

筹建湖南出版投资控股集团财务有限公司

可行性研究报告

二〇一三年十月

# 目 录

<b>一、湖南出版投资控股集团基本情况</b> .....	<b>1</b>
(一) 历史沿革和集团概况 .....	1
(二) 组织结构及母公司治理结构 .....	3
(三) 集团成员单位状况 .....	5
(四) 财务公司出资单位概况 .....	10
(五) 集团基本财务状况和主要财务指标 .....	11
<b>二、国家文化产业发展政策</b> .....	<b>15</b>
(一) 出版传媒行业发展现状 .....	15
(二) 文化产业政策 .....	16
<b>三、湖南出版投资控股集团经营状况、行业地位及发展前景</b> .....	<b>18</b>
(一) 经营状况 .....	18
(二) 行业地位 .....	19
(三) 发展目标与战略 .....	22
<b>四、湖南出版投资控股集团财务资金管理经验</b> .....	<b>24</b>
(一) 实行了“统一管理”的财务管理体制 .....	24
(二) 构建了“以财务预算为主体”的管理体系 .....	24
(三) 搭建了“集中管控、实时管理”的集成共享的信息管理平台 .....	25
(四) 构建了“符合监管、规范清晰”的会计核算体系 .....	25
(五) 加强了财务管理的基础和长效工作 .....	25
(六) 健全了内控体系，强化了财务会计风险防范 .....	26
<b>五、湖南出版投资控股集团现金流量分析</b> .....	<b>26</b>
(一) 近三年现金流量分析 .....	26
(二) 现金流量预测分析 .....	29
<b>六、设立财务公司的经营运作与管理</b> .....	<b>31</b>

(一) 设立财务公司的宗旨 .....	31
(二) 设立财务公司的作用 .....	31
(三) 财务公司的业务品种与盈利模式 .....	32
(四) 财务公司业务量与盈利预测 .....	33
(五) 财务公司筹建方案 .....	36
<b>七、财务公司风险管理 .....</b>	<b>43</b>
(一) 风险因素 .....	43
(二) 风险控制 .....	44
<b>八、结论 .....</b>	<b>45</b>

## 一、湖南出版投资控股集团基本情况

### (一) 历史沿革和集团概况

湖南出版投资控股集团有限公司（简称“集团”）前身为 2000 年 6 月组建的湖南出版集团，2004 年 9 月整体改制为省管国有大一类文化企业，2008 年启动改制上市，同年底成立承接传媒主业的中南出版传媒集团股份有限公司（简称“中南传媒”）。2010 年 10 月中南传媒在上海证券交易所挂牌上市，成为第一只全产业链整体上市的中国出版传媒龙头股。

集团拥有书、报、刊、音像、框架媒体、互联网和移动互联网等多媒体产业共同发展，集编辑、印制、发行、供销、物流等各环节于一体的完整产业链条，并在新媒体战略布局和推进上走在全国同行业的前列，形成了“多介质、全流程、立体化”的完整产业发展体系，其媒介的多样性、产业的完整性居全国同行业之首。集团现有注册资金 22.6 亿元，下属成员单位 81 家，员工 2.3 万人。截至 2012 年末，集团总资产 157.88 亿元，净资产 110.71 亿元，营业收入 73.75 亿元，利润总额 8.59 亿元，净资产率 70.12%。集团旗下中南传媒是第一只全产业链整体上市的中国出版传媒龙头股，先后入选沪深 300 指数和上证公司治理指数样本股，荣登中国上市公司内控百强榜，荣膺上海证券交易所上市公司 2012 年度

董事会奖，创造的文化体制改革发展模式得到中央领导肯定和业界推崇。

集团旗下 8 家出版社有 5 家入选全国百佳出版社，入选数在全国出版集团中排名第二。打造了科普、古典名著、音乐、作文、经管、艺术收藏、动漫轻小说等品牌集群。《潇湘晨报》是湖南省发行量、广告量、影响力最大的报纸，跻身全国报业经济体量十强。《快乐老人报》期发量进入全国邮发报纸期发量五强。红网综合实力居中国地方新闻网站之首，在全国综合网站中排名第八。湖南省新华书店年度创利在全国省级新华书店排名第一。湖南天闻新华印务有限公司综合实力位居全国新华印刷厂首位。近三年共获得全国五个一工程奖、中国出版政府奖、中华优秀出版物奖、40 多项中国新闻奖，560 余项版权输出海外。中南传媒和红网连获 2011、2012 年度中国文化品牌。

集团在教材教辅方面拥有较强的自主创新和跨地域拓展能力，是湖南省义务教育教材政府采购单一来源供应商，拥有自主知识产权的中小学新课程标准试验教材在全国 29 个省（市、区）发行，市场占有率、营业收入、利润在全国地方出版集团中位居首位，初高中《数学》教材进入台湾、《地理》教材进入澳门、《历史》教材输入韩国。在北京、广州、上海等地设有子公司，在欧洲、北美、非洲、东南亚设有版贸或印务联系点。

集团以传承文明、创造价值、产业报国为己任，以文化

和资本同步增值为目标，重点发展传统出版、新媒体业务和金融投资等产业板块，力争用五年时间把集团打造成为世界知名的华文全媒介内容运营商、信息服务和传播解决方案提供商、重要的文化产业战略投资者，形成跨区域、跨媒体、跨行业、跨国界的经营格局和大文化、大传媒、大产业、大集团的发展格局，跻身世界知名的传媒旗舰行列。

## （二）组织结构及母公司治理结构

### 1、组织结构

湖南出版投资控股集团组织结构图示如下。

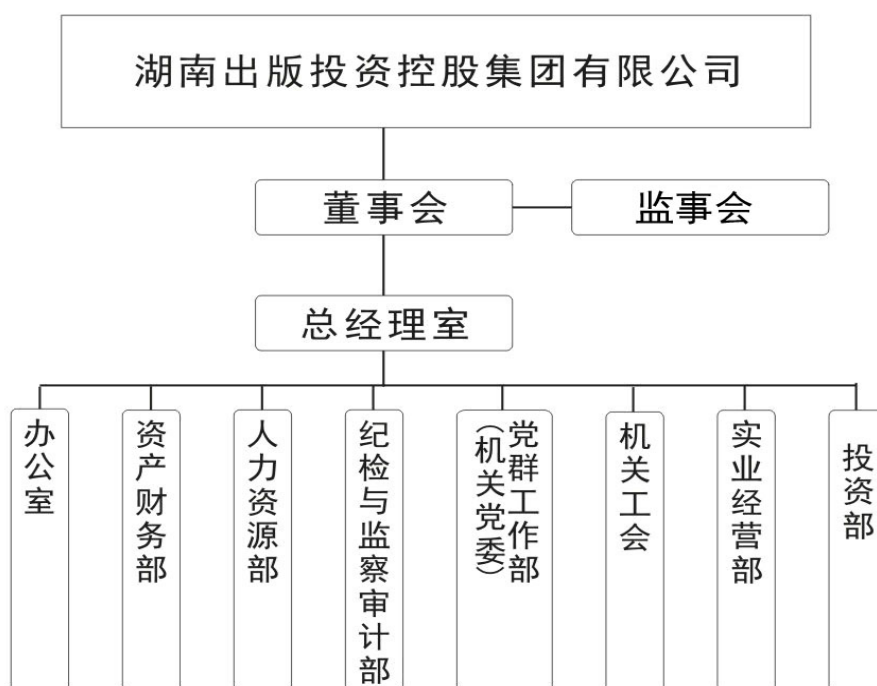


图 1 湖南出版投资控股集团组织结构图

### 2、集团具有健全的法人治理结构

（1）建立了符合现代企业制度要求的组织结构。集团

公司是严格按照《公司法》规范运作的有限责任公司，实行母公司控股、子公司独立经营的运作模式，形成以产权关系为纽带，各公司自主经营的组织运作管理体系。

(2) 配备了强有力的领导班子，建立健全了科学决策程序。集团的成功，与领导班子的知识化、专业化是分不开的。现任集团公司董事长龚曙光先生，研究生学历，副研究员，历任吉首大学讲师、研究室主任，湖南省文联理论研究室第一副主任兼《理论与创作》杂志执行主编，湖南省文联办公室主任，湖南通程国际大酒店常务副总经理，湖南省报刊出版服务中心主任、党总支书记，潇湘晨报社党总支书记、社长、总编辑，湖南出版投资控股集团董事长、党委书记，中南出版传媒集团股份有限公司董事长，具有丰富的管理经验和卓越的领导才能。其他集团领导班子成员和中南传媒高管都年富力强，且有丰富的从业经验和突出的经营管理业绩。

(3) 以《公司法》的相关规定为依据，制定了与公司治理结构有关的工作制度，建立健全了决策机构和决策机制。同时，根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，制定并完善了一系列规章制度，使决策的具体执行和科学管理有章可循。

### 3、集团人员情况

截至 2012 年 12 月 31 日，集团在职员工总数 16979 人，

员工构成情况见下表：

**表 1 员工受教育程度分类（2012 年 12 月 31 日）**

学 历	员工人数	占 比
博士	6	0.04%
硕士	373	2.20%
本科	4176	24.59%
大专	5604	33.00%
大专以下	6820	40.17%
合 计	16979	100.00%

