明确和落实党组织在公司法人治理结构中的法定地位，把党的领导体现到“三重一大”决策和日常管理监督中。

2017年是实施“十三五”规划的重要一年，是供给侧结构性改革的深化之年，同时，也是企业集团财务公司成立30周年。我们要坚决把思想统一到习近平总书记关于维护金融安全的根本遵循和主要方向上来，把行动统一到习近平总书记关于维护金融安全的决策部署和各项任务上来，作为供给侧结构性改革政策落地的天然载体和重要市场主体，更好地服务实体经济和企业集团健康发展。财务公司要做好如下三点：一要继续坚持服务实体经济的根本宗旨，牢固树立以产业需求为导向的理念，不断加大对实体经济的支持力度；二要发挥金融服务职能，紧跟集团改革发展和战略转型的需要，创新金融服务产品和方式；三要完善风险管理体系，密切关注风险因素变化对企业集团和财务公司自身的影响，防微杜渐、防患于未然。

承前启后、继往开来。为总结2016年财务公司行业的发展情况和取得的成绩，展望2017年行业发展趋势，中国财协第二次编著了《中国企业集团财务公司行业发展报告》。《报告》内容丰富、客观、翔实。希望它能够成为社会各界了解财务公司行业发展的窗口和业内外研究交流的重要参考资料。

是为序。

中国财务公司协会会长

中国电力财务有限公司董事长





# 导 言

2016年，全球经济增长率约为3.1%，整体处于复苏进程之中；中国国内生产总值达到74.4万亿元，比上年增长6.7%。回望这一年，中国经济继续保持缓中趋稳、稳中向好的局面；供给侧结构性改革取得阶段性成果，经济增长的积极性因素增多；经济发展的结构性矛盾仍然存在，经济和金融风险防范问题仍不容忽视。在这种形势下，企业集团财务公司一如既往地坚持“服务集团”这一定位，在机构数量、机构管理和风险管理等方面呈现积极变化，在资产业务、负债业务、中间业务、同业业务、国际业务等方面表现出一些新的特点。

2016年末，全国共有企业集团财务公司法人机构236家，较上年增加12家，其中，新设财务公司14家，重组合并减少财务公司2家。全行业表内外资产总额为7.50万亿元，同比增长12.43%。其中，表内资产总额为4.76万亿元，同比增长16.89%，表外资产总额为2.74万亿元，同比增长5.44%。全行业资金集中度为45.58%，同比增长2.93个百分点，推动存款规模继续增长，全行业各项存款余额为3.83万亿元，同比增长18.37%。行业平均资本充足率21.25%，同比提高0.06个百分点，比商业银行高出7.97个百分点；行业不良资产余额17.06亿元，较年初下降3.16亿元，行业平均不良资产率0.03%，同比下降0.02个百分点；行业不良贷款率为0.06%，同比下降0.04个百分点，远低于商业银行不良贷款率1.68%的平均水平。2016年，财务公司行业继续保持较好的增长态势，全行业实现利润总额795.62亿元，较上年同期增加26.54亿元，增幅为3.45%，税后净利润增速比商业银行高出0.8个百分点。

建立完善、高效的法人治理结构，是提高财务公司运作效率，降低经营风险，实现关联主体利益共赢的基础。2016年，财务公司行业尤其是国有企业财务公司，积极响应党中央推动国有企业从严治党相关要求，着力强化基础党组织在公司管理中的作用和地位，把党的领导体现到“三重一大”决策和日常管理监督中，切实为财务公司经营把好航向，为强化风险管理奠定扎实的基础；围绕业务发展规划与资金管控需求，财务公司行业不断优化信息系统，加大资金投入力度，提升专业信息人才综合能力，大力推进和完善信息系统建设，将业务流程、资金管控、风险把握、大数据分析

