



十面发力应对核心评级

财务公司行业评级体系，有一个过目不忘的名字“CORE”，即核心评级体系，评级结果已成为银监会开展监管评级、分类监管的重要参考。

文 | 黄德渊 武传德 张雷 张若甜 童元玲

2016年6月5日，中国财务公司协会正式发布《企业集团财务公司行业评级办法(试行)》并公布首次评级结果。

在协会174家会员中，共有40家获评A级，占比20.41%；有115家获评B级，占58.67%；有41家获评C级，占比20.92%。其中，中国电力财务有限公司(下文简称中国电财)获得了A级(创新型)，为最好级别。

作为银行业金融机构中首个由行业协会制定的评级体系，业内人士指出，该结果已成为银监会开展监管评级、分类监管的重要参考。

但是，应该如何评价“核心评级体系(CORE)”，其评选标准是否科学适用？中国电财能从评级中看到什么？学到什么？

财务评级是什么？

财务公司行业评级体系，是银行业金融机构中首个由行业协会制定的评级体系。它有一个过目不忘的名字“CORE”，即核心评级体系，集合了资金集中管理能力、经营与服务水平、风险管理能力、盈利能力这4个方面的英文单词首字母。

根据银监会指导意见，财务公司行业评级体系的资金集中管理能力设置 5 个指标、经营与服务水平设置 3 个指标、风险管理能力设置 6 个指标、盈利能力设置 3 个指标。

之所以称之为核心评级体系，有三个理由：一是选用的指标是财务公司的核心性指标，二是这些指标在财务公司的稳健发展中起着核心作用，三是评价结果关系到财务公司的核心利益。因此，这一体系可谓是名副其实的“CORE”。

行业评级体系有四个特点：一是全面，评价体系旨在把财务公司的核心指标都反映出来；二是客观，所有评价体系涉及的指标均为定量指标，没有一项要做分析判断，均可从报表上查到或计算出来；三是透明，数据均来自报表，可以采集，并有明确的计算公式，所以每个财务公司均能据此算出自己的评分；四是综合，所有指标不是单纯的规模指标，而是实力指标和效益指标，不是规模越大越好。评级采取得分制，每一项都有分值，一项指标再高也不能弥补其他的指标的短板。整个评分是百分制，算出得分后，再按分划级。

这个行业评级体系，是由四大方面、17 项指标构成的。具体来看，评级体系的四大方面依次为：资金集中管理能力方面、风险管理能力方面、经营与服务水平方面、盈利能力方面。盈利能力权重最低，充分体现了行业发展导向是“服务”而非“利润”。

在 17 个指标中，中国电财得到满分的有全口径资金集中度等 7 个指标，未得到满分的其他 10 个指标按得分率从低到高依次为：财务贡献度、贷款比例、人均资产、人均利润、资产收益率、成本收入比、贷款拨备情况、账户集中比例、资本充足率、不良资产率。

精细化十法

针对尚未达到 100% 的指标，中国电财可在以下十方面着重分析和采取措施，以进一步实现

精细化对标管理。

第一，寻找低成本资金。财务贡献度，旨在评价财务公司通过提供金融服务为集团节约财务费用的能力。在该指标上，中国电财失分的主要原因有二：一是国家电网公司因融资规模较大而使财务费用总额偏大；二是公司中间业务收入较低，对集团成员单位提供金融服务时手续费大量减免，手续费及佣金收入较低。

下一步，中国电财可在国家电网公司融资规模持续高位运行的情况下，协助国家电网公司寻找低成本资金，扩大低成本融资规模，以进一步降低财务费用总额；此外，加快业务产品创新，进一步拓展中间业务，提高手续费及佣金收入。

第二，争取贷款政策红利。贷款比例，旨在评价财务公司向集团成员单位提供贷款支持的程度。在该指标上，中国电财失分的主要原因：一是公司月末存款余额偏高，由于大量电费资金在月末归集，形成公司月末时点存款规模翘尾；二是公司信贷规模受中国人民银行信贷规模窗口指导，月末贷款规模严格受控。

当前，在中国电财贷款规模已经达到中国人民银行窗口指导上限的前提下，建议下一步以降低存款准备金为契机，从加强服务实体经济的角度，积极争取监管政策支持，力争提高或取消对财务公司的信贷规模窗口指导限额。

