

广东财务公司一线调研：“低调实力派”向产业链“金融枢纽”跃迁



视觉中国图片

最懂产业的金融机构

在调研过程中，多家财务公司人士提及财务公司“产业中最懂金融，金融中最懂产业”的特征。作为企业集团内部的金融机构，财务公司天然具有贴近实业的优势。近几年，多家财务公司将这种专业化优势转化为服务产业发展的效能。

“近年来，我们深化了产融结合，重点支持主业销售、开展库存融资，赋能集团产业链。”广汽集团财务公司总经理吴泽云向记者介绍，在转型过程中，公司以成为“广汽产业链综合优质金融服务商”为目标，突出提升特色金融服务质效、提升集团资金使用效率两大特点，强化服务产业、定制化、智能化、稳健发展四大关键能力。公司自成立以来，坚持为成员企业提供7×24小时结算服务，累计减免手续费3000余万元，为集团节约贷款成本近5亿元，增加存款收益超10亿元。

“我们在产融结合方面更具优势，因此能更精准、及时地洞察产业链的需求与风险。”吴泽云介绍，公司产业链金融纵深推进，灵活响应主机厂差异化融资需求，2021年年初至2025年9月末，累计发放库存融资超2000亿元，支持四大主机厂销售汽车近250万辆，合作经销商超1700家，覆盖传祺、埃安、昊铂、广本、广丰等品牌。



李蕴奇 摄

广汽传祺今年推出的“向往S9”

财务公司的业务范围主要集中在企业集团成员单位，在各类持牌金融机构中，它们略显神秘和低调，然而一些实力较强的财务公司在规模等方面已超过部分城农商行。特别是在产融结合的浪潮下，财务公司正从传统的企业内部金融结构，向产业链生态的“金融枢纽”角色转型升级。

中国证券报记者随中国财务公司协会调研团近日前往广东，对多家企业集团财务公司进行了跨行业调研。尽管财务公司业务模式各具特色，却展现了相似的发展路径：从成员单位提供低成本贷款和定制融资方案起步，进而扩

大外部融资、打通资金链堵点；随后聚焦产业链与新生产力赋能；最终迈向以产业链和资金运营双轮驱动，全面提升集团在资金和数据方面的管理应用效率。这一演进历程，清晰勾勒出财务公司发展的新图景。

● 薛瑾 李蕴奇

服务新质生产力

财务公司在依托产业链提供“懂产业”的金融服务的同时，也在与经济转型升级需求同频共振。根据中国财务公司协会数据，截至2024年末，财务公司各项贷款余额3.93万亿元，其中中长期贷款余额1.96万亿元，比上年末增长7.27%。从投向行业来看，制造业贷款余额8568.02亿元，全年发生额1.02万亿元。其中，高新技术企业贷款余额占比36.57%，战略性新兴产业贷款余额占比33.94%，专精特新相关企业贷款余额占比6.71%，为实体经济高质量发展提供有力支持。

向新出发，向绿出发，被调研财务公司积极布局新质生产力方向。例如，作为一家立足珠海的财务公司，华发集团财务公司主动赋能当地科创企业成长。2023年在横琴注册成立的珠海尚方清洁能源科技有限公司是一家专注于光伏发电、智慧能源管理的科技型企业。在珠海尚方初创时期，华发集团财务公司便率先与其建立合作，成为其首家金融机构合作伙伴，并给予了1亿元

的综合授信额度支持；此后，又根据企业的发展壮大情况，将授信额度逐步增至5亿元。据了解，珠海尚方拥有包括“户用混合逆变器”在内的8件核心专利。华发集团财务公司基于此，向珠海尚方下属公司发放了知识产权质押贷款，该案例成为绿色金融与知识产权融合的创新实践。

今年4月以来，南航集团财务公司主动支持集团战新产业发展，向南航通航发放1.48亿元低利率战新贷款，为服务湾区重点产业、支持低空经济发展提供有力支持。南航集团财务公司相关负责人表示，未来将持续关注低空经济发展。“在低空经济领域，南航通航目前正处于探索推进阶段，具体业务包括在台风期间派遣直升机开展海上人员救援，以及满足海上石油平台的人员运输等需求。后续，我们还将关注飞行辅助动力装置、模拟机制造等战新产业，并提供针对性的金融支持。”上述南航集团财务公司相关负责人说。