等重点因素楔入信息系统,逐步建立起一个高效率、高科技、一体化的信息平台。至2016年末,财务公司从业人员达到11543人,整体呈现学历高、年纪轻、专业性强的发展趋势,为财务公司拓宽业务发展模式,增强金融服务能力,尝试产业链金融,实现创新转型带来了强大动力。

2016年,财务公司行业资产规模继续保持平稳增长态势,负债规模保持稳定增长,与资产业务形成良性互动。2016年末,财务公司信贷余额为2.08万亿元,同比增长23.21%;有价证券投资规模小幅增长,但整体规模仍较小,当年共有40家财务公司开展了金融机构股权投资,累计投资额为167.45亿元,金融机构股权投资规模有所下降。从负债业务来看,2016年末,财务公司行业负债总额4.09万亿元,同比增长16.71%;各行业财务公司存款规模普遍增长,上市公司存款和保证金存款增速较快;存款定价呈现差异化和市场化特征。

2016年,财务公司同业业务和中间业务发展相对平稳,国际业务开始成为财务公司的一项重要业务。通过开展同业业务,财务公司行业2016年实现利息收入402.07亿元,同比增加14.83亿元,增幅3.83%。在中间业务方面,结算业务依然是主力军,占比达到95%以上。2016年,财务公司行业的外汇交易金额超过1.62万亿元;74家财务公司作为主办企业获得开展跨国公司外汇资金集中运营管理的资质,78家财务公司作为主办企业获得开展跨境人民币资金集中运营业务的资质;虽然外币业务创造的年利润占比仍较小,但已呈现出逐年上升的趋势,财务公司国际业务创造价值的能力正在逐步显现。

在开展各项业务的过程中,财务公司坚持立足本源、规范发展,在深化功能定位、创新发展方式、强化业务合作等方面进行了一系列探索,行业发展呈现一些新特点。一是资金集中管理的内涵不断深化,财务公司资金管理已经由“现金池”逐步扩大至“票据池”和“外汇池”。二是产业链金融服务继续增强,产业链下游业务比如消费信贷业务和买方信贷业务等得到持续加强,延伸产业链金融业务,比如“一头在外”的票据贴现业务和应收账款保理业务等在稳步推进。三是行业合作进一步加强,合作领域涵盖同业授信、票据保贴、票据托收、票据转贴、担保业务和代理收付款业务等。四是在金融科技领域方面的探索进一步加强,表现为加快探索建立与IT领域新技术、新思维深度融合的全新服务平台,在互联网金融、大数据和云计算等方面的探索持续深入。

通过依托所属企业集团和充分发挥自身优势,财务公司对服务改革开放大局,服务实体经济发展,服务社会公众利益发挥了重要作用。其一,财务公司通过开展特色金融服务,为来自各行各业所有制不同、经营特点各异的企业集团提供支撑,特别



是在以混合所有制改革和供给侧结构性改革为重点的经济体制改革中，在以“一带一路”“走出去”为重点的对外开放中，财务公司都做出了重要贡献。其二，财务公司紧扣所在行业与所在集团的实际需要，努力降低财务成本、提高资金效率、管控各类风险、优化资源配置，通过创造表外价值深化产融结合，通过淘汰落后产能实现转型升级，通过发展普惠金融服务中小企业，为实体经济发展的提质增效做出了重要贡献。其三，财务公司践行绿色发展理念，倡导低碳环保的工作与生活方式，通过开展多种多样的慈善与公益活动，为服务社会公众做出了重要贡献。