第三，适时扩大资产规模。人均资产，是评价财务公司人均管理资产能力的指标。该指标对资产规模大、员工人数相对较小的财务公司有利，反之则不利。在该指标上，为满足服务国家电网公司的实际需要，中国电财在各省电力公司所在地均设立了分支机构，员工人数较多，导致人均资产指标偏低。

因此，要解决这一问题，可在合规经营、风险可控的基础上，进一步扩大资产规模，提升服务水平。

第四，开源节流双管齐下。人均利润，是

财务公司行业评级体系，是银行业金融机构中首个由行业协会制定的评级体系。

资本充足率，旨在评价财务公司以自有资本承担损失的能力，该指标对资本净额大的财务公司有利。

评价财务公司人均创造经济效益能力的指标。该指标对利润总额大、员工人数相对较小的财务公司有利，反之则不利。当前，虽然中国电财利润总额很大，但按照全面服务国家电网公司资金集中管理的工作要求，中国电财分支机构和员工人数较多，处于行业较高水平，导致人均利润指标偏低。

下一步，中国电财一是通过产品创新和业务拓展，进一步增强盈利能力；二是根据中国电财的功能定位和发展愿景，合理做好公司机构及人力资源规划，平衡好优质服务、管理高效和创利增效的关系。

第五，开拓高回报产品。资产收益率，是评价财务公司通过经营活动获取利润的能力。当前，中国电财分支机构分布较广，资金备付管理要求较高，备付资金占用较大，对资产收益水平有所影响。

两个措施或将有助于解决收益水平较低问题：一是进一步加强备付管理，提高短期资金运作效益；二是不断加强产品创新，加快拓展市场化业务，着力开拓资金占用低、利润率高的业务品种，不断提升公司盈利能力。

第六，增进创新降低成本。成本收入比，旨在评价财务公司于一定收入水平下的成本控制能力。在该指标上，中国电财主要因为分支机构和员工人数多，导致费用规模相对较高。同时，公司传统存贷业务占比高，中间业务等发展不足。

对于上述问题，首先可以进一步加强产品创新，提高中间业务收入占比，降低成本占用；第二在风险可控的前提下，进一步提升资金运用效率和投资收益水平，合理控制成本费用。

第七，梳理制定风险管理策略。贷款拨备情况，旨在评价财务公司就贷款损失进行拨备的情况。在该指标上，中国电财按照国家规定最低比例计提一般准备，按照贷款五级分类情况计提专项准备，专项准备计提标准高于监管要求，未

计提特种准备。

对此，中国电财可在发展战略规划的整体框架内，制定公司的风险管理策略，研究适当提高各类准备计提比例的可行性和必要性。

第八，优化管理加强资金归集。账户集中比例，是评价财务公司账户覆盖集团成员单位、对成员单位账户实施集中管理和监控的能力。在该指标上，尽管中国电财通过集团账户等产品持续加强集团的资金集中管理，但国家电网公司成员单位众多，各类单位因工程、电费收缴等原因需在农信社等区域性小微金融机构或指定银行开立账户，所有账户开在财务公司难度较大，且受该类金融机构资金归集与监控渠道不畅等影响，公司账户集中比例未达到最优。

下一步，可以进一步做精做优国家电网公司资金集中管理工作，对于未纳入中国电财归集和监控的成员单位账户进行深入分析，探索改进方案，持续提高资金归集水平，不断拓展资金监控账户范围。

第九，提升留存利润，提升资本净额。资本充足率，旨在评价财务公司以自有资本承担损失的能力。该指标对资本净额大的财务公司有利，反之则不利。因为中国电财资本运用较为充分，加权风险资产相对较高；财协评级使用的资本充足率水平高于监管要求。

因此，中国电财可以通过提升留存利润等手段进一步充足公司资本净额，同时控制风险加权较高的资产比例，实现资本充足率进一步提高。

第十，进一步提升资产质量。众所周知，不良资产率旨在评价财务公司信用风险资产存在损失的程度。在该指标上，中国电财虽没得满分，但失分非常少，已接近满分。下一步，可以进一步推进不良资产处置工作，严格防范出现新的不良资产。■

（作者均供职于中国电力财务有限公司发展策划部）