

一、目前上市公司担保行为的现状

基于我国企业的信用还不是很高,银行为了确保贷款的安全,要求企业在贷款时能够提供抵押品或者第三方担保。然而,由于银行对抵押品有严格的限制,所以大多数企业在贷款时都愿意选择用担保这种方式。据统计,2003年,我国的五大上市银行——招商银行、浦发银行、民生银行、华夏银行和深发展的抵押贷款分别占其总贷款额的47.58%、50.06%、45.06%、58.39%和32.44%,可见在银行贷款中企业还是以担保贷款为主。与一般企业相比,上市公司资本金比较雄厚,更符合担保者的身份,于是上市公司越来越多的利用担保这种形式来融通资金。统计显示,目前涉及担保的上市公司多达460多家,占总体上市公司比例的40%,披露的担保总额约686亿元,而且有迹象表明,上市公司担保圈的范围还在不断扩大。随着上市公司担保金额的不断扩大,其性质也在发生着变化,担保过程中暴露出的问题越来越多,担保中存在的风险也越来越大。

二、我国上市公司融资担保的形式

上市公司的融资担保主要有两种形式,即关联担保和相互担保。其中相互担保主要指上市公司之间的担保,而关联担保主要指上市公司为大股东及关联公司提供的担保。

(一)互保行为在我国的资本市场中并不少见,由此引发的诉讼问题也不少,几乎遍及全国。上市公司无一例外地承担起连带责任,并最终替代贷款公司还款,这将无疑加大了提供担保的上市公司的债务,对其具有很大的杀伤力。例如ST兴业欠款曾导致与该公司进行相互担保的一些上市公司牵涉到担保诉讼等麻烦之中。银广厦事件后,由于无法偿还银行5000万元的贷款,银行不得不向为其提供担保的中关村科技索要。提供担保方由于

所以基于ERP的财务资金管理应该是凝聚的、快速的。

(四)内部控制功能创新

内部控制是指保证系统数据准确、运行安全的控制措施。传统的财务管理系统的内部控制主要体现在人员分工、权限划分。一项经济业务由发生到形成相应的会计信息和财务信息,其经历的每一个环节都应由具有相应管理权限的有关人员签章。在传统的财务管理信息系统中,授权、批准是一种常见也可以说是唯一的内部控制手段,权限分工的主要形式是口令授权,通过系统管理人员增加某权限系统人员,由合法的系统人员再设置自己的口令。而ERP的管理思想是基于企业整个供应链的管理,扩展了企业管理的范围,不仅包括企业内部资源,还包括对企业外部资源的管理。ERP整合外部资源是通过INTERNET进行的。有很多数据通过INTERNET

关于上市公司担保圈问题的



朱世芳
黄汉江

思考

负有连带责任,不得不白白替别人还了5000万元。ST棱光,为多家上市公司提供担保、担保资金达5亿元之多,在 multicase 逾期贷款诉讼案中负连带责任,导致资不抵债,最终落得濒临破产。另一方面,一些上市公司在大量替别人贷款提供担保的同时,又利用别人为自己融资提供担保,从银行获得巨额资金,这也就是所谓的互保。这种方式获得的资金是否就真正发挥其效用,大大提高了企业的效益呢?事实证明大多数都不能发挥资金的效用,企业的效益不但没有改善,反而逐年下滑,严重的还导致了无法到期还款。这样的例子在上市公司中并不少见,以中关村为例,在2001年底,中关村科技累计借债达10亿元,其经营业绩明显恶化。报表显示,1999年至今,净利润从1.7亿元,下滑到2000年的1.5亿元,到去年的8500万元。而今年公布的季报已经亏损873万元,至于每股收益也从赢利0.26元变为亏损2分钱,其业绩恶化非常明显。

