

CHANRONG JIEHE DE
ZUIJIA SHIJIAN



产融结合的 最佳实践

—— 媒体视角下的财务公司

中国财务公司协会 编

 中国金融出版社

产融结合的最佳实践

—— 媒体视角下的财务公司

中国财务公司协会 编

 中国金融出版社

责任编辑：陈 翎

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

产融结合的最佳实践：媒体视角下的财务公司 (Chanrong Jiehe de Zuijia Shijian) / 中国财务公司协会编. — 北京：中国金融出版社，2015. 5

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7939 - 1

I. ①产… II. ①中… III. ①金融公司—研究 IV. ①F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 090334 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 22.5

字数 344 千

版次 2015 年 5 月第 1 版

印次 2015 年 5 月第 1 次印刷

定价 60.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7939 - 1/F. 7499

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

本书编辑委员会

主 编：杨家才

副主编：张电中 毛宛苑 杨东宁 王岩玲

编 委：尹小贝 曹 岚 秦 蓁 李星昊
邓学明 王增业 李清军 马 丽
陈 昱 邵 楠 贺 霞 钱箐旒
李 珮 张 威 陈莹莹 吴红毓然
杨井鑫

序

企业集团财务公司是我国金融体系中极具中国特色的一类非银行金融机构。设立财务公司是国家为促进大型企业集团改革和发展做出的一项重要金融制度安排。自 1987 年我国第一家财务公司诞生起，经过 28 年的发展，截至 2015 年 3 月，全国财务公司数量已经达到 198 家，逐步成长为我国金融体系中一支重要的生力军。财务公司管理的资产总额达到 5.13 万亿元，所服务的企业集团成员单位数量超过 4.5 万家。这些企业分布在石油化工、能源电力、航天航空、冶金钢铁、机械制造、信息通讯等关系国计民生的 20 多个重要行业。

实业兴则金融兴。近年来，财务公司行业快速健康发展，正是得益于我国经济持续较快发展和企业集团不断发展壮大。财务公司背靠企业集团，依托产业和实业发展，在当前复杂严峻的形势下，依然“风景这边独好”。未来财务公司要继续保持稳健发展势头，仍须“咬定”产业不放松，牢牢扎根实业中，用产业和风险约束业务行为，配合集团战略谋求发展。

金融活则实业旺。财务公司在服务企业集团加强资金集中管理、提高资金使用效率、增强集团战略管控能力、促进产品销售和优化供应链管理等方面发挥了独特而重要的作用，为企业集团发展插上了腾飞的“金翅膀”。要让这双“金翅膀”更有力地挥舞起来，必须用金融思维办财务公司，进一步提高财务公司的专业化水平，优化资源配置、强化金融服务、细化风险管控，促进企业集团转型发展和竞争力提升。

作为服务企业集团的内部金融平台，财务公司是服务实体经济最直



接、与产业融合度最高的金融机构，但财务公司并不为社会外界所广泛了解，社会认知度应当进一步提高。近年来，越来越多的社会媒体也开始关注和报道财务公司有关情况。中国财务公司协会此次将近两年来相关媒体对财务公司的公开报道集结出版，以便让更多的人士更好地了解、关注、研究财务公司，这一做法非常及时和必要，相信有助于共享和推广相关财务公司的先进经验和成功做法，为经济新常态下财务公司创新发展和转型发展贡献更多智慧。

杨家才
2015 年 5 月

编者的话

企业集团财务公司是具有中国特色的一类非银行金融机构。近几年，随着企业集团财务公司的发展，媒体关注程度也在提高。然而，与其他社会化程度高的金融机构相比，财务公司行业不吸收社会公众存款，业务范围严格限定在本企业集团内，在一定程度上导致了行业媒体意识相对薄弱，这是造成财务公司社会关注度低的重要原因之一。