**表 2 集团专业技术职称人员（2012 年 12 月 31 日）**

职 称	员工人数	占 比
高级职称	337	19.22%
中级职称	720	41.08%
初级职称	696	39.70%
合 计	1753	100.00%

（三）集团成员单位基本状况

**表 3 集团成员单位基本状况**

序号	名 称	法定代 表人	注册资本开 办资金	地 址	备 注
1	湖南出版投资控股集团有 限公司	龚曙光	226,000	长沙市开福区营盘东路 38 号	
2	中南出版传媒集团股份有 限公司	龚曙光	179,600	长沙市开福区营盘东路 38 号	



序号	名称	法定代表人	注册资本/开办资金	地址	备注
3	湖南省新华书店有限责任公司	秦玉莲	150,858.52	长沙市芙蓉区五一大道 826 号	
4	湖南华瑞物流有限责任公司	秦玉莲	500	望城县星城镇星城大道南侧湖南出版科技园	
5	湖南华瀚文化传播有限公司	王清学	2,000	长沙市芙蓉区五一路 826 号新华大厦 706-712 室	
6	湖南省图书进出口有限责任公司	秦玉莲	167	长沙市芙蓉区五一大道 826 号新华大厦 808、811 室	
7	湖南阅读花园创意文化有限公司	沈剑锋	1,000	长沙市芙蓉区芙蓉中路二段 76 号（原 338 号）湖南图书城 4 楼	
8	天闻数媒科技（北京）有限公司	彭兆平	32,000	北京市西城区德胜门外大街 83 号楼 5 层	
9	天闻数媒科技（湖南）有限公司	彭兆平	2,000	长沙市雨花区芙蓉中路三段 569 号陆都小区湖南商会大厦东塔 8 楼	
10	湖南天闻新华印务有限公司	潘晓山	16,574.06	望城县星城镇星城大道湖南出版科技园	
11	湖南新华精品印务有限公司	潘晓山	3,015.29	湖南省望城湖南出版科技园	
12	湖南天闻新华印务邵阳有限公司	岳勇	1,772	邵阳东大路 776 号（原新华印刷二厂内）	
13	长沙新华防伪印刷有限公司	王铭	200	长沙市开福区芙蓉北路 564 号	
14	湖南省新华实业发展有限公司	刘仲英	100	湖南望城湖南出版科技园	
15	凯基印刷（上海）有限公司	潘晓山	3,070	上海市嘉定区曹安公路 4560 号 3 栋一层 A 区	
16	湖南省印刷物资有限责任公司	傅剑华	10,454	长沙市开福区营盘东路 3 号新闻出版大厦 5-6 楼	
17	深圳市新远贸易有限公司	傅剑华	300	深圳市福田区商报东路 129 号天一名居天怡阁天怡座 29F	
18	中南博集天卷文化传媒有限公司	丁双平	6,914	天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 B1 区二层 201-73	
19	湖南美术出版社有限责任公司	李小山	5,784	长沙市雨花区东二环一段 622 号	
20	北京圣之空间文化有限公司	李小山	900	北京市朝阳区酒仙桥路 2 号院内 707 厂基建处 1 号	
21	湖南美术电子音像出版社有限责任公司	李小山	300	长沙市雨花区东二环一段 622 号	

序号	名称	法定代表人	注册资本/开办资金	地址	备注
22	湖南文艺出版社有限责任公司	刘清华	4,564	长沙市雨花区东二环一段508号	
23	湖南国风电子音像出版社有限责任公司	刘清华	200	长沙市雨花区东二环一段508号湖南文艺出版社805室	
24	湖南人民出版社有限责任公司	谢清风	4,130	长沙市开福区营盘东路3号湖南出版大厦1505室	
25	湖南少年儿童出版社有限责任公司	胡坚	3,980	长沙市芙蓉区晚报大道89号	
26	湖南潇湘晨报传媒经营有限公司	龙博	3,900	长沙市天心区韶山南路258号潇湘晨报综合楼	
27	上海恒颐广告有限公司	向海清	300	上海市黄浦区西藏南路228号3062室	
28	湖南恒通文化传播有限公司	程光明	200	长沙市芙蓉区五一大道591号名汇达大厦604房	
29	湖南恒盈传媒投资有限责任公司	龚曙光	3,000	长沙市天心区韶山南路258号潇湘晨报综合楼801房	
30	湖南红网新闻网络传播有限责任公司	舒斌	3,404	长沙市天心区韶山南路258号红网大楼	
31	湖南恒欣文化传播有限公司	徐林林	200	长沙市芙蓉区梨头后街2号名汇达大厦6楼604号	
32	湖南红网传媒有限公司	龙博	1,200	长沙市天心区竹塘西路280号南国嘉苑1栋	
33	湖南网球杂志有限公司	龙博	50	长沙市天心区韶山南路258号潇湘晨报综合楼802房	
34	湖南中南国际会展有限公司	陈昕	500	长沙市天心区韶山南路258号潇湘晨报综合楼1楼	
35	湖南生活经典杂志社经营有限公司	方华	950	长沙市天心区竹塘西路280号南国嘉苑1栋201	
36	北京中联恒达文化传媒有限公司	龙博	200	北京市海淀区车公庄西路19号4号楼222室	
37	湖南快乐老人产业经营有限公司	赵宝泉	3,000	长沙市天心区竹塘西路280号南国嘉苑1栋201	
38	湖南天闻动漫传媒有限公司	刘烜伟	3,500	长沙市开福区营盘东路38号5楼510-513室	
39	广州天闻角川动漫有限公司	刘烜伟	3,000	广州市天河区黄埔大道中309号3-07C室	
40	湖南科学技术出版社有限责任公司	黄一九	3,055	长沙市开福区湘雅路276号	
41	湖南科学技术电子音像出版社有限公司	黄一九	500	长沙市开福区湘雅路276号4栋3楼	
42	湖南省新教材有限责任公司	张健	2,000	长沙市开福区营盘东路3号湖南新闻出版大厦2楼	

序号	名称	法定代表人	注册资本/开办资金	地址	备注
43	上海浦睿文化传播有限公司	谢清风	2,000	上海市青浦区公园路348号5层C区522室	
44	湖南岳麓书社有限责任公司	易言者	1,910	长沙市岳麓区爱民路47号	
45	长沙麓之风图书有限责任公司	易言者	74.19	长沙市岳麓区爱民路47号	
46	长沙潇岳文化传播有限责任公司	易言者	30	长沙市岳麓区新民区第001栋4楼403室(爱民路47号)	
47	中南出版传媒集团北京涌思图书有限责任公司	曾赛丰	1,620	北京市朝阳区安定路39号1幢1001室	
48	湖南珈汇教育图书发行有限公司	刘俊良	1,000	长沙市开福区湘雅路276号湖南科技出版社办公楼7楼	
49	湖南联合教育出版物发行有限公司	黄楚芳	1,000	长沙市开福区营盘东路3号湖南新闻出版大厦310房	
50	湖南电子音像出版社有限责任公司	杨林	602	长沙市开福区营盘东路3号22楼2209房	
51	中广潇湘广告(北京)有限公司	苏建科	200	北京市西城区真武庙二条9号1403室	
52	湖南盛力投资有限责任公司	张天明	15,000	湖南省长沙市开福区展览馆路003号第12栋	
53	湖南文盛出版实业发展有限公司	吴石罗	150	长沙市开福区营盘东路新闻出版大厦8楼	
54	湖南新华印刷集团有限责任公司	辜建基	10,000	长沙市天心区韶山路258号	
55	长沙市宝新实业有限公司	彭宇	50	天心区韶山路258号	
56	长沙新华物业管理有限公司	黄代国	50	天心区韶山路258号	
57	湖南新华印刷集团邵阳资产管理有限公司	刘清水	200	邵阳市东大路776号	
58	湖南新华印刷集团邵阳资产管理有限公司新华宾馆	肖文轩	258	邵阳市东大路776号	
59	湖南省印刷科技研究所	杨林	124	长沙市新开铺滑油塘6号	
60	湖南添瑞物业管理有限公司	杨慧明	150	长沙市营盘东路70号	
61	湖南新华书店实业发展有限责任公司	李一兵	1,000	长沙市芙蓉中路二段76号	
62	湖南华程光电科技有限公司	李一兵	600	长沙市芙蓉中路二段76号	
63	湖南华泰物业管理有限公司	李一兵	200	长沙市芙蓉中路二段76号	