2017年，中国经济将继续坚持稳中求进的总基调，抓住时机深化供给侧结构性改革，进一步实施积极的财政政策和稳健的货币政策，创新宏观调控方式方法，化解经济中潜藏的风险，使经济运行保持在合理区间，增强经济发展的可持续性。在新的形势下，财务公司也将面临来自不同层面的挑战。宏观环境层面，未来一个时期世界经济不确定性将进一步显现，中国经济进入“新常态”，利率和汇率市场化改革取得重大进展，将对财务公司的经营管理、盈利模式、定价模式、外汇业务等构成挑战。政策环境层面，宏观审慎评估体系（MPA）、存款准备金等政策的普适性与财务公司的特殊性的匹配，以及未能加入中国人民银行支付清算系统使其基础功能受限等都对财务公司形成重要制约。企业集团层面，适应企业集团生产经营新形势、服务企业集团落实“一带一路”战略、支持企业集团加快推进国企改革、平衡服务与利润双重考核要求都对财务公司形成挑战。财务公司自身层面，其发展定位、风险管理体系、薪酬激励机制等还有待进一步明确和健全。

2017年，财务公司将继续强化司库功能定位，深化金融服务创新，完善风险管理体系，做精做实各类业务，为实体经济和企业集团的发展添砖加瓦。其一，司库定位将继续加强，预计持牌司库型财务公司的数量将显著增加，财务公司司库功能的发挥将持续加强，司库功能的具体实现形式将不断丰富。其二，金融服务继续深化，尤其将在产业链金融服务和电票业务两方面展现出蓬勃生机与强大活力。其三，风险压力继续增加，突出表现为企业集团产业结构调整 and 财务公司市场化业务增加可能导致信用风险加大，稳健货币政策的回归或将影响流动性风险。其四，资产规模继续增长，将表现为贷款规模平稳增加，投放结构更加多元化；投资业务规模继续保持稳定，主要集中在低风险的理财和固定收益类产品上。其五，盈利能力继续减弱，随着财务公司服务集团、让利集团、支持集团发展的要求日益凸显，结算、担保、财务顾问等中间业务手续费的减免幅度扩大，资产收益率和净资产收益率等盈利能力指标可能继续回落。



# 目 录

## 第一篇 环境篇 1

第一章 经济环境	3
一 2016 年世界经济形势	3
二 2016 年中国经济形势	7
第二章 金融环境	13
一 货币市场环境	13
二 资本市场环境	16
三 外汇市场环境	23
第三章 政策环境	26
一 货币政策环境	26
二 财政政策环境	29
三 监管政策环境	31
四 国资委相关政策要求	33
第四章 行业自律环境	35
一 强化战略引导, 主动服务供给侧改革	35
二 代表行业利益, 开辟行业服务新高地	36
三 积极沟通协调, 营造良好外部环境	36
四 推进行业研究, 提高行业发展效率	37
五 提升服务水平, 充分发挥职能作用	37
六 完善治理体系, 理顺协会运行机制	38

**第二篇 机构篇** 39

第五章 机构概览	41
一 总体情况	41
二 分布情况	44
三 财务状况	46
四 经营成果	50
五 行业评级	53
第六章 机构管理	55
一 公司治理	55
二 风险管理	57
三 人力资源管理	64
四 信息化管理	68

**第三篇 业务篇** 73

第七章 资产业务	75
一 总体情况	75
二 贷款业务	76
三 投资业务	84
第八章 负债业务	89
一 总体情况	89
二 存款业务	90
三 发行债券	96
第九章 同业业务	99
一 总体情况	99
二 存放同业	99

三 拆借业务	102
四 买入返售与卖出回购	107
第十章 中间业务	113
一 总体情况	113
二 结算业务	114
三 担保类业务	116
四 委托类业务	121
五 投行类业务	122
第十一章 国际业务	127
一 总体情况	127
二 外汇交易	129
三 外汇资金池	134
四 跨境人民币资金集中运营	145
五 自贸区业务	146
六 外汇投资业务	149
七 财务顾问服务	150
<b>第四篇 服务篇</b>	<b>153</b>
第十二章 服务改革大局	155
一 服务经济体制改革	155
二 依托集团服务国家对外开放战略	160
第十三章 服务实体经济	166
一 深化产融结合，创造表外价值	166
二 淘汰落后产能，服务产业升级	168
三 发展普惠金融，服务中小企业	172
第十四章 服务社会公众	174
一 促进利益相关方和谐共赢	174