虽然存在诸多缺陷,但对于缺少资金,对无法通过资本市场再融资的上市公司来说,这是最容易从银行取得贷款的方式。当两家或多家具具有资金需求的上市公司碰到一起,就可以形成互保关系,在一家或多家银行取得各自需要的贷款。因此,很长时间以来,这种上市公司之间互换信用,互相提供担保的行为在上市公司中很盛行,现在还有越演越烈之势,其危害之大勿用多谈。

(二)大股东利用其控股地位,迫使上市公司为大股东及关联企业提供巨额担保,上市公司再次充当了提款机的角色。ST轻骑2002年年报披露公司巨额亏损34亿元,主要原因就属大股东的欠账所为。ST轻骑的大股东轻骑集团通过各种关联交易占用上市公司资金从2000年到2002年中期竟高达19.96亿元。如出一辙,截至2002年底,ST中鲁B的大股东山东省企业集团总公司向银行贷款了2.8亿,用

进入企业的ERP系统,这样基于ERP的财务管理系统的保证系统数据准确、运行安全的措施应该相应有所创新。在加强口令授权等企业内部权限控制的基础上,更应加强对网络安全方面的内部控制措施的研究,将保证网络数据完整、真实、可靠的内部控制措施纳入ERP的财务管理体系中。

四、结束语

ERP利用先进的信息技术,体现了先进的管理理念,是我国石化企业的必然选择。如何建立新的企业管理模型,有效整合资源,对企业ERP的实施尤其重要。而在我国,ERP的发展又是以财务软件的发展为先驱的,所以基于ERP的财务管理的功能创新将有助于提升中石化在市场竞争中的竞争力。

◇作者单位:中原油田分公司济南天然气管输处

◇责任编辑:刘 玮

以归还对上市公司的欠款,这些钱是以ST中鲁B的存款作抵押的,2003年贷款到期,水产集团无力偿还,结果银行以ST中鲁B的存款为大股东还款。

当然这些与公司的治理结构缺陷不无关系,上市公司大股东过于集中,而其他小股东过于分散,对大股东的行为够不成制约,大股东一方说了算,最终导致公司欠下巨债,上市公司被大股东掏空。

随着国家担保政策的出台,互相担保和为大股东提供担保已经越来越少,上市公司担保正向另一种形式转化,即上市公司为控股子公司提供担保。人们似乎觉得上市公司对其子公司具有绝对控制力,对其担保应在控制之中,风险较小。其实不然,2003年ST啤酒花7.998亿元对外担保中,对控股子公司提供的担保额高达3.55亿元,占44.38%;而另一家上市公司合金投资对其控股子公司提供的担保额达到6.4亿元,占其对外提供担保总额的78.59%。这两家上市公司对其子公司提供的担保都超过了其净资产,隐藏着很大的风险。这与上市公司信息需要对外披露,信息要对公众透明化,而控股子公司不是上市公司,其信息披露、市场监管力度受到的约束较小有关。一方面子公司可以获得所需贷款,另一方面,上市公司只需披露担保子公司的名称和担保金额。宽松的监管环境,为这种方式的存在提供了可能和方便。

三、上市公司担保行为的风险分析

(一)上市公司的担保首先给贷款银行带来很大的风险。原本银行想以担保中负有连带责任来减少风险,但从近期上市公司的担保看,由于上市公司滥用担保权,在不了解被担保对象的实际情况下为其提供了担保,被担保对象一旦到期还不了款,银行将不得不向法院起诉,向提供担保的上市公司追回贷款,致使银行陷入费力伤神的诉讼纠纷当中,既使赢得官司,也不一定收回本息,造成银行贷款形成坏账,严重的造成资金流失。

(二)给上市公司带来的最大风险是被担保方恶意贷款、滥用银行贷款,使其担保金额超过了被担保方的偿债能力。一旦贷款到期,被担保方无力偿还贷款,由于上市公司在提供担保时负有连带责任,银行就会向法院提起诉讼,向提供担保的上市公司追讨贷款,这对上市公司的杀伤力很大,从而导致提供担保的上市公司流动资金减少、短缺,严重的甚至破产。

