

② 25-26

民营企业

融资

国际金融公司

贷款

国际金融公司：

民营企业海外融资的重要渠道

F832.4

F830.5

文/周宇 徐 湃

资金曾经被马克思誉为经济运行的血液。资金充足与否既牵扯到一个国家和地区的经济增长速度和发展水平，也牵扯到企业的经济效益。如果企业资金缺乏，就很难有较好的生产和经营表现，也难以从规模经济和结构经济方面获得较好的收益。

一、融资难：民营企业面临的共同问题

改革开放 20 年来，我国民营企业获得了巨大的发展，对国民经济和社会发展产生了非常广泛的影响。例如，到 1997 年底，全国个体工商业主已达 2850.86 万户，从业人员 5441.85 万人，注册资金 2573.98 亿元，实现总产值和营业收入 1.88 万亿元；全国私营企业达 96.07 万户，从业人员 1349.26 万人，注册资金 5140.12 亿元，实现总产值和营业收入 7019.19 亿元。1997 年全国个体私营经济纳税 540 亿元，已占全国工商税收的 7%。全国私营企业出口创汇已达人民币 111.91 亿元。三资企业发展也令人欣喜——截止到 1998 年 7 月底，我国已累计批准设立外商投资企业 316276 家，合同利用外资金额 5491.82 亿美元，实际利用外资金额 2457.48 亿美元，涉外税收仅 1997 年就达 980 多亿元，占整个工商税收的 13%。乡镇企业的发展成就更加引人注目，它们对农村工业化、城镇化和农业现代化的进程起到了巨大的推动作用。它们当中的一些佼佼者，如春兰、横店、宝安、大杨等，已发展成规模巨大的企业集团，并向跨国公司方向发展，承担了发展民族工业的重任。

不难看出，我国民营企业以自身的成就向社会展示出自身的价值，承担起了发展经济和稳定社会的重任。它们在投身农业和农村扶贫开发、参与国有企业改革、投资于高新技术产业和基础设施建设、拓展就业渠道、上缴税收等众多方面都做出了巨大贡献。

但是，随着经济发展，资金短缺不仅导致民营企业在日

常的生产经营中难以提高效益，也导致民营企业难以通过扩大规模而获得规模效益。以上海为例，上海市人民银行曾对上海市的私营企业做过一次调查，结果发现，截止到 1997 年 6 月底，上海市金融机构对个体私营经济的贷款比例只有 0.15%，即使是以支持个体私营经济为己任的民生银行，其贷款比例中也只有 6.87%。另据上海市工商行政管理局对 262 户私营企业的抽样调查，获得固定资产贷款的户数仅占 2.2%，获得流动资金贷款的户数仅占 9.5%。这种情况在三资企业和乡镇企业也较普遍存在着。

二、国际金融公司：民营企业海外融资新途径

中共中央关于三年搞活国有大中型企业的决定出台以后，民营企业融资难的问题变得更加突出。但是，这并不意味着民营企业融资无出路，我们应该放眼世界，从国际金融市场上筹集资金来支持我国民营企业发展。

国际上有许多金融机构可以考虑中国民营企业的贷款申请。例如，加拿大帝国商业银行是在中国最活跃的外资银行之一，到目前为止，它已为中国的企业发展筹集了数十亿美元的资金，加拿大的诺瓦斯格舍银行也曾参加过中国许多项目的贷款；墨西哥的国民外贸银行也与中国银行有互惠贷款协议。在澳洲，澳大利亚国民银行、澳新银行以及西太平洋银行公司等都曾对中国投入过资金。在欧洲，欧洲投资银行也开办对华贷款业务，只不过这些贷款项目要对欧盟国家有特殊意义才行。此外，伊斯兰开发银行侧重于对伊斯兰国家或非伊斯兰国家的穆斯林社会提供无息贷款，资助他们推进经济和社会发展。我国虽未加入该银行，但我国有广阔的穆斯林地区，也可以考虑从该银行申请贷款。

在这些海外金融机构中，有一家实力强大并专为民营企业发展服务的金融机构——国际金融公司。国际金融公司于 1956 年 7 月 24 日成立。目前有成员国 170 多个，我国也是成



员国之一。资金来源主要是会员国认缴的资本额，其次是世界银行及其它国家对公司的贷款。国际金融公司的资金运用主要是对民营企业提供贷款，并且不需要政府担保。他们也对民营企业投资或参股。国际金融公司的贷款期限一般为7—15年，利率较低，主要适用于制造业、加工业和开采业项目。国际金融公司贷款的宗旨是鼓励会员国特别是不发达国家的民营企业发展，帮助它们筹集海外资金以补充世界银行的活动，它主要是对会员国的民营企业的新建、改建和扩建项目提供资金，使国际资本向发展中国家转移，促进发展中国家资本市场的发展。目前国际金融公司是发展中国家民营企业最大的融资者之一，它已经在130多个国家做过几千个项目，目前还在100多个国家有项目，而且在历史上该公司几乎什么行业的项目都做过。