二 倡导绿色低碳工作生活方式	175
三 开展慈善与社会公益活动	178

## 第五篇 发展篇 181

第十五章 行业发展特点	183
一 资金管理内涵不断深化	183
二 产业链金融服务继续增强	186
三 行业合作进一步加强	190
四 金融科技探索持续深入	191
第十六章 行业发展面临的挑战	195
一 宏观环境层面的挑战	195
二 政策环境层面的挑战	196
三 企业集团层面的挑战	197
四 财务公司层面的挑战	198

## 第六篇 展望篇 201

第十七章 2017 年经济金融形势与政策展望	203
一 2017 年中国经济走势展望	203
二 2017 年货币金融市场展望	204
三 2017 年政策趋势展望	206
第十八章 2017 年行业发展趋势展望	208
一 司库定位继续加强	208
二 金融服务继续深化	209
三 风险压力继续增加	210
四 资产规模继续增长	211
五 盈利能力继续减弱	212



附 录	213
-----	-----

附录 1 财务公司机构名录	214
---------------	-----

附录 2 中国财务公司协会 2016 年大事记	223
-------------------------	-----

后 记	234
-----	-----



# Contents

<b>Part 1 Environment</b>	<b>1</b>
Chapter 1 Economic Environment	3
I 2016 World Economy	3
II 2016 Chinese Economy	7
Chapter 2 Financial Environment	13
I Money Market	13
I Capital Market	16
III Foreign Exchange Market	23
Chapter 3 Policy Environment	26
I Monetary Policy	26
II Fiscal Policy	29
III Regulatory Policy	31
IV SASAC Regulatory Requirements	33
Chapter 4 Industrial Self-discipline	35
I Strategic Guidance on Serving the Supply-side Reform	35
II Innovating Service Models for the Whole Industry	36
III Creating Favorable External Environment through Dialogue	36
IV Improving the Industry Efficiency through Research	37
V Upgrading Service Quality	37
VI Optimizing Governance Structure	38

<b>Part 2 Finance Companies</b>		<b>39</b>
Chapter 5	Overview of Finance Companies	41
	I General Introduction	41
	II Distribution	44
	III Finance Situation	46
	IV Business Achievements	50
	V Industrial Rating	53
Chapter 6	Management of Finance Companies	55
	I Corporate Governance	55
	II Risk Management	57
	III Human Resources Management	64
	IV Information Technology Management	68
<b>Part 3 Business</b>		<b>73</b>
Chapter 7	Asset Business	75
	I Overview	75
	II Loans	76
	III Investment	84
Chapter 8	Liabilities	89
	I Overview	89
	II Deposits	90
	III Bond Issuance	96
Chapter 9	Interbank Business	99
	I Overview	99
	II Interbank Deposits	99





III Interbank Lending	102
IV Repo	107
Chapter 10 Intermediary Business	113
I Overview	113
II Settlement	114
III Guarantee	116
IV Commission	121
V Investment Banking Business	122
Chapter 11 International Business	127
I Overview	127
II Foreign Exchange Trading	129
III Foreign Exchange Cash Pooling	134
IV Cross Border RMB Cash Pooling	145
V Free Trade Zone Business	146
VI Foreign Exchange Investment Business	149
VII Finance Consultancy Service	150
<b>Part 4 Service</b>	<b>153</b>
Chapter 12 Serving Reform	155
I Serving the Socialist Market Economy Reform	155
II Serving the National Opening-up Strategy	160
Chapter 13 Serving the Real Economy	166
I Creating Off-balance Value via Industry-Finance Integration	166
II Industrial Upgrading by Eliminating Backward Capacity	168
III Developing Financial Inclusion to Serve SMEs	172
Chapter 14 Serving the Public	174
I Achieving Harmony and All Win among Stakeholders	174