



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

( 2018 )

DEVELOPMENT REPORT ON  
CHINA'S FINANCE COMPANIES ( 2018 )

---

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 )



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 ( 2018 )

DEVELOPMENT REPORT ON  
CHINA'S FINANCE COMPANIES ( 2018 )

---

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. 2018 / 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, 2018.6  
ISBN 978-7-5201-2783-7

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-2018 IV.  
①F279.244

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第088376号

## 中国企业集团财务公司行业发展报告 (2018)

---

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 / 史晓琳  
责任编辑 / 史晓琳 崔彦茹

出 版 / 社会科学文献出版社·国际出版分社 (010) 59367243  
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: 20 字 数: 373千字

版 次 / 2018年6月第1版 2018年6月第1次印刷  
书 号 / ISBN 978-7-5201-2783-7  
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



# 序

2017年，面对复杂多变的国内外经济新形势，财务公司行业在党中央的统一领导下，切实将思想和行动统一到党的十九大精神上来，深入贯彻新发展理念，努力实现行业由高速增长向高质量发展的转变，紧紧围绕“服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”三大任务，充分发挥集团资金归集、资金结算、资金监控和金融服务四个平台功能，坚定不移地做产融结合的最佳实践者。

坚持党的领导，公司治理在党的引领下不断完善。2017年，党的十九大胜利召开，财务公司行业坚持以十九大精神和习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，将坚持党的领导和完善公司治理紧密结合，切实把党的领导融入企业决策、执行和监督的各个环节，将党委研究讨论公司“三重一大”等重要事项作为公司决策前置程序，确保党在公司经营决策中的领导地位，让党的十九大精神在财务公司服务实体经济、服务企业集团和防控金融风险的实践中落地生根。

服务实体经济，助力供给侧结构性改革稳步推进。财务公司作为最贴近实体经济的一类金融机构，始终将服务实体经济放在首位，紧扣集团需求，全年累计发放贷款4.03万亿元，信贷支持力度持续加大。2017年，财务公司继续坚持以服务供给侧结构性改革为主线，在监管机构的支持和引导下，积极发挥自身优势，通过差异化特色服务精准助力集团去产能、有保有压严控资金流向协助集团去库存等多种手段，聚焦“三去一降一补”的各个重要环节，全力服务所属集团和所属行业推进供给侧结构性改革。同时，财务公司紧随集团海外发展步伐，不断提高跨境金融服务水平，为集团“走出去”提供了账户管理、结算、存贷款、筹融资、外汇交易、外汇资金池等综合性金融服务，为国家“一带一路”建设的顺利推进做出了一定贡献。

切实防范风险，风险管理水平不断提升。2017年，在强监管严监管的监管环境下，财务公司风险合规意识不断增强，“不能违规、不敢违规、不愿违规”的合规文化初步形成。通过不断完善风险管理组织架构，强化风险管理职能，优化风险管理制度和方法，财务公司行业风险监控指标持续向好。2017年末，财务公司不良资产率仅为0.03%，流动性比例、拨备覆盖率、资本充足率均保持在较高水平。在不断降低自身风险水平的同时，财务公司积极协助集团防控风险，特别是央企和地方国企财务公司

千方百计助力企业集团降杠杆。通过统筹集团融资，规划集团负债，以内部贷款等金融服务替代外部贷款，优化借还款条件减少资金实际占用等多方面优势，有效降低了集团的整体负债水平，为企业防风险、去杠杆贡献了财务公司的解决方案。

全面深化改革，金融创新在严控风险的前提下有序开展。2017年，财务公司深入推进改革创新，在确保安全稳健的前提下开展各种创新活动，行业创新活力不断增强。部分财务公司在监管政策的支持下，通过开展买方信贷、消费信贷，以及延伸产业链业务，拓展产业链金融服务，改善产业链中小微企业融资环境，积极主动地构建以产业发展为核心，金融业务关系为纽带，连通集团内外、实体产业与金融市场等不同参与角色的产业金融行业生态圈。在产品创新的同时，理念创新、模式创新、系统创新协同进行。在产业链金融、资产支持证券等业务创新长足发展的过程中，财务公司积极推进管理系统建设、业务流程优化、风险管控模式设计等方面的创新，以管理模式创新推进创新业务发展，再进一步以管理集成释放传统业务活力，全方位提高财务公司参与市场竞争的能力。