序号	名称	法定代表人	注册资本/开办资金	地址	备注
64	洞口县新华宾馆有限责任公司	罗恢柱	123	邵阳市洞口县城东路 376 号	
65	湖南新华房产有限责任公司	吴庆元	2,000	湖南省长沙市芙蓉中路 564 号	
66	潇湘晨报社	龚曙光	7,000	湖南省长沙市天心区韶山南路 258 号	
67	湖南泊富恒嘉策划代理有限公司	彭玻	800	长沙市芙蓉区五一大道名汇达大厦 502 号	
68	长株潭报社	伍洪涛	537	湖南省长沙市芙蓉南路 1 号上院小区	
69	湖南出版投资控股集团普瑞实业有限公司	朱跃华	1,000	长沙市营盘东路 3 号新闻出版大厦 7 楼	
70	湖南普瑞物业服务有限公司	朱跃华	333	长沙市开福区营盘东路 3 号	
71	湖南普瑞园林景观工程有限公司	朱跃华	1,000	长沙市开福区营盘东路 38 号	
72	湖南泊富地产发展有限公司	吴庆元	5,000	湖南省长沙市晚报大道 89 号	
73	湖南华宏房地产开发有限公司	储斌	5,000	长沙市沙子塘路 150 号五凌大厦 7 楼	
74	郴州小埠集团华宏房地产开发有限责任公司	储斌	10,000	郴州市北湖区五凌公园二期配套用房 201-202 室	
75	长沙恒康建材有限公司	郭萍	100	长沙市芙蓉区五一大道名汇达大厦	
76	湖南海联房地产开发有限公司	储斌	800	长沙市天心区新开铺路滑油塘 6 号省印科技研究所办公楼 1012 房	
77	普瑞温泉酒店有限责任公司	刘红	20,000	湖南省长沙市望城区普瑞大道 8 号	
78	湖南远景光电实业有限公司	王斗	1,600	湖南望城湖南出版科技园 1 号楼	
79	湖南远科航表面工程有限公司	王斗	1,000	望城县星城大道 8 号 4 号楼	
80	长沙远航高分子材料有限公司	贺顺球	100	长沙市望城县星城大道 8 号	
81	湖南远泰生物技术有限公司	王斗	2,000	长沙市望城区普瑞大道 8 号	

#### （四）财务公司出资单位概况

##### 1、湖南出版投资控股集团有限公司

湖南出版投资控股集团有限公司前身为湖南出版集团有限责任公司，成立于 2001 年，2004 年湖南出版集团有限责任公司正式更名为“湖南出版投资控股集团有限公司”，法定代表人：龚曙光。公司注册地址：长沙市营盘东路 38 号。经营范围：国家授权范围内的国有资产经营管理并开展相关的投资业务。2012 年末，集团注册资本 22.6 亿元，总资产 157.88 亿元，所有者权益 110.71 亿元，营业收入 73.75 亿元，利润总额 8.59 亿元，净资产率 70.12%。

##### 2、中南出版传媒集团股份有限公司

中南出版传媒集团股份有限公司成立于 2008 年 12 月 25 日，现有注册资本 17.96 亿元人民币，法定代表人：龚曙光。公司注册地址：长沙市开福区营盘东路 38 号。经营范围：图书、期刊、音像制品、电子出版物、网络读物、框架媒体和其他媒介产品的编辑、出版、租型，书报刊、文化用品、体育用品、数码产品经营，印刷物资销售，印刷品印制，版权贸易，物流服务，广告、会展、文化服务、法律法规允许的投资、资产管理与经营业务、出版物进出口与国内贸易等。2012 年末，注册资本 17.96 亿元，总资产 118.49 亿元，所有者权益 86.34 亿元，营业收入 69.30 亿元，利润总额 9.21 亿元，净资产率 72.87%。

### （五）集团基本财务状况和主要财务指标

经会计师事务所审计：截止 2012 年 12 月 31 日，集团注册资本为 22.6 亿元，资产总额为 157.88 亿元，所有者权益合计为 110.71 亿元，净资产率为 70.12%，资产负债率 29.88%。2012 年实现营业收入 73.75 亿元，利润总额 8.59 亿元。

集团 2009-2012 年总资产如下图所示（亿元）：



图 2 集团 2009-2012 年总资产

集团 2009-2012 年营业收入、利润总额情况如下图所示（亿元）：

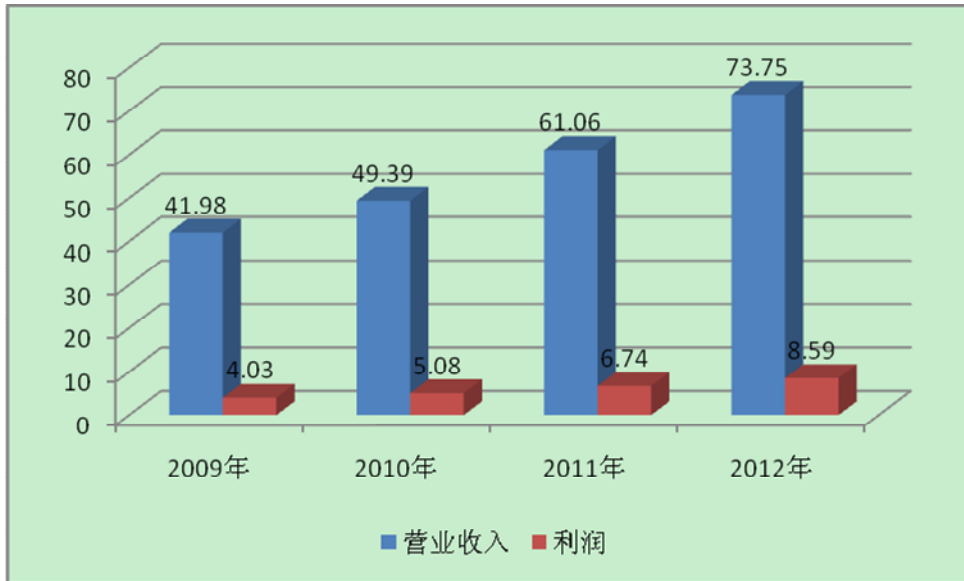


图 3 集团 2009-2012 年营业收入、利润总额

集团近三年来的财务状况如下表：

表 4 集团合并资产负债表（简表）

单位：万元

项目	2010 年	2011 年	2012 年
流动资产合计	941,580	1,072,854	1,224,578
其中：货币资金	695,085	716,347	817,837
应收账款	29,022	40,948	49,884
其他应收款	24,780	26,686	38,212
预付款项	13,800	13,629	65,581
存货	141,504	201,680	189,843
其他流动资产	37,200	72,395	62,102
非流动资产合计	325,329	343,849	354,267
其中：长期股权投资	22,563	45,934	56,986
投资性房地产	34,716	33,047	30,734

固定资产	175,317	172,365	168,874
在建工程	7,521	10,316	11,523
无形资产	83,774	79,132	82,579
长期待摊费用	1,268	2,459	2,397
<b>资产合计</b>	<b>1,266,909</b>	<b>1,416,703</b>	<b>1,578,845</b>
<b>流动负债合计</b>	<b>310,076</b>	<b>355,547</b>	<b>400,174</b>
其中：短期借款	10,000		
应付票据	10,853	11,587	18,641
应付账款	113,397	145,373	169,087
预收账款	37,692	51,978	46,334
应付职工薪酬	20,218	25,332	28,954
应交税金	6,563	5,964	4,506
其他应付款	111,345	114,973	132,407
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,396</b>	<b>36,907</b>	<b>71,594</b>
其中：长期借款		24,800	57,000
专项应付款	9,176	7,870	8,966
其他非流动负债	1,210	4,134	5,533
<b>负债合计</b>	<b>320,472</b>	<b>392,454</b>	<b>471,768</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>946,437</b>	<b>1,024,249</b>	<b>1,107,077</b>
其中：实收资本	61,591	226,000	226,000
资本公积	392,687	229,853	235,916
盈余公积	18,159	18,790	20,231



未分配利润	219,449	255,106	304,080
少数股东权益	254,551	294,500	320,850
负债及所有者权益	1,266,909	1,416,703	1,578,845

表 5 集团合并利润表（简表）

单位：万元

项目	2010 年	2011 年	2012 年
营业收入	493,933	610,240	737,514
营业成本	289,866	365,731	450,787
营业税金及附加	6,859	8,727	11,335
销售费用	56,923	70,983	88,229
管理费用	93,359	111,584	122,056
财务费用	-2,269	-15,554	-18,617
资产减值损失	6,069	8,335	10,059
投资收益	1,570	3,331	5,199
营业利润	44,696	63,765	78,864
营业外收入	7,905	6,501	8,274
营业外支出	1,799	2,730	1,229
利润总额	50,802	67,536	85,909
净利润	50,767	67,477	85,035

## 二、国家文化产业发展政策

### （一）出版传媒行业发展现状

出版传媒行业是国家文化产业的重要组成部分，一般包括图书、期刊、报纸、音像制品、电子出版物和网络出版物等媒介的出版和发行，是一项涉及经济、政治、科技、文化等领域的综合性工作，一般来说，出版传媒业是指营利性的、经常性的新闻传播事业，是推动社会进步的一个有效工具，其基本功能是积累和传播科学文化知识，以提高国民素质，促进社会的发展。近 20 年来，世界出版传媒业的发展稳步前进，世界图书出版总量（出版品种和营业收入）以每年大约 4% 的速度稳步增长，图书进出口的平均增长速度则为 7.4% 左右。美、英、法、德是世界出版业的中心，也是巨型跨国出版传媒公司的所在地。而中国、印度等国也是地区出版传媒大国。

