

梯形融资模式 为中小企业“舒筋活血”

“内源融资+政府扶持资金+风险投资+债权融资+股权融资+改制上市”=“梯形融资模式”

■ 本报记者 龚友国

中国中小企业的发展问题，特别是投融资问题长期备受政府、企业和社会各方关注。8月18日，作为推动这一进程中新的努力，成都中小企业融资座谈会在成都世纪城新国际会展中心召开，与会各方共同“会诊”中国中小企业融资问题，并探讨解决方案。

关注中小企业发展“症候” “会诊”中小企业融资难题

我国中小企业占全国公司总数的90%以上，是市场经济中最具生机和活力的群体。当前，随着国际国内宏观经济环境的变化，中小企业融资问题再度凸显。日前，全国工商联向国务院递交了逾万字的调研报告，通过对17个省市中小企业的调研显示，当前我国中小企业生存困难，困难程度甚至超过了2008年金融危机爆发初期。“融资难”仍然是制约中小企业发展的瓶颈之一。

省人大常委会副主任郭永祥表示，中小企业发展是一个非常重大的课题。当前，国家正在实施新一轮西部大开发，成渝经济区规划上升为国家战略，省委、省政府启动规划建设天府新区，我省正在加快推进新型工业化、新型城镇化“两化”互动，努力建设西部经济发展高地，四川发展面临难得历史机遇。在突出招大引强，以大项目、龙头项目和核心项目带动全面开发开放，引领和支撑经济发展的同时，要高度重视中小企业在产业集群发展中的协作配套作用，重视中小企业在推进自主创新中的生力军作用，重视中小企业在城镇化进程中吸纳转移劳动力的作用，采取有效措施支持中小企业发展壮大。

西南财经大学校长赵德武认为，解决中小企业融资难的问题十分重要，但是又非常复杂，应该多管齐下，因地制宜，综合治理，并为解决中小企业融资难问题开出五道“药方”。西南财经大学中国金融研究中心主任刘锡良，中国社会科学院农村所研究员、天则经济研究所副所长冯兴元，经济观察研究院院长靳望，成都高新区发展策划局局长汤继强在座谈会上分别发言，交流对中国中小企业融资问题的理论和实践探索。

研究中国的经济问题离不开产业，离开了对产业历史和现实的真

切感悟，就只是一种空洞的模型经济学；研究中国的产业问题离不开中小企业，离开了对中小企业现状的关注，发现不了有价值的真问题；研究中小企业的问题，离不开中小企业融资难的解决。汤继强认为，中国中小企业融资难问题的本质是供应不足的问题，需要经政府、企业、金融界、学术界和社会各方的充分参与，鼓励地方先行、先试、先干，认清中小企业融资问题伴杂着的历史与现实、境内与境外、当前与长远等关系“综合症候”，“把脉”问诊，开出“良方”，累积共识，最终从国家层面通过科学合理的制度安排统筹解决。

金融经济血液作用凸显 地方金融实践应先行

近年来，金融是全球经济现象中备受关注的“主角”。而中国在推动科学发展和方式转变的过程中，金融作为经济“血液”的作用更加凸显，客观要求适应“转方式”、“调结构”的要求，在制度设计上、在“血液”流动机制上作出必要的改革和调整，建立一种更加公平、更加规范、更有效率、更能给中小企业建立发展预期的融资框架。会上，汤继强的新著《中小企业梯形融资模式实务运作与案例分析》进行了现场发布。作者以中小企业生命周期的成长阶段为主线，以成都高新区中小企业融资实践为个案，运用理论分析和实例剖析相结合的手法，提出了“内源融资+政府扶持资金+风险投资+债权融资+股权融资+改制上市”的“梯形融资模式”。

全国政协副主席王志珍发来贺信，对金融创新寄予厚望，鼓励各界深入“探索务实的、具有可操作性”的举措，并对该成果给予充分肯定。她表示，中小企业，特别是科技型中小企业，是最具创新活力的企业群体，是科技创新的生力军。

汤继强简要介绍了“梯形融资模式”的内涵。他说，一个企业从注册开始，将经历初创期、成长期、扩张期、成熟期和衰退期五个阶段。企业初创期时，由于信息封闭，面临着技术、市场、管理三大风险，这个时期主要依靠创业者的资本投入，外部资金应该通过寻求合作伙伴来获得。企业处于成长期时，规模逐渐扩大，可用于抵押的资产增加，并有了初步的业务记录，信息