低社会关注度严重影响了财务公司行业的社会影响力，甚至金融同业、金融监管人员等对财务公司的理解都存在一些误区，这给财务公司争取政策支持等造成了障碍。因此，我们希望通过将媒体宣传报道结集出版，一方面为使财务公司了解媒体的关注点，进而能在自身发展特点和媒体关注点之间找到契合点，在树立行业形象、提升行业影响力方面积极作为；另一方面希望以此提高媒体关注财务公司行业的积极性，为行业发展营造良好的社会舆论环境。

本书共收录了 12 家媒体记者报道共 112 篇，内容涉及监管、发展、服务、创新、探索等，在架构设计上，本书立足行业特点，根据报道内容，分为监管引领篇、改革发展篇、服务转型篇和探索创新篇四篇。其中，监管引领篇以传递监管机构和监管领导的监管思路为主。改革发展篇集中展现财务公司行业发展成就和对发展方向的思考。服务转型篇以反映财务公司在服务集团转型、产业链金融和支持集团“走出去”战略等服务实体经济方面所发挥的作用。探索创新篇则主要是对利率市场化、互联网金融、财务公司功能定位等新形势、新要求的探索性思考。

本书的出版得到了监管机构、财务公司、专家学者和媒体朋友的大力支持，在此，我们向所有帮助参与本书出版的各界人士表示深深的谢意！由于水平有限，若有不足之处，敬请斧正。

编者
2015 年 5 月

目 录

监管引领篇

杨家才希望财务公司建好六大机制，牢牢扎根产业 助增长促转型	3
杨家才：财务公司要把资金归集率作为重要发展指标	5
银监会主席助理杨家才：财务公司的风险底线	7
银监会官员：将支持财务公司试点延伸产业链金融服务	10
李伏安：财务公司要突出创新驱动，推动发展模式转变	12
中国银监会非银部主任李伏安：要探索扩大财务公司产业链融资	15
财务公司监管应朝改革发展大局着力	17
我国 192 家财务公司总资产 4.78 万亿 将评级监管	19
财务公司呼吁降低行业存准率 释放更多资金提振实体经济	21
财务公司需坚守司库职责	23
银监会明年将对财务公司评级	24
银监会：将适时修订财务公司管理办法 更重视资金归集率	26
银监会将适时启动财务公司金融债发行	28
银监会：明年探索对财务公司评级	30
银监会：财务公司可适当延伸产业链金融	31
银监会要求财务公司做大资金归集做细风险管理	33
银监会：财务公司要从做全牌照向特色化经营转变	34
银监会拟多管齐下推动财务公司健康发展	36



- 银监会将探索对财务公司评级 38
- 银监会：适时启动财务公司金融债发行 40
- 寓监管于服务 以监管促发展 42
- 全国财务公司达 174 家 银监会表态可探索试验产业链金融 45
- 分类监管迫在眉睫 扶优限劣大势所趋 47
- 建立财务公司退出机制 50
- 财务公司行业评级体系建设渐行渐近 51
- 监管部门正推动出台《中央企业财务公司经营管理指导意见》 54
- 银监会：财务公司应做大资金归集 55

〔 改革发展篇 〕

- “新常态”下财务公司的发展逻辑 59
- 全国财务公司规模达 4.14 万亿元 上下游延伸成趋势 61
- 财务公司表内外资产规模 4.14 万亿元 63
- 银监会有关负责人提出财务公司要提高资金集中度 65
- 新设财务公司的困惑与对策 66
- 在危机中寻求发展 70
- 财务公司站在转型关口 73
- “三增长四提升” 财务公司开局良好 77
- 央企渐入金融深水区 央企开展产融结合前提须是风险可控 80
- 财务公司 PK 传统银行——为何企业集团热衷成立“财务公司”？ 83
- 从全牌照到特色化经营 财务公司发展当思变革 85
- 知困然后能自强 89
- 财务公司崭露头角 93
- 财务公司的底线思维 96
- 财务公司：做“大”更需做“强” 100
- 财务公司方兴未艾 依托集团谋求发展 103