目前传统出版传媒行业日渐成熟，但随着国家持续重视，未来仍将保持稳定增长的趋势，我国文化体制改革始于 2002 年，2009 年开始加速，2011 年、2012 年迎来政策高峰期。从我国颁布的文化传媒行业政策指导以及 A 股上市文化传媒股的表现来看，文化传媒公司股价与文化产业政策有很强的相关性，《关于进一步推进新闻出版体制改革的指导意见》明确提出，出版传媒行业集中度亟需提高，要培育 6 至

7 家大型出版传媒集团，将推动国家大型出版传媒企业集团快速、持续、健康发展。

## （二）文化产业政策

一直以来，国家把文化建设放在重要位置，2011 年 10 月中共中央召开第十七届六中全会，全面研究深化文化体制改革，《中共中央关于深化文化体制改革的决定》明确指出大力推进文化产业发展迫在眉睫，应当通过构建现代文化产业体系、推进文化科技创新、扩大文化消费，推动文化产业跨越式发展，更是提出要加大财政、税收、金融、用地等方面对文化产业的政策扶持力度，使之成为国民经济新的经济增长点与支柱产业。

2012 年党的十八大报告提出，扎实推进社会主义文化强国建设，要将文化产业发展成为国民经济支柱产业，要发展新型文化业态，提高文化产业规模化、集约化、专业化水平，增强文化产业整体实力和竞争力。为支持文化行业的发展，自 1994 年至今，宣传文化企业一直享受一般增值税先征后返政策而且 2009 年再次对具体条款进行了修改，改变以往按书号分类退税的规定，将所有出版物纳入退税范围，同时对退税比例进行区分，体现了财政政策对宣传文化行业强有力的扶持态度。

2013 年，全国两会召开，提出给予文化产业优惠与扶持

政策，这些政策多集中于加强大型出版集团并购重组、继续拓展融资渠道，继续加强文化企业同科技、金融等的融合，支持打造精品力作。文化消费力度的加大催生了更多的大众文化，出版业主要依赖教材教辅生存的格局有所改观，同时优惠政策的推出必将有力促进出版行业的持续健康发展，增强企业的综合实力，出版业内上市重组将掀起高潮。

近年来，迅猛发展的信息技术、数字技术和网络技术促进了传统的传媒、电信、出版三大产业的融合互动，对传统的编校模式、传播手段、阅读方式和经营模式产生了革命性的影响；在体制改革、业务创新的新形势下，出版行业惟有进行业务创新与提升管理水平，积极开展数字化业务，才能迈向转型、创新之路。改革开放以来，随着市场化程度的深入和发展，打破按条块分割的地区壁垒，促进国有文化企业进行业务整合，做大做强，将成为重点改革领域。我国出版领域也相继推行了一系列产业政策，破除了大量体制性障碍，释放了出版领域的生产力，促进了出版产业的高速发展。

综上所述，从政策上来看，大型国有出版企业集团受益程度将更大，而作为出版行业龙头，湖南出版投资控股集团必然最大化受益。

### 三、湖南出版投资控股集团经营状况、行业地位及发展前景

#### (一) 经营状况

集团以投资经营出版传媒产业为核心业务，以传承文化、传播思想为社会使命，致力于打造成为世界知名的华文全媒介内容运营商、信息服务和传播解决方案提供商、重要的文化产业战略投资者。近三年来，集团产业经济保持了快速的发展态势，总资产、营业收入、利润总额三项指标分别实现年均增长 25.5%、20.7%、29%。

表 6 集团 2009-2012 年经营情况

单位：亿元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
总资产	80.0	126.7	141.7	157.9
营业收入	42.0	49.4	61.1	73.8
利润总额	4.0	5.1	6.8	8.6

表 7 集团 2010-2012 年主要财务指标同比增长情况

单位：%

项 目	2010 年	2011 年	2012 年
总资产增长率	59	12	11
营业收入增长率	17	24	21
利润总额增长率	28	33	26

近年来，集团在巩固提升原有优势产业的基础上，重点向数字出版和金融投资等业务领域拓展，成立了一批新公司，如天闻角川、天闻数媒等公司。在集团规划的“十二五”产业格局中，将进一步提高产业集中度，重点发展传统出版、新媒体业务和金融投资等业务板块，积极扶持科技板块，全面贯彻落实做大做强集团的战略目标。

按业务来源分析，集团大部分的营业收入稳定地来源于出版、发行、印刷、物资、报纸媒体，其中出版业务和发行业务占据了 72.02%，紧随其后的印刷业务、物资业务和报纸媒体业务都属于出版发行的相关产业。

## （二）行业地位

当前全国共有出版社 579 家，其中中央级出版社 220 家，地方出版社 359 家。经过整合，目前全国形成了以 29 家综合出版集团公司为主体和分散单一出版社并存的竞争格局。

2006 年，据原新闻出版总署图书司课题组发布的《谁是 2006 中国书业领跑者》，按照图书发货码洋统计，湖南出版投资控股集团位居第三位。2008 年，在《光明日报》社和《经济日报》社联合举办的全国文化企业 30 强推荐活动中，湖南出版投资控股集团名列出版发行类企业第三名。2009 年，在全国首次经营性出版单位等级评估中，中南传媒下属湖南人民出版社、湖南科技社、岳麓书社、湖南文艺社、湖南美术社

等五家出版单位入选全国百家一级出版社，获“全国百家图书出版单位”荣誉称号，入选数量在全国地方出版集团中位居第二。湖南出版投资控股集团成功入选第三届全国文化企业 30 强，位居前三；中南传媒跻身 2011 年《财富》中国企业 500 强，是唯一入选的出版企业；中南传媒 2012 年蝉联全国文化企业 30 强，荣获上海证券交易所上市公司 2012 年度董事会奖。

与此同时，“出版湘军”的产品建设也再创佳绩。中南传媒首批送审的起始年级《地理》、《数学》、《音乐》、《美术》、《小学英语》等五科六种教材全部获得通过，科目和品种数都位居全国前列，巩固了全国重要教材基地的地位。《长津湖》、《铸剑》两本图书荣获全国五个一工程奖，《建党》等九种产品获得第四届中华优秀出版物奖。在数媒产品方面，集团也继续占据市场领先地位。天闻数媒开发的数字教育整体解决方案 AiSchool 已完成一期开发和内容集成，在深圳龙岗区与当地政府合作启动电子书包应用试点工程，并在上海、北京等地中小学签订数字教育产品销售合同。在政企数字学习领域，天闻数媒开发的政企培训学习平台已经成为文化部文化共享工程的指定战略合作方。在大众阅读领域，天闻数媒为中国移动、中国联通、中国电信三大运营商及主流阅读网站提供优质内容。电子书运营在中国移动阅读基地出版社类 MCP（内容整合商）收入排名第一，与中国联通合作

推出沃阅读平台，精品专区已经上线运营。

综上所述，湖南出版投资控股集团在出版传媒领域一直保持领先地位。从 2012 年我国新闻出版产业分析报告中,选取各出版集团合并报表中的主营业务收入、资产总额、所有者权益和利润总额 4 项经济规模指标，采用主成分分析法，对总体经济规模进行综合评价，行业前 10 排名如下表：

**表 8 出版集团总体经济规模综合评价（2012 年）**

综合排名	出版集团
1	江苏凤凰出版传媒集团有限公司
2	湖南出版投资控股集团有限公司
3	中国教育出版传媒集团有限公司
4	山东出版集团有限公司
5	安徽出版集团有限责任公司
6	浙江出版联合集团有限公司
7	江西省出版集团公司
8	河北出版传媒集团有限责任公司
9	中国出版集团公司
10	广东省出版集团有限公司

集团不仅是全国出版企业的龙头，且旗下《潇湘晨报》在湖南报业市场上独占鳌头；同时，集团是拥有“多介质、全流程”产业业态的大型出版传媒企业，在湖南省中小学教材发行业务中占有主导地位；中小学教材出版业务在全国新课标教材市场具有强大的竞争力和品牌影响力，在全国位居前列。



### （三）发展目标与战略

在中国文化产业大发展、大繁荣的宏观形势下，以文化和资本同步增值为目标，集团力争到 2015 年末实现年营业收入 200 亿元、利润总额 16 亿元、总资产 300 亿元、净资产 200 亿元的总体目标，努力打造成为世界知名的华文全媒介内容运营商、信息服务和综合传播解决方案提供商、重要的文化产业战略投资者，形成跨区域、跨媒体、跨行业、跨国界的经营格局和大文化、大传媒、大产业、大集团的发展格局，实现从优秀国有企业向卓越公众公司的伟大跨越。

一是实施传播数字化战略，以创新复合传播业态为目标，打造中国一流的现代数字传播平台。二是实施业态市场化战略，以振兴传统出版为目标，打造全新出版产业运营体系。三是实施品牌集群化战略，以全介质覆盖特定消费人群为目标，打造世界知名的华文全媒介内容运营商。四是实施经营国际化战略，以提升国际传播力为目标，打造国际知名的华文传媒集团。五是实施运营资本化战略，以产业价值链整合为目标，打造中国文化产业重要的战略投资者。六是实施管理标准化战略，以卓越公众公司为目标，打造中国出版传媒产业的领军者。