中小企业融资座谈会现场

透明度有所提高，技术风险和市场风险开始显现，企业应当着手吸引风险投资。在扩张期时，企业资产规模较大，业务记录也较完备，信息透明度进一步提高，市场风险和管理风险加大，信用评价工作可在这个阶段开展，这时企业的债权融资比重应该上升。此一阶段，由于企业已经符合商业银行的贷款要求，可以获得商业贷款，因此企业融资中以债权融资为主，风险投资虽仍存在，但比重下降。在成熟期时，企业的规模扩大，盈利增加，业务记录和财务制度趋于完备，市场相对稳定，已有足够的信用能力，这时需要考虑的是“股权融资+改制上市”。衰退期的企业，则因为产品老化、出现亏损，应尽快选择破产、出售或者重组。

成都高新区实践创新 梯形融资模式开花结果

“梯形融资模式”是一种随中小企业发展而动态适配的政府引导、民间资金积极参与的社会化投融资解决方案，不仅为不同成长阶段的企业提供了“融资路线图”，而且为各种金融机构、社会资本明确了参与方式，同时界定了政府在中小企业融资中的责任，是现有金融制度设计下的一次重要的体制机制创新。汤继强认为，政府在“梯形融资模式”中扮演的主要角色是健全我国中小企业发展的融资支持体系，以满足不同成长阶段的中小企业的融资需求。在他看来，“梯形融资模式”捅破了蒙在中小企业融资问题上的一层“纸”，明确了企业努力方向的同时，政府也有了更明确的着

力方向。该理论提出三年来，受到从中央到地方，从政府到市场，从理论界到实践界的普遍关注，正在为成都乃至中国中小企业“舒筋活血”。

成都特别是成都高新区是“梯形融资模式”的“试验田”，而这一理论创新在实践中又派生出的一系列实践创新，使成都市的金融服务整体水平得到提高，为解决中小企业融资难，促进中小企业快速聚集发展提供了理论和政策支持。

截至今年5月底，据人民银行最新统计数据，成都市企业贷款余额9011亿元，比年初增加395亿元，同比增长4.5%，其中中小企业余额5055亿元，新增314亿元，比年初增长6.5%；小企业贷款余额1961亿元，较去年新增132亿元，增长7.14%，比企业平均贷款增速高出2.64个百分点，在今年稳健的货币政策背景下，仍实现了小企业信贷增量不低于去年同期和增速不低于企业贷款平均增速的“两个不低于”目标。担保体系建设稳步推进，担保业务增长强劲，截至今年6月，成都市备案担保机构89家，注册资本总额达128.23亿元，比年初新增17.94亿元，新增备案担保公司6家。中小企业在保余额达467.62亿元，比年初增长25.6%。

而在成都高新区，为有效解决中小企业成长中的资金瓶颈问题，建立起了政府资源与市场运作高度结合的科技金融服务机制，政府、银行、资本市场等各个方面积极参与，“梯形融资模式”已开花结果。截至2010年底，仅高新区的担保公司就累计帮助1300多家（次）中小企业获得担保贷款50多亿元。

资讯

中国西博会主会场招展全面完成

据中国西部国际博览会（简称“西博会”）秘书处消息，将于今年10月18日—22日在成都举办的第十二届西博会已于近期全面完成12万平方米主会场招展工作。截至目前，共有52个国家和地区确认参展，参展企业共计4564家。与上届相比，本届西博会参展国家和地区数量增加8个，为历年之最，境外企业的参展面积、数量也双双增长10%，西博会展览展示的国际化水平进一步提升。

据介绍，本届西博会主会场共设西部合作馆、国际合作馆、高新技术馆、电子信息馆、装备制造馆、农业产业馆等6大类展馆，共32个展区。从展览面积看，省外境外占80.2%，其中境外占39.2%；参展企业数量方面，省外境外企业3696家，占81%，其中境外企业1962家，占43%。报名参展企业中，世界500强及跨国公司共149家（包括三星、壳牌、戴尔、富士康、IBM、LG、帝亚吉欧、百事可乐等），参展面积达12460平方米，占主会场总面积的10.4%。（龚友国）

第二届世界城市发展论坛成都举行

2011年8月10日至13日，“第二届世界城市科学发展论坛”和“首届防灾减灾市长峰会”在中国成都市举行。会议由联合国国际减灾战略署、成都市人民政府、世界城市科学发展联盟、国际姐妹城市联盟共同主办。来自美国、德国、加拿大、新西兰、芬兰、巴西、南非、爱尔兰等30多个国家的驻华使节、议员、市长、专家、学者参与了此次会议，他们就“让城市更具韧性”和“关注城市发展与合作：构建人类宜居和可持续发展城市”为主题展开了探讨。