(三)担保中隐藏着巨大的财务风险。尽管上市公司的主要信息都是公开和透明的,但还是有一些信息不为人知,形成了双方信息不对称,再加上担保风险具有被动性和突发性,上市公司之间的担保金额少则几千万,多则上亿元,一旦其中一家上市公司出现问题,互保公司就会出现连锁反应,风险会连锁的传递下去,引发局部金融危机。

(四)为子公司提供担保时风险更加直接、更加明显。虽然上市公司为子公司提供担保本身属于一种正常的行为,对于很难依靠抵押贷款方式向银行贷款的企业来说,让资信较好的母公司出面为其提供担保是较为容易的贷款方式。但是由于上市公司的控股公司的报表通常要被合并的,子公司所涉及的产业发展前景和经营状况将直接影响到子公司的偿债能力,影响到上市公司的业绩。

四、完善上市公司的担保行为,减少贷款风险的几点建议

(一)加强法制建设。目前对我国担保行为可以依据的法律法规主要有《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》以及《关于上市公司为他人担保有关问题的通知》。这些法律对担保方的约束不够,为上市公司提供了可乘之机,《担保法》对公司代理人越权担保行为,或者银行明知或应知公司代理人行为属越权担保为其提供贷款,其中的责任应该如何认定等均未做明确规定。所以应该完善这方面的法律,早日明确责任并做出相应的违规处罚。而专门为规范上市公司对外担保行为,2002年颁布的《关于上市公司为其他人提供担保有关问题的通知》,对上市公司对外担保时对象的选择以及信息披露做了一些指导意见,但对目前上市公司之间互相提供违规担保等并未作详细规定。所以建议进一步完善上市公司担保法律法规,具体细化有关规定,做到上市公司担保一旦违法就有法可依。

(二)在加强法律建设的同时,提供贷款的银行应严格把关,制定出对担保贷款方面的具体规定。最近托普软件在公布半年报时披露其担保事项多达114笔,累计金额20亿元,其担保业务量之大真是难以想象。这其中在2003年发生的就有88笔,近44万元。其中的主要责任要归于银行疏于调查,所以银行在提供担保贷款时一定要严格审查,同时加强一些制度方面的创新。首先要设立一条警戒线,根据上市公司的资产和负债情况,规定一定的担保比例,上市公司为他人提供贷款担保不得超过此金额。其次要设定适应的担保期限,以减少长期贷款的风险。三要建立一种机制,方便银行间了解上市公司的担保金额,以防一家上市公司在多家银行明知上市公司为其他公司提供担保,减少担保金额和担保风险。最后对于银行违规担保还允许其担保,应明确责任并加大处罚力度。

(三)最重要的是上市公司要加强自身的建设。首先提高上市公司的高级管理人员素质,提高人员的道德建设,减少高级管理人员利用手中职权,对法律和公司的章程置之不理,不认真调查就随意提供担保,给公司带来了巨大的风险。其次要加强公司的结构治理,保护中小型股东的权利,以防上市公司的大股东过分集中,过分掌握决策权,随意为其他公司提供担保。三是加强获得贷款的公司的信息披露。上市公司本身要披露其贷款担保的事项。在上市公司为子公司的贷款提供担保时,子公司应公布其公司的资产负债情况、对外贷款情况、报告期的经营情况和未来几年的业务情况等,以便投资者判断担保的风险。四是上市公司在向银行贷款时,多选用资产抵押的方式贷款,上市公司资产好;以这种方式比较容易获得贷款且风险较小。最后当上市公司自身难以解决资金困难,难以维持生产时,可以通过对上市公司进行资产重组,提高上市公司的质量,而不是继续向银行贷款通过对企业进行大规模重组,重新造血,改变企业的经营状况,重新寻找出路。

◇作者单位:上海理工大学商学院

◇责任编辑:杨 嵘