具体措施如下：

1、开拓大传媒领域，构建传统出版和数字媒体融合的新型业态模式。下决心改变业态，推进数媒建设，以复合出

版为基本形态，以平台建设为基本手段，促进主营业务升级换代，打造面向全球的数字内容全屏服务平台、基于社区的青少年互动娱乐平台、面向特定人群的专属频道以及新闻传播和生活资讯服务平台，形成包括传播、互播于一体的复合传播体系。

2、激发大资本能量，构建实体产业和投资运营并重的复合经营模式。在脚踏实地开展产业经营的基础上，积极寻求实体产业和金融资本的协同配合，做大投融资平台，丰富投融资手段，加快建立以产品运营为基础、资本运营为动力的新的发展模式。

3、放眼大市场格局，构建资源整合和跨区并购结合的产业扩张模式。重点以资本为纽带，加速整合省内外优质出版传媒资源，推进国际经营，以并购扩张产业版图，将地处中部的地方出版集团打造成为全国性集团，乃至具有世界影响的华语出版集团。

4、布局大文化产业，构建出版产业和多元产业互动的多极赢利模式。继续向大文化产业纵深拓展，重点培育和发展金融投资等高成长性业务板块，以多元产业反哺出版传媒主业，以出版传媒品牌聚合多元产业，形成多元互动的产业体系。

5、依托大团队制胜，构建文化驱动和标准管理一体的现代管控模式。继续从公司、员工两个层面入手，推进企业

标准建设，健全内控管理体系，创新企业文化，以制度实现规范运营，以文化熔铸和谐团队。

#### 四、湖南出版投资控股集团财务资金管理经验

经过十几年的探索和发展，集团形成了一套具有集团自身特色、符合集团发展要求的财务管理和资金管理模式，形成了严密的结算系统和完备的操作系统，建立健全了完善的财务管理制度、内部控制流程和风险管理机制，逐步实现了会计基础规范化、财务管理精细化、企业效益最大化，多次获得了相关职能部门的好评和表彰，为集团产业发展和战略实施提供了强有力的财务保障。

##### （一）实行了“统一管理”的财务管理体制

实行了“统一法规、集中管理、分级核算、有效控制”的财务管理体制。明确权责，理顺集团与所属成员单位的财务管理关系。各成员单位财务负责人实行委派，统一调配、统一考核、统一管理。

##### （二）构建了“以财务预算为主体”的管理体系

构建从总部到子（分）公司的预算管理组织架构，实现了责任主体一级对一级负责的预算控制体系，形成了以财务预算、业务预算、资本预算、筹资预算为主要内容的全面预

算，预算的编制、汇总、分析和控制等管理流程清晰，预算管理全面覆盖集团所属经营单位，使企业经营管理在预算管理中得到有效体现。

（三）搭建了“集中管控、实时管理”的集成共享的信息管理平台

采用 NC 财务系统，完成了集团内财务、结算联网，满足了集团多层次组织体系的管理要求，实现了财务会计数据从最底层直接采集和集中管理。

（四）构建了“符合监管、规范清晰”的会计核算体系

统一执行新会计准则，统一执行集团会计政策和会计制度，做到会计核算口径一致，会计核算方法与标准一致，会计报表格式与编制方法一致，实现了财务会计数据集中管理和统一规范的合并报表体系。

（五）加强了财务管理的基础和长效工作

一是全面整章建制，规范了集团与所属成员单位的会计与财务行为，强化了集团化财务管理；二是强化集团财务管控机制和财务危机预警机制，构建了内部控制机制，有效地防范了经营和财务风险；三是进一步加强财务队伍建设，提高了财务人员的整体素质。

## （六）健全了内控体系，强化了财务会计风险防范

作为率先进行内控规范体系建设的公司，集团及下属企业聘请世界一流的内控咨询机构德勤华永会计事务所，全面梳理内控流程，编制形成了《内部控制应用手册》与《内部控制评价手册》规范性文档，建立健全了完善的内部控制体系。同时，集团持续深化内部控制自我评价与审计工作，每年度公司审计部进行中期与年末内部控制自我评价，出具《内部控制评价报告》。聘请会计师事务所进行中期与年终的内部控制审计工作，出具《内部控制审计报告》，通过对财务会计业务流程密切监察与反复测试，进一步强化了集团财务会计的内部控制，有效防范与化解财务会计业务风险。

## 五、湖南出版投资控股集团现金流量分析

### （一）近三年现金流量分析

2010-2012年集团营业收入分别为49.39亿元、61.02亿元、73.75亿元，实现利润总额分别为5.08亿元、6.75亿元、8.59亿元。2010-2012年末货币资金余额分别为69.51亿元、71.63亿元、81.78亿元。2010-2012年集团经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量情况如下表：

表 9 集团合并现金流量（简表）

单位：万元

项 目	2010 年	2011 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量			
其中：现金流入量	579890	673490	800426
现金流出量	508162	601186	697487
经营活动产生的现金流量净额	71728	72304	102939
二、投资活动产生的现金流量			
其中：现金流入量	153087	267253	322877
现金流出量	221401	340601	347397
投资活动产生的现金流量净额	-68314	-73348	-24520
三、筹资活动产生的现金流量			
其中：现金流入量	459274	40668	35387
现金流出量	79410	18539	13786
筹资活动产生的现金流量净额	379864	22129	21601
四、汇率变动对现金的影响	-33	-26	43
五、现金及现金等价物净增加额	<b>383245</b>	<b>21059</b>	<b>100063</b>
六、期末现金及现金等价物余额	<b>693988</b>	<b>715047</b>	<b>815309</b>

2010 年湖南出版投资控股集团现金流量净增加 38.32 亿元，其中筹资活动现金流量净额 37.99 亿元，主要是集团所属中南传媒采取首次公开发行股票的方式募集资金 41.23 亿

元。投资活动现金流量净额-6.83 亿元，主要是集团调整产业结构，加大重点项目和募投项目投入，使得投资活动现金流量净额为负数。经营活动现金流量方面，2010 年集团以营业收入 49.39 亿元和利润总额 5.08 亿元的规模，带来经营活动现金流量净额 7.17 亿元，说明集团产品销售渠道顺畅、现金回笼率较高、经营业务发展迅速。

2011 年末，集团现金及现金等价物余额 71.50 亿元，经营活动现金流量净额 7.23 亿元，投资活动现金流量净额-7.33 亿元，筹资活动现金流量净额 2.21 亿元。2011 年现金购销比率、营业现金回笼率等指标持续向好，经营活动现金流量净额继续保持较好水平，充分体现了集团产品畅销、收现能力强、经营稳健等特点。投资活动现金流量净额为负数，主要是集团为加速产业布局，继续加大了对数字出版、新技术新媒体行业的资金投入所致。

2012 年末，集团现金及现金等价物余额达到 81.53 亿元。经营活动现金流量净额 10.29 亿元，投资活动现金流量净额 -2.45 亿元，筹资活动现金流量净额 2.16 亿元。期末现金流量净增加额 10.01 亿元，主要来源于经营活动产生的现金流量。2012 年，集团现金购销比率为 58.29%，接近销售成本率 61.12%的水平，同时，营业现金回笼率近 100%，集团产品销售形势良好，资金回笼快，创现能力强，这既得益于集团近年来大力推进的产业结构调整，使产品结构进一步优

化，目标消费群进一步细化，营销渠道进一步深化，也得益于集团常抓不懈的资金管理工作，确保资金及时回笼。2012年，投资活动现金流量净额-2.45亿元，较2010年和2011年相比，有较大幅度的回落，主要是集团多个投资项目正在洽谈之中，尚未实际投入资金。全年集团现金及现金等价物流入流出总量达到221.74亿元，其中现金及现金等价物流入量115.87亿元，现金及现金等价物流出量105.87亿元，流入流出总量较2010年、2011年分别增加21.61亿元和27.56亿元，集团日常生产活动所需的资金流入流出总量快速增加，资金周转更加频繁，大量的资金需求不仅保障了集团产业的快速发展，也有力地推进了湖南文化产业的健康发展。

## （二）现金流量预测分析

### 1. 经营活动现金流量预测分析

当前中国的出版格局面临深度调整，中国的传媒业态正在加剧融合。未来五年，集团将着力构建传统出版和数字媒体融合的新型业态模式，构建实体产业和投资运营并重的复合经营模式，构建资源整合和跨区并购结合的产业扩张模式，实现集团持续、健康、跨越发展。

现金流入来源的最主要部分和最重要部分是经营活动产生的现金流量。集团共有成员单位81家，传统出版主要分布在中南传媒旗下，该部分依然是集团今后5年利润贡献



的主力板块。2012 年中南传媒实现营业收入 69.3 亿元，比上年同期增长 18.33%，预计到 2017 年末传统出版业可实现合并口径营业收入 100 亿元、利润总额 12 亿元。