不忘初心，方得始终。2017年是财务公司行业成立三十周年。财务公司作为具有中国特色的非银行金融机构，服务企业集团是其天然属性和存在的意义。三十年行业发展的实践证明，财务公司始终坚持依托集团、服务集团的宗旨，通过提供优质特色的金融服务，在满足成员单位多元需求、支持集团健康发展、促进产业链互利共赢、助力实体经济提质增效等方面均发挥了重要的作用。

矢志奋斗，走向未来。2018年是全面贯彻党的十九大精神的开局之年，是改革开放四十周年，是决胜全面建成小康社会、实施“十三五”规划承上启下的关键一年。财务公司行业将在新时代承担新的使命与任务。财务公司要更加积极主动深入地融入国家战略，发挥自身依托集团，了解实体经济、贴近实体经济、服务实体经济的独特优势，坚持稳中求进总基调，充分把握新时代金融工作面临的新机遇，不断推进改革创新，提高金融服务质效，开启新时代财务公司行业高质量发展新征程，在中国特色社会主义建设的伟大历史进程中做出更大的贡献。

踏石留印，抓铁有痕。为继续全面、深入反映2017年财务公司行业发展的主要成绩和运行特点，展望未来行业发展趋势，中国财务公司协会第三次组织编著了《中国企业集团财务公司行业发展报告》。《报告》内容客观务实、系统全面。希望它能为社会各界了解财务公司经营管理和发展历程，为业内外研究交流提供一定的参考。

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

延续过去几年温和复苏的态势，2017年世界经济总体平稳发展，全球经济增长率约为3.8%，复苏趋势较为良好，尤其是美国、欧洲、日本和中国等大型经济体均有不同程度的改善，但是单边主义和贸易保护主义是重要的挑战。2017年中国国内生产总值达到82.7万亿元，比上年增长6.9%。2015年以来，中国经济持续了缓中趋稳、稳中向好的局面，经济增长内生动力有所增强，供给侧结构性改革缓释了产能过剩及高杠杆等风险，金融不断强化服务实体经济功能，中国经济正逐步转向高质量发展模式。但是，中国经济发展的结构性矛盾仍然存在，不平衡不充分矛盾较为突显，系统性风险因素尚存，高质量转型任重道远。在复杂的国内国际形势下，企业集团财务公司坚决贯彻高质量发展转型战略，一如既往地坚持“服务集团”这一定位，在资金归集、资产规模、经营效益、宏观审慎和服务实体经济等方面呈现积极变化，在行业发展、负债业务、同业业务、信息科技和产业链金融等方面表现出良好的创新驱动趋势。

2017年企业集团财务公司行业整体保持良好的发展态势并取得了较好的发展业绩。截至2017年末，全行业法人机构总计247家，较上年末增加11家，机构数量持续增加。全行业表内外资产总额8.69万亿元，同比增长15.91%，资产规模保持稳定增长。无不良资产财务公司217家，行业平均不良资产率0.03%，行业风险控制得当。全行业实现利润总额975.04亿元，同比增长21.51%，经营效益大幅提升。全行业平均资金集中度47.91%，同比上升2.33个百分点，资金集中度不断加强。2017年末行业平均资本充足率20.92%，同比下降0.33个百分点，高于商业银行7.27个百分点；行业拨备覆盖率3937.85%，同比上升634.06个百分点，远高于商业银行。

企业集团财务公司在行业改革发展过程中，坚持服务企业集团、服务产业链和服务实体经济的功能，有效支撑经济平稳发展。截至2017年末，全国财务公司服务的成员单位涵盖电力、石油化工、钢铁、机械制造、民生消费等17个行业，基本覆盖关乎国计民生的重要行业。2017年，财务公司行业累计发放各项贷款1.85万亿元，同比增长20.17%，有效支撑了企业集团的转型发展。产业链下游业务发生额3139.53亿元，产业链上游业务发生额704.59亿元，产业链金融业务得以扩展，实体经济的服务