三、民营企业向国际金融公司申请贷款应注意的问题

中国是1980年加入国际金融公司的，国际金融公司在中国的第一个项目是1985年开展的。目前，中国已成为该公司的第十大业务国。国际金融公司有关官员认为，中国将成为它们最大客户的国家。他们已经在中国做了30多个项目，融资额达到12亿美元以上。其中黑龙江的东方集团财务公司的项目是非常成功的范例。国际金融公司以这笔贷款为中心辐射发展比较缓慢的中国东北地区的非国有企业，促进整个东北地区经济的增长。

从国际金融公司十几年对中国的融资状况来看，它们在对民营企业进行融资过程中，一般遵循三条原则，即商业原则、催化原则和具体贡献原则。

商业原则就是国际金融公司必须考虑到项目的市场风险，要通过贷款提高民营企业的竞争力和能动性，保证资金的回收，回避贷款风险的出现。从这个角度讲，一些高新技术产业项目和一些处于朝阳产业阶段的项目在申请贷款时容易获得信贷支持；在一个地区或在全世界范围内市场空间比较广阔或有开拓余地的项目容易获得贷款。催化原则，就是国际金融公司很注重单个项目的示范效应，如果这个项目通过贷款能够有利于它对整个地区的产业结构的调整或者市场化的推进，以及对某一社会价值观念的形成有推动作用的话，就容易获得信贷支持，这也是国际金融公司树立自己在国际经济领域地位的重要法宝。具体贡献原则就是国际金融公司很关注项目能够给自身带来的增值幅度和给国际金融公司带来的增值情况，如果该项目的成长性很好，发展空间广大，一般是较容易获得国际金融公司支持的。

针对国际金融公司的这些原则，民营企业应研究自身的对策，以便争取贷款的成功。

首先，民营企业申请贷款的项目应当具有较好的盈利水平和发展前景。为此申请贷款的项目必须具有较高的技术水平，以便能在同类产品的市场竞争中有质量和成本优势。对一些风险投资项目，即使它们本身具有高新技术性质，国际金融公司也不感兴趣。

其次，申请贷款的民营企业必须完善企业内部的资本结构，努力提高自身的管理水平。国际金融公司是非常注重对合作民营企业自身素质的考核的。他们认为，他们扶植的民营企业，必须是建立长期的合作关系，要做10年、20年的合作伙伴，要把这个公司培养成国际性的公司。这样的话，它所选择的公司必须是有相当基础的，在管理、实力和影响上要有上乘的表现。以东方集团财务公司为例，他们在提出贷款后，国际金融公司曾在一年多的时间里，5次派员前去考察。评估企业的现状和发展前景，并坚持要求他们聘请世界上最著名的六大会计师事务所之一来帮他们完善财务体系，直到国际金融公司认为他们符合贷款的条件为止。另外，国际金融公司对企业的用人制度、企业信息系统以及公司的卫生状况、外观表现、清洁程度等等都有要求，因为这些都是考察一个公司形象的基本方面。

第三，申请贷款的企业必须自筹项目投资的75%以上。例如，一个需要投资4000万美元的项目，民营企业应当有能力融通3000万美元的资金，剩下的缺口可以向国际金融公司提出贷款申请。制定这一规定的出发点首先是源于考察民营企业合作诚意的需要，国际金融公司不想与毫无合作诚意的企业打交道；其次是源于考察民营企业能力的需要，国际金融公司将企业融资能力看作企业经营能力的一方面体现，同时也能折射出该企业在商界和金融界的信誉和合作关系；最后是源于分化贷款风险的考虑，国际金融公司也是一个盈利机构，要让资金使用者还本付息，就意味着必须确保贷款资金的安全和使用效率。因此，要预防信贷风险的发生，以免一个项目失误把整个公司拖垮。

第四，民营企业必须树立良好的信誉形象。国际金融公司在批准民营企业的贷款申请以前，一般要对提出申请的民营企业进行详细的调查，尤其关注民营企业以往与金融机构打交道的信誉问题。他们认为，如果一个民营企业不能重视自己的信誉，便不会重视与国内金融机构的合作；不重视与国内金融机构的合作便不会尊重与国际金融机构的合作关系。与这样的民营企业打交道存在较大风险，容易发生欺诈、赖帐等行为。因此，当国际金融公司发现申请贷款的民营企业在以往与金融机构的交往过程中信誉不佳时，一般不会考虑对这样的民营企业提供贷款。

最后，民营企业应提供关于项目投资的详细可行性报告。可行性分析是对项目投资成功与否的科学预测，国际金融公司是很看重民营企业所提供的关于投资项目可行性分析的质量。一个非常科学、完整、严密的可行性报告将会赢得国际金融公司对申请贷款企业的信任。况且，国际金融公司必然要对贷款项目进行重新评估，两个报告结论差异过大显然不合适。所以，要争取国际金融公司的信任，提供一份科学、严密、合理的可行性研究报告是很必要的。