

中国民营企业如何 通过国际金融公司融资

◆ 周宇

由于国际金融公司是从全世界范围内专门负责对民营企业贷款、而且它已将中国作为一个重要合作伙伴来拓展业务,因此民营企业应盯住该金融机构设法融资。为使融资成功,民营企业的项目应具有较好的盈利水平、发展前景和详细的可行性报告,并自筹资金75%以上。民营企业必须完善企业内部的资本结构,提高管理水平,并树立良好的信誉形象。

一、国际金融公司:民营企业海外融资新途径

既然从国内目前的融资状况来看,民营企业很难获得充足的资金支持,尤其是在目前以国有企业改革为中心经济工作的方案确立以来,特别是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,因为国家不得不将金融机

构的大部分信贷指标集中于搞活国有大中型企业。另外,民营企业也普遍存在着抵押担保难、银行跟踪监管难、债权维护难等一些问题,所以金融机构对民营企业进行贷款时也不得不持有一些谨慎的态度,这种状况一般说来在3-5年内不可能有根本的改变。但是,这并不影响着民营企业除了在国内市场上融资以外就别无出路,我们应该考虑放眼世界,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的许多项目的贷款,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,其中西太平洋银行公司的项目比较多,成功率也很高。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。我国虽未加也该银行,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。1951年3月美国国际开发咨询局为了扩大对私有企业的国际贷款,建议在世界银行下设一个机构专门负责对民营企业提供贷款。1952年世界银行向联合国提出成立国际金融公司作为世界银行的

F830.5
F279.2

⑤

20-22

中国企业 民营企业

附属机构。后经联合国经济社会理事会讨论后，由世界银行会员国表决通过，该机构成立。目前国际金融公司有成员国170多个，我国也是成员国之一，它在法律地位和财务上是独立的。国际金融公司有自己的业务和法律人员，但其行政管理和服务工作都是由世界银行来承担。1957年，国际金融公司又与联合国签定协议，成为联合国一个专门机构，总部设在华盛顿。

国际金融公司的最高权力机构是理事会，与世界银行一样，理事会下设董事会负责日常工作，其机构人员设置实际上是由世界银行相应的机构人员兼任，世界银行正副理事和正副董事兼任该公司的正副理事和正副董事；世界银行行长兼任该公司的总裁，也是其执行董事会的主席。该公司设执行副总裁一人，实际上负责公司全面工作；还有副总裁若干人，分工负责领导秘书处、法律部、投资部、工程部、财务部等等。

国际金融公司的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。国际金融公司最初的法定资本为65万股，每股为1000美元。自此以后，它的资本额在不断扩大。我国在国际金融公司认购了911.5万股，与认缴数有关我国有投票权9365票，占总投票权数的0.85%。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，促进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。

二、民营企业向国际金融公司申请贷款应注意的问题

中国是于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。1992年邓小平南巡讲话以后外商来中国投资逐渐增多，国际金融公司的业务也发展较快。目前为止，中国已成为该公司的第十大业务国，且国际金融公司有关官员认为，再过几年，中国会成为它们最大的客户国家。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。但是过去的融资侧重于对外资工业项目，这是由历史原因造成的，今后在加快对私营企业和乡镇企业贷款方面其速度将会提高，贷款比例将会增大。

1998年国际金融公司计划在中国融资5亿美元，估计有10多个项目。迄今为止，已经成功地在四川和黑龙江做完了两个项目，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当中，一般要遵循三条原则，即商业原则、催化原则和具体贡献原则。

所谓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。从这个角度来讲，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。相反，走过了产业发展成熟期，在技术上也已衰退的项目则很难获得国际金融公司的放贷许诺；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国际金融公司的贷款，相反，市场比较狭窄，拓展空间有限的项目则不易获得国际金融公司的信贷支持。所谓催化原则，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，那么就更容易获得信贷支持，否则，则不易获得国际金融公司的贷款应允，这也是国际金融公司树立自己在国际经济领域地位



企业

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。向国际金融公司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。国际金融公司对企业技术的考核有自己的标准，并注意结合国内国际两个市场分析判断。一些高新技术项目或者是处于“朝阳产业”阶段的项目很受青睐，这些项目有着较为广阔的发展前景，产品的市场竞争力强，经营风险较小，投资资金的回收比较安全，国际金融公司在对这类项目进行风险评估时容易接受它们。如果项目的前景暗淡，或者是项目所属的行业在退化、发展空间狭小、贷款风险较大，该项目在申请贷款时一般是不容易获得成功的。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，他们要与其扶植的民营企业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次派员到他们那里考察，评估企业的现状和发展前景，并坚持要求他们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达到了贷款的条件为止。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、清洁程度等等都有一些要求，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，乘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，更不想遭遇只想骗钱的骗子；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，就影响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的。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，相反，如果可行性报告较简单或存在不科学的成份，国际金融公司必然对该企业的融资动机和合作态度产生怀疑。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必要的。