此外，根据 2010 年至 2012 年的经营活动现金流增长速度，预测集团未来五年经营活动现金流量复合增速为 10%，如下图。

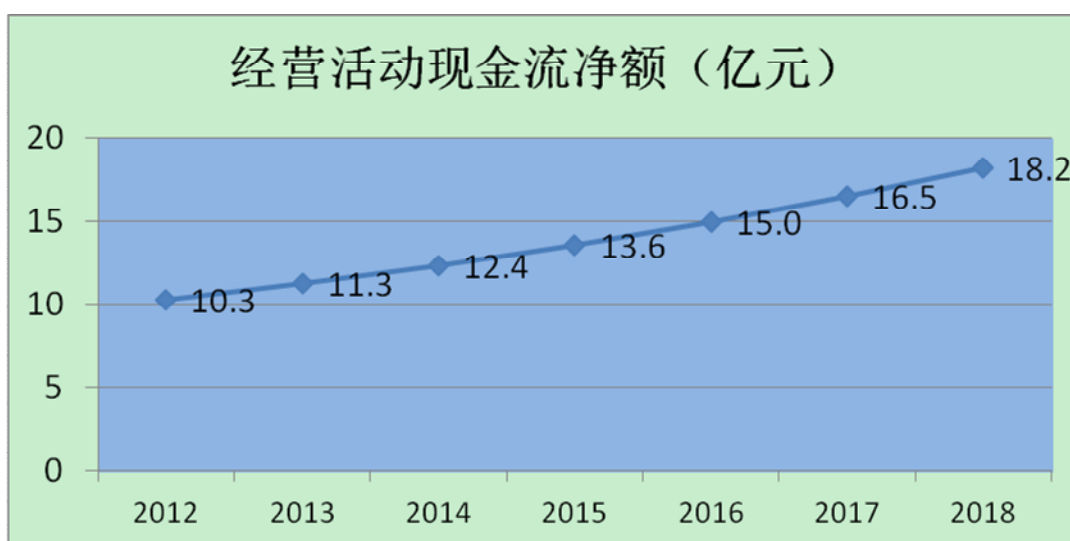


图 4 未来五年经营活动现金流量净额预测

## 2. 筹资活动现金流量预测

传统出版向数字出版的过渡是当前出版传媒业发展大势所趋，而集团要开拓数字出版领域，需要源源不断的资金投入。因此，集团除了运用稳定增长的现金流不断扩大发展规模，同时需要借助国有企业的优势，争取省财政部门的资金支持。截至 2012 年末，集团虽获得多家银行授信，但因现金流相对充足，仍未启用相关授信额度，因此，未来集团融资渠道与融资规模仍有很大的发展空间。

### 3. 投资活动现金流量预测

未来 5 年，集团将构建实体产业和投资运营并重的复合经营模式，以并购做大产业版图，以扩张做大经济增量，同时继续发力新媒体新技术产业，对数字出版、动漫、视频内容、网络游戏、金融投资等产业的资金投入预计达 30 亿元以上，力争将地处中部的地方出版集团打造成跨区域的全国性集团，乃至具有世界影响的华语出版集团。

## 六、设立财务公司的经营运作与管理

### （一）设立财务公司的宗旨

设立财务公司的宗旨是加强集团资金集中管理，提高集团资金使用效率，为集团成员单位提供更好的财务管理服务。

### （二）设立财务公司的作用

作为连接产业资本与金融资本的桥梁，集团财务公司成立后，在促进集团及其成员单位发展的过程中将发挥以下几个方面的作用：

（1）资金集中管理。财务公司可以通过提高金融服务的品质来吸纳成员单位中各控、参股公司的资金进行集中管理。

（2）优化资源配置。设立财务公司可以优化集团的资

源配置，并由此盘活沉淀资金，不断改善集团的“现金流”。

（3）提供多样化金融服务。财务公司可以为集团各成员单位提供担保、票据承兑与贴现等金融服务；还可以提供保险代理、信用鉴证及相关咨询服务。

（4）降低财务费用和资金成本。财务公司通过资金的融通和合理调度，整合资金存量，优化增量，盘活了闲置资金，提高资金使用效率。财务公司以短期信贷满足成员单位的长期资金需求，降低了负债产生的财务成本，增强了企业的市场竞争力。

（5）提升成员单位管理水平。在涉及企业重大资产处置和经营活动、投资决策、资金融通等重要方面，财务公司可以提供相关服务，协助成员单位实现对资金使用有效性和科学性的管理和控制，有助于成员单位提升管理水平。

### （三）财务公司的业务品种与盈利模式

设立初期，公司主要业务种类为存贷、结算、票据、保险代理等，盈利将主要来源于各子公司之间的结算手续费、存贷息差、票据贴现收入、保险代理手续费等。

成立运行后，在经营状况良好的情况下，同时严格遵守国家的有关规定，符合中国银行业监督管理委员会的有关要求与规定的其他条件，经股东大会同意并经董事会授权，财务公司可以申请发行财务公司债券、承销成员单位的企业债

券、对金融机构的股权投资、有价证券投资以及成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁，投资收益将成为财务公司新的重要盈利来源。

#### （四）财务公司业务量与盈利预测

假定湖南出版投资控股集团财务公司于 2013 年被批准，2014 年正式营业，按照《企业集团财务公司管理办法》规定开展各项业务，根据集团目前的经营状况和发展战略，并结合对国家宏观经济政策的预计，成立后的财务公司业务量与盈利预测情况如下：

##### 1、财务公司可归集资金与资产总额预测

考虑财务公司注册资本金 10 亿元，预计 2013—2018 年集团可归集资金现金总额年复合增速为 8%，2015 年后可以通过发行财务公司企业债券与同业拆借等方式获得其他融资资金，详情见下表：

表 10 财务公司可归集资金与资产总额预测(2013-2018 年)

单位：亿元

项 目	2013	2014	2015	2016	2017	2018
注册资本金	10	10	10	10	10	10
资产总额	88	94	104	116	125	137

##### 2、财务公司资金成本预测

财务公司归集成员单位存款中活期和定期比按 0.6:0.4 计算，其中定期存款中一年期存款占 20%、半年期存款占 30%、三个月期存款占 50%。存款利率以 2012 年 7 月 6 日中国人民银行公布的利率数据作为预测的基本依据：一年期定期银行存款利率 3.25%、半年期存款利率 3.05%、三个月期存款利率 2.85%，活期存款按协定存款利率 1.15% 计算。其他资金成本按 4% 计算。

2014-2018 年财务公司资金成本预测参见下表。

**表 11 财务公司资金成本预测（2014-2018 年）**

单位：亿元

项目	2013	2014	2015	2016	2017	2018
资产总额	88	94	104	116	125	137
资金成本合计		1.58	1.87	2.16	2.39	2.67

### 3、财务公司各项业务收入预测

财务公司主要开展贷款类业务、投资类业务、资金理财类业务以及其他结算、保险代理等业务，预计财务公司 2014—2018 年收入及增速见下表：

**表 12 财务公司主要业务收入预测（2014-2018 年）**

项 目	2014	2015	2016	2017	2018
营业收入(亿元)	5.11	5.73	6.41	6.95	7.65
收入增速		12.13%	11.87%	8.42%	10.07%

#### 4、财务公司成立后盈利预测

财务公司 2013 年开始筹建，2014 年开始正常运营，管理费用率每年按 4.5% 计算；其他营业外支出 100 万元/年；营业税金及附加按 5.6% 计算，财务公司成立后的盈利预测见下表。

表 13 财务公司盈利预测表（2014-2018 年）

单位：亿元

项 目	2014	2015	2016	2017	2018
一、营业收入	5.11	5.73	6.41	6.95	7.65
二、营业支出	1.82	2.13	2.46	2.71	3.02
利息支出	1.58	1.87	2.16	2.39	2.67
营业费用	0.23	0.26	0.29	0.31	0.34
其他营业支出	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
三、营业税金及附加	0.29	0.32	0.36	0.39	0.43
四、营业利润	3.00	3.28	3.59	3.85	4.20
五、利润总额	3.00	3.28	3.59	3.85	4.20
六、主要财务指标					
注册资本金	10	10	10	10	10
资产总额	94	104	116	125	137
总资产收益率	2.4%	2.4%	2.3%	2.3%	2.3%
资本金收益率	22.5%	24.6%	26.9%	28.9%	31.5%

根据上述测算，财务公司成立运营后，预计 2014 年至 2018 年 5 年期间营业收入将达 31.8 亿元，利润总额将达 17.9 亿元，在为集团成员单位节约大量利息成本的基础上，将为集团发展做出重大贡献。综上所述，财务公司的成立不仅对于集团具有明显的经济效益，也具有明显的社会效益。