功能不断强化。

2017年,财务公司行业资产规模继续保持平稳增长态势,负债规模实现较高增长,与资产业务形成良性互动,有效支持服务企业集团转型发展的资金与金融服务需求。2017年全行业表内外资产总额8.69万亿元,其中表内资产总额5.72万亿元,同比增长20.12%,较同期银行业高11.44个百分点。2017年末,财务公司全行业负债规模为4.92万亿元,较上年末增加8342.42亿元,增速20.41%,较2016年提升3.7个百分点。负债业务相对较快增长,主要是财务公司强化“主动”意识,实现存款业务增长较快,以持续支持财务公司的资产业务。

财务公司同业业务和中间业务发展保持平稳态势,结构性完善较为显著,国际业务开展取得积极进展,有力支撑了企业集团国际化发展。2017年财务公司行业顺应货币政策、同业市场政策及市场变化,有效管理存放同业、同业拆借、买入返售与卖出回购业务,实现同业业务结构优化和平稳发展。截至2017年末,财务公司行业存放同业余额2.26万亿元,同比增长14.6%;买入返售余额1205亿元,同比增长109.2%;卖出回购余额450亿元,同比增长43.4%。在不断强化企业集团综合金融服务的过程中,财务公司行业中间业务发展成效突出,业务范围不断丰富,各项业务纵深发展,业务大幅增长,收入贡献度显著提升,有效支持了产融结合、以融促产。2017年度财务公司行业票据承兑业务发生额6935亿元,同比增长58.9%;结算业务发生额351亿元,同比增长31.6%;融资性担保业务发生额752.54亿元,同比增长38.74%;非融资性担保业务发生额521.77亿元,同比增长高达93.43%。2017年财务公司国际业务和服务不仅面向境内成员单位,更有财务公司结合本外币跨境资金池、外汇交易和自贸区的创新金融业务,各项业务均取得良好的进展,有力支撑了企业集团国际化战略。

财务公司行业持续强化风险管理和内部控制工作,不断完善风险管理组织架构,优化风险管理的制度和办法,风险管理水平不断提高,实现了集团资金平稳运行。行业总体风险水平继续降低,远低于商业银行,不良贷款率维持在0.06%,低于商业银行平均水平1.68个百分点;行业平均资本充足率20.92%,高于商业银行平均水平7.27个百分点;行业流动性比例62.68%,远高于商业银行50.03%的平均水平。信用风险管理措施不断完善,信用风险管理的政策和流程进一步健全,财务公司行业不良资产率为0.03%,资产质量保持较好水平。财务公司行业建立了较为完善的市场风险管理组织和政策,初步建立了市场风险管理量化指标体系。2017年,财务公司行业还通过内控建设、使用信息科技、建立考核与激励机制,加强操作风险管理,风控机制建设不断完善。



通过依托所属企业集团和充分发挥自身优势，财务公司的服务功能不断强化，服务成员单位、服务风险管控、服务企业集团、服务产业链、服务国家发展战略的综合服务功能基本呈现，有效助力高质量转型发展。在供给侧结构性改革中，财务公司以差异化特色服务精准助力集团去产能。面对企业集团积极压降过剩产能，与外部商业银行慎贷、惜贷般的“雨天收伞”不同，财务公司作为集团内部金融机构，切实以服务集团为己任，紧跟集团化解过剩产能的整体部署和实际情况，通过差异化特色服务最大限度地助力集团化解过剩产能，同时为去产能的成员单位平稳运行提供综合金融服务，全力支持集团积极践行国家高质量发展战略。

2018年，中国经济高质量发展转型将进一步深化，财务公司行业发展的整体环境相对较好。宏观政策将继续坚持稳中求进的总基调，财政政策积极的取向不变但注重聚力增效，货币政策保持稳健中性。但是，在系统性金融风险防范化解的现实要求下，稳健中性的货币政策仍然带有一定的偏紧趋势，不过流动性管理政策相对过去两年可能会出现结构性放松。2018年，中国经济最大的外部不确定来自美国，除了减税、加息等政策冲击外，美国与中国的贸易摩擦将持续较长时间并对进出口造成冲击，同时美联储货币政策外溢效应可能使中国的市场利率和汇率出现较大的波动。2018年财务公司面临的经济金融环境将比2017年更加复杂，风险管理的任务要求更加艰巨。