同时，财务公司也在积极推动自

身数字化转型，丰富线上业务产品，不断升级服务能力。广汽集团财务公司相关负责人表示，近年来推动系统建设与流程再造，“十四五”时期公司新建14个功能系统，优化34项工作流程，实现信贷、结算、风控等业务线上化、自动化运行。智能运营方面，围绕团队、系统、标准、体系四大方向，完成八大主题数据模型建设，制定数据管理办法、数据分类分级标准指引表，初步搭建数据安全管理体系建设。

华发集团财务公司相关负责人表示，公司实现了IT基础架构的升级换代，避免技术产品断供的供应链风险，建成投产基于“一云多芯”与存算分离架构的全栈信创云平台，构建了更加完善的数据管理应用体系，向成员单位、集团提供数据分析服务。此外，还在业务数字化转型、AI等新技术应用上有所突破，如打造了面向公司合规领域的智能化平台“AI小科”，实现了从传统合规管理向智慧合规转型。

谋求差异化发展

“十五五”规划建议提出，优化金融机构体系，推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展。金融监管总局此前发布的《关于促进企业集团财务公司规范健康发展提升监管质效的指导意见》明确，财务公司应当坚守主业，紧密围绕企业集团主业提供金融服务，加强企业集团资金集中管理、提高资金使用效率、降低整体运营成本，切实提升金融服务质量。

展望未来，广汽集团财务公司相关负责人表示，将以产业金融和资金运营为双轮驱动公司未来发展，承接集团司库运营，加强资金集中管理、提升资金使用效率；通过科技驱动与数据驱动，实现从汽车产业链金融到移动生态金融的业务边界跃迁，从资金与科技双轮驱动到数据与智能主导驱动的驱动要素跃迁，从金融服务到集团资金辅助管理的职能角色跃迁。

华发集团财务公司相关负责人表示，公司作为企业集团资金管理的重要机构，将联合集团资金中心、财务中心，完成司库体系建设。司库体系建设将以资金集中和信息集中为重点，以提高资金运营效率、降低资金成本、防控资金风险为目标，以服务战略、支撑业务、创造价值为导向，对企业资金等金融资源进行实时监控和统筹调度。强化跨境金融服务能力，积极对接横琴粤澳深度合作区金融创新政策，深入研究粤港澳三地金融政策差异与衔接，深化粤港澳大湾区金融布局，为集团大湾区发展提供差异化、特色化的金融支持。

“我们将建设创新金融服务体系，加强与集团内各产业板块协同联动，进一步夯实制造业企业、科创型企业的客户储备，做好相关产业的授信服务工作，深入开展并购贷款、绿色金融等业务实践，大力拓展成员单位票据业务，为成员

单位大幅节省保证金和财务费用，降低中小企业融资成本，提升集团资金周转效率，推动信贷业务无纸化、线上化，从而实现简化放款流程，缩短放款周期，高效满足成员单位融资需求。”华发集团财务公司相关负责人补充道。

南航集团财务公司相关负责人介绍，在战略方向上，公司将坚持“1+2+N”的发展思路。“1”就是要坚守“依托集团、服务集团”这个功能定位，把依托集团作为发展的力量源泉，把服务集团作为经营管理的核心目标。

“2”就是要突出两个属性：一是内部金融服务属性，围绕集团主业核心功能，强化重点领域金融服务，助力集团实现战略目标；二是辅助集团管理属性，发挥好平台作用，助力集团提升资金管理水平。“N”就是要发挥多种服务功能，担当好集团“结算主通道”“资金归集池”“第一借款人”“金融智囊团”等角色。

以中长期稳健增值为目标 险资系私募基金接连启航

● 本报记者 薛瑾

近日，阳光保险旗下子公司阳光人寿与阳光恒益（作为基金管理人）、招商银行青岛分行（作为基金托管人）正式签订基金合同。这意味着阳光人寿拟出资200亿元参与投资的试点基金项目迈入实质性落地阶段。

记者梳理发现，今年以来，多家由险资设立的私募基金公司陆续完成备案登记，并设立了相关私募证券投资基金管理人。此类基金主要聚焦二级市场，追求基金资产的中长期稳健增值，是推动保险资金长期投资改革试点落地、扩围的主要力量。业内人士认为，此类试点基金有助于发挥险资“长钱长投”优势，实现保险资金与资本市场的良性互动。