## （五）财务公司筹建方案

### 1、筹建工作安排

2013 年 8 月 7 日，集团党政联席会议研究决定筹建集团财务公司，决定以下事项：

（1）由湖南出版投资控股集团有限公司发起申请成立湖南出版投资控股集团财务有限公司，简称集团财务公司。

（2）筹建集团财务公司，并成立筹建工作小组，由筹建工作小组全权负责一切筹建事宜，筹建办公室具体负责集团财务公司的筹建工作。

（3）确定筹建集团财务公司筹备工作小组名单。由湖南出版投资控股集团、中南出版传媒集团董事长龚曙光任组长，张天明、丁双平任副组长，高军、陈金平、王丽波为组员，陈金平为筹备工作小组办公室主任，王丽波、高军为办公室副主任，办公室成员有戴晓杰、刘星保、马睿、李峥力、彭民。

(4) 以筹建财务公司作为今年工作的重点，整合一切有效资源，实行特事特办、特事快办。

(5) 收集整理报送筹建审批材料。

(6) 收集整理报送开业核准材料。

(7) 加强与中国银监会和湖南省银监局及相关政府部门的沟通与联络工作。

## 2、拟设机构组织管理架构

集团财务公司的组织管理架构以《公司法》的规定组建成为有限责任公司，并按照国家政策要求和现代企业管理模式，建立符合现代企业制度要求的组织结构。公司拟设立董事会、监事会，公司实行董事会领导下总经理负责制。公司董事长由湖南出版投资控股集团、中南出版传媒集团董事长龚曙光兼任，公司设总经理 1 名，副总经理 2 名，财务总监 1 名，总稽核师 1 名。经营团队中引进 1 名从业经验丰富的高级管理人员和 1 名风险管理专业人员。

财务公司组织管理架构如图所示。



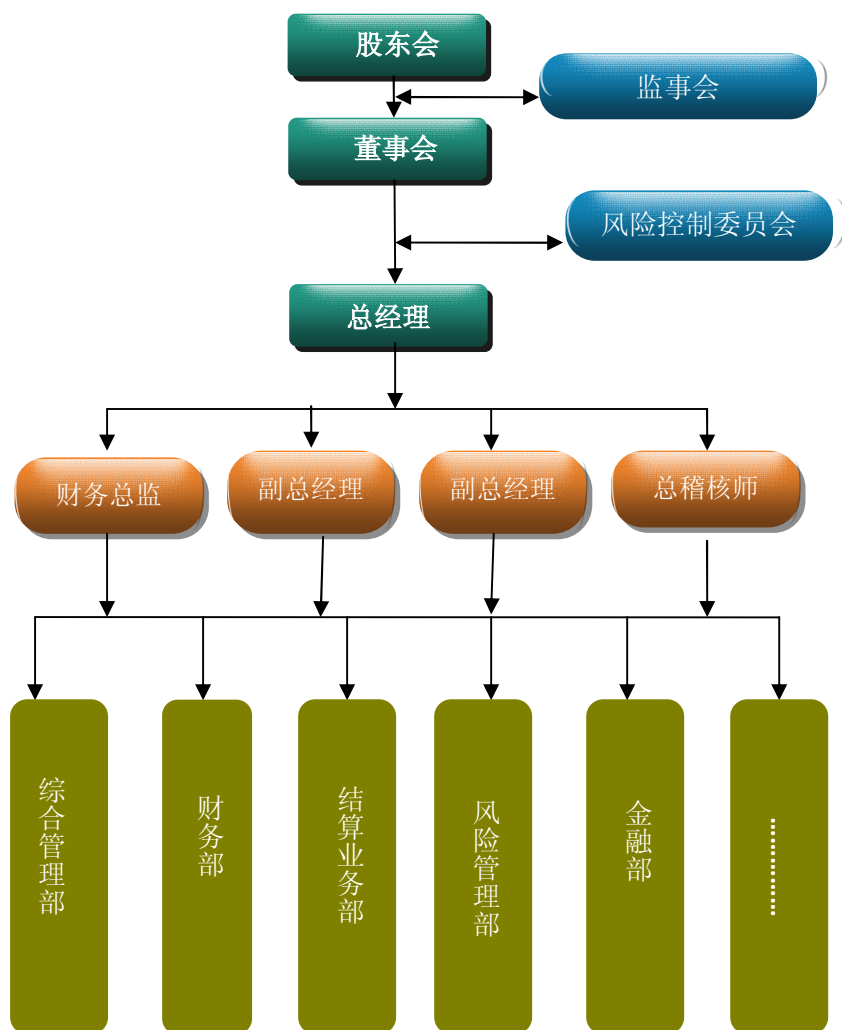


图 5 财务公司组织架构图

如图所示，财务公司拟分为五个部门，其组织结构与各部门主要职责如下表。

表 14 财务公司部门名称及各部门主要职责

部门	主要职责
结算业务部	办理集团成员单位在财务公司开立结算账户、各项转账结算业务

金融部	负责财务公司的核心业务，即信贷管理和同业管理，负责子分公司的信贷业务和与银行的合作业务、新型金融业务等
财务部	负责财务公司内部财务管理工作
风险管理部	组织实施风险管理工作，协助各部门建立健全各项规章制度，加强内控制度监督管理，同时负责内部审计稽核工作
综合管理部	负责财务公司的行政公文、与外部机构和总部及子分公司的联络及服务性工作、行政和人力资源管理等

### 3、财务公司内控体系

财务公司的运营机制和管理方式与银行基本相同，亦可能发生与金融活动相关的各类风险，如资本风险、投资风险、资产质量风险、支付风险等等，因此，集团财务公司应在选择适当的风险管理策略、识别风险、计量风险、规避风险、预防风险、分散风险和转移风险等方面制定和建立严格的内控机制和各项规章制度，实现经营风险事前、事中、事后全过程的监测、管理和控制，规避经营风险、操作风险和人为风险，减少风险造成的损失。

#### （1）建立完善的公司治理结构

集团财务公司将严格按照《公司法》组建成为有限责任公司，实行董事会领导下的总经理负责制。具有健全的法人治理结构，建立符合现代企业制度要求的组织结构。其中，

风险控制委员会是风险防范与控制的专门机构，由公司领导和主要业务部门负责人及外聘专家组成。对公司重大业务活动进行控制，并对公司的日常业务进行风险评估和检查。

## （2）制定完善的公司内部管理制度防御风险

集团财务公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，制定与公司治理结构相关的工作制度，建立健全董事会、监事会的议事规则，使决策方案的实施有章可循。为明确各部门职责范围，搞好决策的执行工作，制定并完善一系列的规章制度和管理办法，使决策的具体执行和科学管理有章可循。包括：股东会议议事规则；董事会议事规则；监事会议事规则；岗位责任制及具体的操作流程、操作办法、检查奖惩办法等等。

集团财务公司内控管理制度主要有：

- ①集团财务有限公司风险控制委员会工作规则
- ②集团财务有限公司稽核实施细则
- ③集团财务有限公司财务管理制度
- ④集团财务有限公司信息管理系统风险防范制度
- ⑤集团财务有限公司风险评审委员会工作细则
- ⑥集团财务有限公司信贷评审委员会工作细则
- ⑦集团财务有限公司岗位责任制、岗位操作流程和操作管理办法

## （3）建立专门的风险防控机构

除了不断修订、完善财务公司的内部管理制度防范和控制外部原因可能给财务公司带来的风险之外，公司拟成立专门的风险防控管理机构，聘用有学识和专业经验的风险管理专家来从事风险监控工作：

①成立专业的贷款调查委员会，负责贷款发放前的贷款项目的调查、评估并提出建议；

②成立由财务公司领导、业务部门领导和若干风险防控专业人员、高管人员、法律工作人员和信贷业务主管人员组成的贷款审批委员会；

③成立稽核小组，全面检查监控业务营运情况，一是贷款发放后或项目成立后，要建立相应的客户档案和贷款、项目档案，并由稽核小组联合业务管理部门或调查委员会共同开展项目的跟踪调查。调查可以定期或不定期的进行，调查结果要及时向贷款审批委员会和项目审批委员会领导报告，并抄送相关部门备案。贷款或项目发生可疑变异，应当及时报告相关部门和领导，采取应急措施；贷款或投资项目到期必须采取措施追索归还本息；对逾期不能归还的贷款或项目本息应当采取行政、法律和经济手段催收。对于可能发生的风险要建立预警报告制度，确定预防为主措施前行观念。二是定期或不定期对资金结算、财务核算和系统维护等方面进行检查稽核，不留制度的“真空地带”，确保结算安全，核算无误，系统运转正常，防范资金风险。

#### （4）采用先进的计算机风控系统

一是加强对财务公司业务的管理，防范经营风险。集团将对财务公司的资金结算、会计核算、财务管理、存、贷款管理、投资管理等全部实行智能化管理，根据集团财务公司的特殊性进行业务操作系统和风险防范系统的软件设计，在每个业务环节将充分考虑到风险防范与控制。二是在公司营业场所设立电子监控系统，配备专人，加强防盗窃、防抢劫等保安措施。