2018年，面对“新特点、新挑战、新趋势”，财务公司的转型发展将进一步深化。财务公司将坚持党的领导，积极探索因地制宜强化党的领导、加强组织建设，以党的领导引领公司治理机制的完善，以党建带动生产经营和各方面事业的全面发展。财务公司将继续加强司库功能定位，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提供更大更坚实的基础。一是进一步融入国家战略，更好服务实体经济，更好服务高质量转型发展。重点落实供给侧结构性改革，大力贯彻“一带一路”倡议、区域发展和创新驱动发展战略。二是立足企业主业大势，持续改进财务公司金融服务，强化司库功能创新发展，提高金融服务精细化水平。三是鼓励创新多元发展，重点推进产业链金融服务，提升财务公司综合竞争力。四是全面强化风险管理，构建科技信息为支撑的风险管控体系，巩固财务公司稳健发展的制度、体制和基础设施基础。五是构建财务公司行业发展生态体系，以改革、创新、服务为支撑，应对财务公司发展难题，促进财务公司长期稳健发展，有效支撑企业集团战略转型和实体经济高质量发展。





# 目 录

第一篇 环境篇	1
第一章 经济环境	3
一 世界经济形势	3
二 中国经济形势	13
第二章 货币金融环境	22
一 货币市场环境	22
二 资本市场环境	29
三 外汇市场环境	34
第三章 政策环境	38
一 货币政策环境	38
二 财政政策环境	42
三 监管政策环境	43
四 国有资产管理政策环境	46
第四章 行业自律环境	48
一 持续推进行业自律规制建设	48
二 初步建立行业社会责任管理体系	48
三 不断加强行业评级体系建设	49
四 积极引导行业各类风险防范	49

**第二篇 机构篇** 51

第五章 机构概览	53
一 总体情况	53
二 分布情况	55
三 行业评级	57
第六章 经营概况	58
一 财务状况	58
二 经营成果	63
第七章 信息科技	67
一 信息科技基本概况	67
二 信息系统应用情况	69
三 信息科技发展趋势与展望	80
第八章 人力资源管理	82
一 加强顶层设计，优化人才配置	82
二 强化培训开发，提升人才素质	83
三 优化薪酬结构，激发人才活力	85
四 拓宽发展通道，助推人才成长	86
五 创新绩效考核，坚持正确导向	87

**第三篇 业务篇** 89

第九章 资产业务	91
一 总体情况	91
二 贷款业务	92
三 投资业务	101

第十章 负债业务	105
一 总体情况	105
二 存款业务	106
第十一章 同业业务	113
一 总体情况	113
二 存放同业	115
三 同业拆借	118
四 买入返售与卖出回购	123
五 其他同业业务	130
第十二章 中间业务	132
一 总体情况	132
二 结算业务	134
三 担保类业务	136
四 委托类业务	142
五 投行类业务	143
第十三章 国际业务	147
一 总体情况	147
二 外汇交易	149
三 外汇资金池	155
四 跨境人民币资金集中运营	160
五 其他	162

## 第四篇 风险篇 171

第十四章 风险管理概况	173
一 行业风险管理现状	173
二 全面风险管理体系建设	174

第十五章	信用风险管理	180
	一 总体情况	180
	二 管理方法	181
	三 问题和措施	184
第十六章	市场风险管理	186
	一 总体情况	186
	二 管理方法	187
	三 问题和措施	188
第十七章	操作风险管理	191
	一 总体情况	191
	二 管理方法	192
	三 问题和措施	195
第十八章	流动性风险管理	197
	一 总体情况	197
	二 管理方法	198
	三 问题和措施	200
第十九章	信息科技风险	202
	一 总体情况	202
	二 问题及解决办法	203
	三 防范信息科技风险的措施	210