发展的风险不容忽视	107
全国已有企业集团财务公司 174 家	111
一季度末财务公司全行业资产达 4.32 万亿	113
财务公司 2013 年：波澜不惊 总体向好	114
财务公司协会：财务公司行业表内外资产达 4.32 万亿	117
财务公司何去何从	118
待补的短板	127
全国财务公司资产规模超 4 万亿	130
集团支持决定财务公司方向	131
企业集团财务公司数量已达 184 家	134
企业陷困境 财务公司何去何从	135
新机构 老问题	138

服务转型篇

财务公司服务转型寄望：产融结合平台	143
财务公司：产融协奏 谱服务实体经济锦绣云图	146
财务公司：立足集团主业 助力实体经济	155
服务实体经济助推集团发展	158
金融服务助集团转型升级	161
做好企业转型的财务“助推器”	164
走近董明珠金融梦中的财务公司	165
财务公司欲提升产业链金融服务谋转型	168
以产业链金融优势为小微企业添油加力	170
“链”上金融服务小微	173
财务公司探索产业链金融	176
财务公司：发展产业链金融正当其时	179
如何打造产业链金融升级版？	182



金融脱媒加速 财务公司掘金产业链融资	185
实践先行 各具特色的金融服务“链”	189
以“票据宝”打通产业链融资	192
海尔财务公司掘金产业链金融	195
财务公司：“链”上金融或有作为	202
财务公司：谱写服务实体经济交响乐	205
创设总分账户模式 石化财务公司账户可实现外部结算功能	209
财务公司瞄准国际业务	212
从国际视角看资金管理	214
2014，钢铁业不轻言春天	217
财务公司再贴现支持小微企业	220
财务公司“把脉”跨境资金集中管理	223
企业集团“走出去” 财务公司服务“跟上去”	226
为发展清洁能源装备加力	229
中电科财务公司与“48所”的故事	232
耕耘在雪域高原：财务资金管理工作者们的援藏故事	235

探索创新篇

财务公司行业提升司库功能、拥抱创新之道	243
跨国公司司库管理经验借鉴	245
资产证券化能否成为财务公司的“蓝海”	254
财务公司试水资产证券化	258
发挥司库职能 助推集团发展	260
互联网+金融：财务公司尝试发展新模式	263
从取消贷款利率管制看财务公司转型	266
利率市场化渐近 财务公司试水贷款定价	270
财务公司应对利率市场化的四个关键	273

利率市场化：专业化差异化乃应对良策	275
财务公司应对利率市场化的对策和建议	278
利率市场化“冲刺” 财务公司准备好了吗	281
从宝钢“触电”看财务公司服务与创新	283
铸就汽车金融风险“防线”	287
各具特色的财务公司创新之路	291
当前中国开展汽车贷款资产证券化的启示	294
度寒冬 财务公司呼吁存准降低一半	297
财务公司流动性风险不容忽视	300
利息收入占比超八成 财务公司亟待转型	303
京能财务：推进金融创新 助力清洁能源发展	306
TCL 财务公司：立足行业特点 实践金融创新	308
财务公司：发展互联网金融仍面临诸多挑战	311
未来宏观环境将利好财务公司发展	314
利率市场化提速 财务公司是否应该因势而变	317
流动性紧张 财务公司能否淡定接招	320
机遇与挑战并存	323
未雨绸缪方能沉着应对	326
从容应变	330
中国财务公司协会举办资金管理国际研讨会	332
准备金政策“倒逼”资金绕道 财务公司发展受掣肘	333

附录

中国财务公司协会组织架构	339
企业集团财务公司名录（截至 2015 年 3 月）	340

The background is a light gray with a complex pattern of overlapping geometric shapes, including triangles, squares, and circles. Several large, stylized dollar signs (\$) are scattered across the upper half of the image, some in white and some in a darker gray. The overall aesthetic is modern and financial.