#### （5）构建合理的人员管理风险体系

##### ①优化人员管理，及时化解风险

财务公司作为企业集团的一员，由于存在资本纽带关系，拥有“内部人”的优势，消除了金融产品交易供需双方的不完全信息，具有较强的竞争优势。首先，在人事安排上，为保证财务公司的经营目标与企业集团的整体目标一致，财务公司的领导层与集团母公司领导层一般存在交叉任职的情况，同时，集团对其成员单位实施财务委派制度，使集团和财务公司能够准确把握企业集团整体和各成员的经营状况与信用风险。其次，在信息渠道上，财务公司将通过集团母公司的规划、财务、资金等部门，或直接参与成员单位的财务管理，获取每个成员单位详细的内部信息，制定符合企业信用标准和金融服务的价格。

在企业集团投资经营的过程中，同样也存在不完全信息

的问题。一般情况下，财务公司对集团内部成员投资经营的市场行情、内在质量、消费者群体、折旧周期、可变现价值等具体信息有深入了解，能够充分认识作为担保物品的成员单位资产的价值，在此基础上，财务公司以合理的融资比例和融资价格向企业集团成员提供多方位的金融服务，能促进企业集团整体业绩的提升。

## ②强化员工的管理，防范人为操作风险

一是针对财务公司的特殊性，将着重加强对内部员工的思想品质教育，树立良好的职业道德，同时加大加强对员工基础业务的培训；二是科学地设置业务岗位，实行业务交叉、级别操作、互控管理，加强对公司各部门的岗位稽核考察，及时发现问题防范风险。

## 七、财务公司风险管理

### （一）风险因素

财务公司设立后将面临的风险因素主要是流动性风险和操作风险。

1、流动性风险管理。财务公司流动性危机主要包括内部导向型流动性危机和外部导向型流动性危机。内部导向型流动性危机是由于资金计划失当、期限搭配不合理、业务增长过快、资产质量恶化等公司内部原因导致资金需求严重大

于资金供给而导致的流动性危机。外部导向型流动性危机是由于网络内资金急剧下降、外部融资环境恶化、客户违约、政策环境变化等外部原因致使公司流动资金出现不足而导致的流动性危机。财务公司的流动性风险主要由存贷期限的不匹配引起。另外，资金计划失当、期限搭配不合理、业务增长过快等原因也会导致资金需求严重大于资金供给而引起流动性风险。

2、操作风险。操作性风险主要是财务公司在运作过程中因组织分工、规章制度或操作规程不具体或操作方式落后等内部原因而引起的风险。

## （二）风险控制

### 1、财务公司的风险控制机制

财务公司将在董事会下设风险控制委员会，风险控制委员确定公司风险控制政策和程序，审议重大决策、重大风险、重要业务流程；对公司风险状况进行检查评估；办理董事会授权的有关风险管理的其他事项。财务公司将在经营层设置风险控制部和稽核部，分别实现对风险的事中和事后控制。风险控制部职责是在各项业务的工作流程中设置风险控制环节，在业务过程中识别和计量风险，严格落实公司制定的风险控制指标及风险分级管理制度。稽核部实现对所有职能部门的风险监控、稽核、报告等，对财务公司所有职能部门

进行风险评价。在高管层面，由不同的副总经理分管风险管理部门和业务操作部门，在部门设置和分管上保障业务流程中相邻的业务环节由不同的高管分管。在岗位管理上，财务公司将建立岗位责任制度、人员离职审计制度、轮岗和强制休假制度来加强风险控制。针对流动性风险，财务公司可以通过修订资金计划、调整期限结构、完善业务战略、寻求集团支持等措施来应对。针对操作风险的管理，财务公司将根据各业务流程制订并实施一系列内部管理和内部控制的制度和办法，逐步构建一个涵盖所有业务环节的操作风险管理机制。同时，财务公司可以通过制度实施和业务流程定期评审工作，以保证内部控制的有效性和及时性。

## 2、集团对财务公司风险的管理措施

集团针对财务公司的流动性风险做出安排，承诺在财务公司出现支付困难时，集团将会在不违反中国银监会相关规定和国家相关法律法规的前提下增加资本金，确保财务公司正常运营。集团针对担保业务等高风险业务做出制度性安排，设立防火墙，有效地防止集团的风险向财务公司蔓延。

## 八、结论

湖南出版投资控股集团是实力雄厚的国有大型文化企业集团，在我国文化产业中居于领先地位。集团申请设立财务公司，是顺应市场化的要求，实施大集团战略。一方面，



可以增强集团资金归集能力，扩大资金规模，提升资金的运营能力，提高资金使用效率，壮大集团的资本实力和抗风险能力。另一方面，集团可以利用财务公司的经营优势，有效整合出版资源、资金资源、人力资源、品牌资源，增强集团对外投资的多元化和专业化，最大限度地利用社会资源，提高对内外部资源的吸引力、掌控力和聚合力，开发新的利润增长点，促进集团产业跨越发展。

可行性报告的结果显示，湖南出版投资控股集团申请设立财务公司符合《中国银行业监督管理委员会非银行金融机构行政许可事项实施办法》、《申请设立企业集团财务公司操作规程》和《企业财务公司管理办法》各项规定，硬指标和软指标均达到要求，经济上和技术上均可行。

（一）十八大报告中提出，要扎实推进社会主义文化强国建设，将文化产业发展成为国民经济支柱性产业。湖南出版投资控股集团的出版传媒核心主业属于文化产业，为国家鼓励发展的战略性新兴产业，集团的生产经营符合国家产业政策导向，集团未来主业发展目标明确。

（二）湖南出版投资控股集团实力雄厚，集团有成员单位共 81 家，现有注册资金 22.6 亿元。截至 2012 年 12 月 31 日，集团总资产 157.88 亿元，净资产率 70.12%，在未来 3-5 年内，随着集团产业的快速发展，其资产规模将急剧扩张。营业收入和净利润在近三年内呈现不断上升趋势，2012 年全

年现金总流入量达 115.87 亿元，总流出量达 105.87 亿元，现金流入流出合计 221.74 亿元，货币资金量高达 81.8 亿元。集团公司整体资产盈利能力较强，资金实力雄厚，净资产率、资产负债率等体现经营品质的指标远高于行业标准、优于同业水平。

（三）集团母公司符合申请设立财务公司的条件，自 2000 年成立以来，经营状况较好，作为省属国有企业，社会声誉较高，具有丰富的企业集团内部财务管理和资金管理经验，具有健全的法人治理结构，无不当关联交易，入股资金都是合法来源的自有资金。对照中国银监会《企业集团财务公司管理办法》等相关规定，集团公司目前具备国家现行规定设立财务公司的全部合规条件，具体见下表：

**表 15 集团设立财务公司的合规条件对比分析表**

序号	中国银监会规定	集团相关合规条件指标 (截至 2012 年末)
1	符合国家产业政策并拥有核心主业	出版传媒核心主业属文化产业，为国家鼓励发展的战略性新兴产业
2	注册资本金≥8 亿元(前 1 年)	集团注册资本金为 22.6 亿元
3	资产总额≥50 亿元(前 1 年) 净资产率不低于 30%(前 1 年)	集团资产总额为 157.88 亿元，净资产率 70.12%
4	连续 2 年年末营业收入≥40 亿元(前 2 年) 税前利润总额≥2 亿元(前 2 年)	2011 年营业收入：61.02 亿元， 2012 年营业收入：73.75 亿元。 2011 年税前利润：6.75 亿元， 2012 年税前利润：8.59 亿元。

5	现金流量稳定并具有较大规模	2012 年现金总流入量达 115.87 亿元，总流出量达 105.87 亿元，货币资金余额高达 81.78 亿元
6	成立 2 年以上；具有一定的集团内部财务管理和资金管理经验	截至 2012 年末已成立 11 年，拥有 12 年的集团内部资金结算和管理经验
7	具有健全的公司治理结构，无不当关联交易	公司决策执行机构健全，公司治理完善，无不当关联交易记录。
8	资信良好，前 2 年内无不良诚信记录，未发生违法违规行	湖南省工商行政管理局出具的资信报告和证明显示，2011 年、2012 年集团均无任何不良诚信记录，也无违法违规行为。
9	入股资金来源真实合法	具有雄厚资金实力，出资人均承诺全部以自有资金 10 亿元出资
10	拥有符合任职条件的高级管理人员和经营人才	拥有熟悉财务、法律、金融专业、符合任职资格条件的大批高级管理人才和经营队伍，经营团队计划引进至少 1 名以上有丰富从业经验的高级管理人员和 1 名风险管理专业人员

（四）财务公司盈利模式清晰。集团现金流量稳定，且呈现稳步上升趋势，资金归集度较高。经过合理测算，财务公司成立后业务量较多，经营情况良好，收益较高，将为湖南文化产业乃至全国文化产业带来经济效益与社会效益。

综上所述，湖南出版投资控股集团设立财务公司有着扎实的经济基础与社会基础。设立湖南出版投资控股集团财务

公司是必要的，同时也是可行的。财务公司设立后将严格遵守银监会管理规定和国家相关法律法规，在治理结构、制度建设、机构设置、人员配备以及风险防范等各个方面规范运营和稳健发展，努力把财务公司建设成为湖南出版投资控股集团的资金管理中心、金融服务中心和金融专业人才储备中心，为进一步提升资金管理水平和运营效益提供金融功能支持，为集团实现战略发展新目标打好基础，为我国文化产业的进步贡献力量。