此次论坛和峰会的主旨在于分享四川省和成都市在汶川大地震后的救援及灾后重建经验，在推动城市可持续发展和构建人类宜居城市方面加强合作，同时交流和探讨防灾减灾经验和做法，推动“让城市更具韧性运动”向纵深发展。围绕这一主旨，参会嘉宾分享了有关城市和地区可持续发展以及应对灾害和气候变化方面的专业知识和宝贵经验，围绕“具有应变能力的城市规划和设计”、“城市灾害和突发事件管理”、“城市经济转型和可持续发展”和“城市可持续发展双边和多边合作”、“让城市更具韧性运动”等分议题进行研讨和交流。（虎洁 龚友国）

中国十九冶承建大运会项目获嘉奖

日前，深圳市市容环境提升行动指挥部在《深圳特区报》上公告了16个嘉奖令，中国十九冶集团承建的深圳湾滨海休闲带和龙岗大运自然公园两个大运会配套建设项目榜上有名。

由中国十九冶集团承建的深圳湾滨海休闲带工程，在深圳湾滨海休闲带项目建设过程中，施工单位克服重重困难，圆满完成了岸堤填筑、陆域形成、10KV外线、桥梁和景观工程，在昔日厚达18米的淤泥滩涂上，修建起一条9.6公里的岸堤，通过完善的步行、自行车系统将其串联在一起，构筑了一个形态完整、功能完善的生态体系，实现了人与大自然的亲密“连接”。目前，这条蜿蜒秀丽的风景长廊已建成深圳湾公园，成为市民群众观光休闲的理想场所。

中国十九冶集团以良好的业绩为第26届深圳世界大学生运动会和深圳市增添了两道亮丽的风景线。（斯波）

820家川企885个产品争创四川名牌

第十届四川名牌争创委员会近日在四川省质监局召开。据统计，全省共有820家企业885个产品申报第十届四川名牌（包括60个服务名牌），涉及电器机械及器材、家具制造、化工原料及化学制品、交通运输设备、医药制造等26大类。

会议安排部署了第十届四川名牌争创工作，宣讲了四川名牌评价细则和争创企业主要技术经济指标网上填报程序。会议指出，各单位和企业要准确把握四川名牌的发展方向，在战略性新兴产业和特色优势产业上多培养四川名牌，壮大四川名牌产业集群。要坚持把四川名牌的评选过程作为企业夯实质量基础、健全质量管理体系的过程，以名牌创建提升企业整体质量水平。（王顺银）

新力光源联手红旗超市千家连锁门店进行LED的改造

合同能源管理助力节能产业

■ 本报记者 龚友国

从2010年10月开始，四川成都的红旗超市近1000家连锁门店将约20万只传统日光管全部换成LED条形灯管，节能率达50%以上，但他们不需要花费一分钱。

这些LED灯管全部由四川新力光源有限公司免费提供，之所以会有这种“天上掉馅饼”的好事，是因为新力光源与红旗超市的合作，采用的是合同能源管理模式。

合同能源管理模式下的多赢

近年，低碳环保主题正大行其道。虽然这一理念已经为大多数人所接受，但真正践行起来却并非那么容易。虽然进行节能改造后可以省下大量的耗能，但是前期成本投入过高却成为了摆在节能改造面前的最大障碍。

而在新力光源公司采用的这种合同能源管理机制下，节能服务公司与客户签订节能服务外包合同，为客户提供节能方案设计、设备购买及安装、运行维护等全过程服务，并保证获得合同规定的节能量。一般双方会签订3—5年的合同，服务成功后，双方分享节能收益。节能服务公司从节能效益中收回投资并获取利润。合同到期后，用能单位就不需再向节能服务公司支付相关费用。这相当于节能服



新力光源有限公司董事长 张明

务公司前期免费做节能改造，中期用能单位分期付款给节能服务公司，长期内享受节能改造带来的收益。而节能改造的大笔资金可以向银行申请贷款垫付，从而保证改造项目的顺利实施。

据悉，未来三年成都市6.45亿元的LED照明节能改造，都可能采用在欧美已经风行的合同能源管理模式。

作为成都新能源领域高科技企业的排头兵，新力光源积极落实国家节能减排政策，积极创新商业模式，加快照明行业的节能减排进程。

新力光源有限公司董事长张明在接受《中国企业报》记者采访时表示，合同能源管理方式虽然已被欧美国家广泛采用，但在中国还是

个新生事物，而新力光源在LED的改造上采用这种模式，也可以说是一种商业模式创新。

“自身的产品好，但是企业发展还需要有市场。新力技术上有保证的创新型企业，产品也足够丰富，从球泡灯、灯管到地铁用灯应有尽有。但优势竞争力怎么转化成市场呢？我们想到了合同能源管理。这对企业要求是很高的，别人是零投入，你是百分百投入，另一个自己的产品要过硬。目前，新力的这种合同能源管理受到了企业欢迎。已经做了13万只，达到了55%—57%的节能率。国家节能，企业不投钱能分一部分钱回去，新力推广了自己产品，实现了三家多赢。”