多只险资系私募基金投资运作

根据阳光保险公告，今年9月8日，基金管理人阳光恒益已完成工商注册。11月17日，阳光恒益与作为基金份额持有人的阳光人寿、作为基金托管人的招商银行青岛分行签署基金合同，并将尽快办理试点基金的备案手续。

中国证券投资基金业协会披露信息显示，阳光恒益已于10月31日完成备案登记。今年

月，阳光保险宣布将设立阳光恒益。阳光恒益作为基金管理人，将发起设立阳光和远私募证券投资基金管理人，预计总规模将达到200亿元，由阳光人寿全额认购，资金拟根据基金相关法律文件分期缴纳。

除了阳光恒益，今年以来，多家由险资设立的私募基金公司陆续成立，包括泰康保险旗下的泰康稳健、中国太保旗下的太保致远、中国平安旗下的恒毅持股、中国人保旗下的人保启元惠众、中国太平旗下的太平（深圳）私募。加上中国人寿与新华保险2023年末成立的国丰兴华，截至目前，已有7家险资系私募基金公司成立。

目前，国丰兴华已设立三期鸿鹄志远私募证券投资基金（共4只），泰康稳健已设立泰康稳健一期私募证券投资基金（1只），太保致远已设立太保致远1号私募证券投资基金（1只），恒毅持股已设立恒毅优选私募证券投资投资基金（1只），人保启元惠众已设立人保启元惠众1号私募证券投资基金（1只），太平（深圳）私募已设立太平卓远1号私募证券投资基金（1只）。上述基金均处于运作状态。

截至记者发稿时，中国证券投资基金业协会发布的信息显示，阳光恒益尚无在管理私募证券投资基金管理人，私募基金公示项下也暂无阳光

险收益平衡，践行长期投资、价值投资理念。

截至三季度末，鸿鹄基金一期对中国电信、伊利股份、陕西煤业的持股数量分别为7.62亿股、1.53亿股、1.16亿股；鸿鹄基金二期持有中国石油2.17亿股，持有中国神华5220.61万股。从公开数据看，险资系私募证券投资基金管理的持股聚焦行业龙头，高股息、低波动特征较为明显。

业内人士表示，今年保险资金长期投资改革试点加速落地，至今已有三批，金额合计2220亿元。试点机构的范围已从大型险企、头部机构逐渐扩展至更多市场主体。

实现险资与资本市场良性互动

今年1月22日，中央金融办等六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，提出逐步扩大保险资金长期股票投资试点参与机构范围与资金规模。

业内人士表示，险资系私募证券投资基金管理人纷纷成立，旨在响应保险资金长期投资改革试点政策，为资本市场注入更多的长期资金，发挥险资“长钱长投”优势，支持资本市场健康发展。通过长期持有策略优化资产负债匹配，实现保险资金与资本市场的良性互动，同时降低二级市场波动对保险公司利润表的影响。

中国人保旗下人保资产表示，面向未来，人保启元惠众将充分运用平台优势，积极发挥保险资金期限长、规模大、来源稳定的属性优势，秉持长期主义、耐心资本经营理念，打造以资产负债匹配为基点、动态平衡为手段、绝对收益为指引的“人保特色投资方法论”，实现长期稳定回报目标。

中国太平旗下太平资产表示，下一步将严格执行基金运作管理，建立健全长期考核机制和符合保险资金特性的投资策略，充分发挥保险资金长期资本、耐心资本作用，进一步加大中长期资金对于资本市场的投资力度，坚定服务国家战略、服务实体经济，更好发挥保险资金“稳定器”和“压舱石”作用。

阳光保险表示，试点基金专注于长期权益投资，有助于拓展公司资金参与资本市场的广度和深度，实现与资本市场的良性互动、共同发展，充分发挥保险资金作为长期资金和耐心资本的优势，有利于资本市场稳定、长期健康发展；同时，有助于降低权益类资产市值波动对公司净利润的影响，提升公司投资资本市场的能力。

多家险资系私募基金公司表示，长期股票投资试点基金将兼顾组合稳健性和收益目标，制定合理的配置策略，在科学管理风险的前提下，追求基金资产的中长期稳健增值。