## 第五篇 服务篇 215

第二十章	服务企业集团	217
	一 服务集团践行国家战略	217
	二 服务集团平台定位功能发挥	230
	三 服务集团风险管控	236

第二十一章 服务成员单位	239
一 全方位金融服务满足成员单位多元化金融需求	239
二 让利优惠助力成员单位降本增效	242
三 高效便捷服务助力成员单位提高效率	244
第二十二章 服务产业链	246
一 产业链金融服务力促产业链和谐共生	246
二 延伸产业链金融服务促进上游产业链良性发展	249
三 产业链下游金融服务助力下游产业链健康有序	252

## 第六篇 发展篇

257

第二十三章 新特点	259
一 党的领导全面加强	259
二 司库职能持续完善	260
三 业务管理创新深化	264
四 行业生态稳步构建	266
第二十四章 新挑战	268
一 宏观经济形势变化带来的挑战	268
二 金融市场形势变化带来的挑战	270
三 金融监管政策趋严带来的挑战	272
四 行业定位内涵深化带来的挑战	273
第二十五章 新趋势	275
一 深度融入国家战略，更好服务实体经济	275
二 立足集团主业大势，持续改进金融服务	277
三 鼓励创新多元发展，提升综合竞争能力	278
四 全面强化风险管控，巩固稳健发展基础	280
五 构建行业发展生态，着手应对长期难题	281

附 录 283

财务公司机构名录 284

后 记 293



# Contents

---

<b>Part 1</b>	<b>Environment</b>	<b>1</b>
---------------	--------------------	----------

---

Chapter 1	Economic Environment	3	
	I	World Economy	3
	II	Chinese Economy	13
Chapter 2	Financial Environment	22	
	I	Money Market	22
	II	Capital Market	29
	III	Foreign Exchange Market	34
Chapter 3	Policy Environment	38	
	I	Monetary Policy	38
	II	Fiscal Policy	42
	III	Regulatory Policy	43
	IV	Policy on State-owned Assets	46
Chapter 4	Industrial Self-discipline	48	
	I	Promoting Industrial Self-regulation	48
	II	Establishing Industrial Social Responsibility Management System	48
	III	Improving Industrial Rating System	49
	IV	Leading Risk Mitigation within the Industry	49

<b>Part 2 Finance Companies</b>		<b>51</b>
Chapter 5	Overview of Finance Companies	53
	I General Introduction	53
	II Distribution	55
	III Industrial Rating	57
Chapter 6	Business Operation of Finance Companies	58
	I Finance Situation	58
	II Operating Results	63
Chapter 7	Information Technology	67
	I Basic Environment	67
	II Application of Infomation System	69
	III IT Development Trend and Prospect	80
Chapter 8	Human Resources	82
	I Improving Top Design and Human Resources Allocation	82
	II Strengthening Training to Improve Staff Quality	83
	III Optimizing Remuneration to Vitalize Energy	85
	IV Broadening Career Path to Encourage Staff Self-development	86
	V Innovating Performance Assessment and Providing Correct Guidance	87
<b>Part 3 Business</b>		<b>89</b>
Chapter 9	Asset Business	91
	I Overview	91
	II Loans	92
	III Investment	101





Chapter 10	Liabilities	105	
	I	Overview	105
	II	Deposits	106
Chapter 11	Interbank Business	113	
	I	Overview	113
	II	Interbank Deposits	115
	III	Interbank Lending	118
	IV	Repo and Reverse Repurchase	123
	V	Other Interbank Business	130
Chapter 12	Intermediary Business	132	
	I	Overview	132
	II	Settlement	134
	III	Guarantee Business	136
	IV	Commission Business	142
	V	Investment Banking Business	143
Chapter 13	International Business	147	
	I	Overview	147
	II	Foreign Exchange	149
	III	Foreign Exchange Cash Pool	155
	IV	Capital Centralization of Cross-border RMB	160
	V	Other Business	162

---

<b>Part 4</b>	<b>Risks</b>	<b>171</b>
---------------	--------------	------------

---

Chapter 14	Risk Management Overview	173	
	I	Current Industrial Risk Management	173
	II	Establishment of All-round Risk Management System	174