把创新 当做一种信仰

新力光源是专注于LED照明与稀土发光材料领域的领军企业，也是2010年上海世博会LED照明产品的专业供应商。上海世博会期间，七根35米高、流光溢彩的世博柱闪耀了整整184个夜晚。当游人惊叹于它们的美丽时，可能并不知道其幕后的制作者其实是四川的这家民营企业。新力光源还与国际照明巨头GE（通用电气公司）和中国交通银行共同荣获了上海世博会“最高荣誉奖”。之所以能从众多重量级的同行

中脱颖而出，成为世博会的供应商，与新力光源的技术实力密切相关。

新力光源以中国特有的丰富的稀土资源为根基，设立了两个研发中心——稀土发光材料研发中心、LED技术研发中心，并与长春应用化学研究所、清华大学、四川大学、电子科技大学等高校科研机构建立了长期合作关系，将稀土材料和LED进行了链接。

张明说：“LED技术分为发光芯片技术、荧光粉技术、配光技术、散热技术、驱动技术，目前除了最核心的芯片技术中国尚未掌握外，新力光源已经覆盖了后面四个技术，特别是稀土荧光粉技术，在全球有17项专利技术。而在整个照明行业中，新力光源已经拥有各种专利310多项，其中发明专利40余项，国际专利已达18项。”

张明说：“从2008年开始，我们每年投入的研发经费平均有2000万元—3000万元。我们不仅把创新写在墙上，创新已经成为新力人的一种信仰，新力的名字就体现了创新的精神。目前，中国真正掌握核心技术的企业少之又少，很多光能企业都用到了新力光源的专利。”

2003年，新力光源成功中标深圳地铁导向标识系统，这是全球第一次如此大规模地在地铁工程上应用稀土蓄光发光材料（100%节电），同时也是中国第一次将稀土蓄光发光材料这一高新技术材料应用于地

铁工程，被业界人士美誉为“中国第一标”。在2008年北京奥运会上，有21个场馆应用了新力光源的导向标识系统。2010年，成都地铁一号线在全球首次全部采用LED节能灯箱，新力光源自主设计生产的LED节能灯箱不仅节能比达50%，而且减轻箱体重量。同年，成都地铁一号线18.5公里轨行区全部采用新力光源近4000盏LED三防灯，这是全球在地铁轨行区内全部采用LED灯具的首个案例。

实现真正的快速发展 还需要一个过程

中国的LED产业正处在一个快速发展的时期，拥有极大的市场潜力。但张明坦言，整个产业的发展还需要更多的政策扶持、舆论引导和资金支持。

张明坦言，尽管采用合同能源管理模式后，节能改造的主体单位不需要投入一分钱，甚至还可以分到一部分钱，但推广这种模式也存在着一定困难。首先是很多人还不了解这一模式，处于观望之中。其次由于改造主体可以获得一部分节能收入，这就产生了利益博弈，有的企业希望能够从中分得更多的利益，使合同能源管理模式不能顺利推广起来。他希望媒体能够在这方面多加引导，让公众了解合同能源管理模式。

从目前的数据来看，虽然与红

旗超市等成都企业有了不错的合作，但新力光源去年销售额共有2个多亿，成都这一地区的销售额却还不到两千万，尚不足整个销售额的十分之一。“西部这边低碳的概念推广得还不是那么好。而广东省政府，尤其是广州和深圳对LED照明产业的支持力度很大：比如设立投资基金，政府和民间共同投钱给新兴节能企业；政府规范市场，达到了标准的企业才能投标；还有政府规划一年换多少节能灯。这些措施都在政策上给予了扶持。”张明期望，国家以及四川省能够给予LED产业更多的补贴政策支持。另外，在资金上，张明希望银行对这一新兴产业能够多加关注。

“新力光源的发展，乃至中国LED的发展为什么这么快，跟国家给予了很大的政策支持有关。科技部实行了‘十城万盏’计划，从国家层面上给予了重视。成都的LED照明产业发展较晚，四川省政府和成都市政府也给予了一定支持。”张明非常高兴地看到政府部门越来越重视LED照明产业的发展。

“如果有政府的大力支持推动、媒体的引导、银行的关注，这个产业会更好地发展。而就新力光源来说，如果各方面条件具备了，快的话两到三年，肯定就可以做成十亿级企业。”张明自信满满地表示。

“当然，这是个过程，我们也有耐心等待或创造这个过程。”