监管引领篇

杨家才希望财务公司建好六大机制， 牢牢扎根产业 助增长促转型

银监会主席助理杨家才在企业集团财务公司2014年年会上强调，财务公司要苦练内功，建好六大机制，牢牢扎根产业，成为集团发展的重要金融推手。

杨家才指出，财务公司有着神圣的职责，在中国经济转型发展中，财务公司应该责无旁贷地肩负起历史使命。银监会将与人民银行、国资委一起，进一步优化政策，促进财务公司更加稳健、健康地发展。财务公司主要练好六个方面的内功，也就是建好六大机制。

一是战投合作机制。积极引进专业的管理团队、战略投资者等合作伙伴，不仅引入资本和经营管理经验，更要引智和引市，即引入市场机制。帮助解决企业集团财务公司相对独立性的问题。财务公司是独立法人，要服务集团核心主业，接受集团的统一领导，集团从股东及实际控制人的角度对财务公司加强管理，但财务公司要保持相对独立性。要通过引入战投合作机制让财务公司的董事会成为真正的董事会，能够按照市场规律办事。在这个问题上，财务公司要把这个内功练起来。

二是产业约束机制。财务公司主要在集团内部做公司金融业务，不能过度往集团外发展，这是由产业来约束的。不同企业，不同行业，不同集团，不同主业有不同的生产经营特点，财务公司要围绕这些特点来开发金融产品和金融服务。金融是在产业基础上发展起来的，产业兴则金融兴，产业亡则金融亡。财务公司就是要咬定产业不放松，一定要牢牢扎根在产业中，成为集团发展的重要金融推手，根据集团产业整合和发展来开展业务。

三是复合定价机制。定价从融资的角度讲叫风险定价，财务公司的风险定价应当是复合定价，即对外统一定价，对内差别定价。整个企业集团的外部融资，都由财务公司统一谈判，增强议价能力。资金价格既是一个风险控制机制，也是一个优化资源配置的机制，所以对内要差别定价。只有这样，才能提高资源配置的效率，凝聚整个集团力量，充分发挥财务公司金融服务功能。



财务公司要对集团内成员单位进行综合定价。要通过风险定价来提高客户的综合收益水平，解决资金归集比较低的难题，这都需要财务公司根据集团和自身的实际情况深入研究。通过差别定价、个性服务来提高成员单位综合收益率水平，要通过综合运用行政手段和市场手段，发挥产品优势来提升服务集团的效率。

四是产品创新机制。“春江水暖鸭先知”，财务公司熟悉集团核心主业，是企业集团战略发展重要的先知先觉者，与银行相比有项目预知的优势，决策更有效率。财务公司要围绕集团产业发展设计金融产品，充分发挥自身力量。要围绕集团产品链、项目融资、支付结算、企业并购设计金融产品，充分发挥产品优势；要发挥在盘活集团资产存量中的优势，突出服务的便利性，围绕企业集团资产的流动性做创新，使集团资本、资金、物流便捷流通；要继续研究建立财务公司产品登记系统，内部资产转让机制等，提升财务公司服务实体经济的能力。

五是稳健薪酬机制。财务公司在薪酬上多从属于企业集团薪酬体系，与其他金融机构相比，激励不足是财务公司面临的较为普遍的问题。财务公司是企业集团的子公司，但是它同时也是金融机构，企业集团要让财务公司获得有社会金融那样的服务便利和服务水平以及服务质量，就要加强激励，从市场上吸引高端人才，充分激发人才的积极性。下一步财务公司要好好研究，补上这一课。我们也希望首先从央企开始研究改进财务公司薪酬激励机制的问题。将风险调整后的绩效水平作为财务公司薪酬激励的依据。

六是风险管控机制。企业风险管理中财务风险管理不可或缺，财务公司要当好企业司库的守门员，还要针对不同金融业务，如信贷业务、中间业务、对外融资业务等完善风险管理体系。银行业是一个严谨的、保守的、可持续的行业，希望财务公司要进一步加强风险控制，有谨慎稳健的经营风范，有一定的机制和制度约束。当前要做好审、贷、放三分离；前、中、后台三分设；抓好风险监测、计量和处置三个环节；要有稳健经营和风险约束所需要的拨备、核销、资本三个手段。完成党中央、国务院交给我们的守住风险底线的重大责任。

（周萃 胡萍，《金融时报》，2014年5月6日）