

农业贷款项目选定要注意的几个问题

山西省世行贷款扶贫开发项目办 李红岩

[摘要] 本文作者根据多年工作经验,从实际操作层面上就农业贷款项目的选择与确定进行了多角度剖析,主要从五个方面论述了进行农业贷款项目选定时应着重注意的问题,以期对现行农业贷款项目的选择与确定提供一定的借鉴。

[关键词] 农业 贷款 项目 选定

农业贷款项目与工业及其他项目相比,有三个显著特点:一是建设环境复杂,受大自然制约,不可知、不可控的因素比较多;二是建设周期一般比较长,市场情况变化大;三是项目往往连接千家万户,而目前我国农民的文化素质和契约意识不是很高。因此,对农业贷款项目的选定一定要慎之又慎,以最大限度地减少工作疏漏,为实现项目初衷奠定良好的基础。本文根据作者多年实践,就农业贷款项目选定应注意的几个问题,提出几点浅见。

1. 要搞好科学论证。项目的选定要经过科学论证,要具有科学性,这已被众多项目决策者所熟知,但在实践中把握运用程度却相去天渊,原因关键在于对农业贷款项目选定的科学前提、科学方法、科学程序把握上存在差距。科学前提是指农业贷款项目除了要和当地农业发展规划相适应,能发挥当地农业资源优势,带动农业产业结构调整之外,必须在生产的科学技术上有突破、有创新,产品要有较高的科技含量,性能要有独到之处,避免同一层次的大同小异、重复生产。防止项目论证时市场紧缺的产品到项目投产时,市场已经饱和或过剩。科学方法是指项目调研、计算、论证的依据一定要真实、详尽、全面,工作上要坚持实事求是。农业生产是个十分复杂的系统,自然资源、社会资源涉及量大面广,统计难度大,基础条件差,加之众所周知的

法、财务杠杆分析法和无差别点分析法,它们说明了在几种备选方案中选择合理的融资方法,不同的企业可根据需要采用不同的方法进行判断选择。

三、我国资本结构的现状及解决方法

我国目前企业的资本结构存在两个极端:一是未上市企业在发展过程中主要依靠负债筹资来解决其生存和发展的资金需求,尤其是大量的国有企业,在负债率十分高的情况下运作。从纯经济角度分析,较高的负债率具有较高的投资风险,就需要有较高的财务成本和投资效益。而我国目前的一些企业资本负债率的上升与资本利润率下降相伴而生,普遍存在对负债筹资的非理性需求,造成了企业债务来源结构、债务期限结构和债务使用结构的不合理现象,增加了企业的偿债风险。其二是上市公司普遍存在对股权融资的偏好,一旦企业获准上市,便把股票融资作为公司的首选途径,极力扩大发行额度,且公司的分配方案中也很少支付现金,而多以配股为主,使上市公司股权比例过高,约束相对偏软,很容易被内部人控制,企业的代理成本上升,而经营效率下降。针对目前存在的这些现象,国家和企业可以从以下几方面进行改进:

1. 政府应尽快完善行业管理制度,充分按照市场经济规律和原理来处理问题;而上市公司则应适度控制股本规模扩张,适时进行股本缩容,积极培植公司的核心竞争能力,依据强势竞争力来拉大与弱势企业的落差,赚取企业超额利润。

2. 规范资本市场发展,不断配套完善各项法规。特别是在我国加入世贸组织后,我们在努力取得自身发展同时,必须借鉴国际上成熟资本市场的先进经验,加快与国际接轨的步伐,以实现资本市场的制度化管理与创新,更好地为经济建设服务

3. 在确定资本结构时,不仅要考虑报表中的有关项目,还要考虑企业的表外筹资因素,所谓表外筹资,是企业资产负债表中未予反映的筹资行为,表外筹资主要有租赁、应收票据贴现、将负债转移等行式,表外筹资使企业在资产负债表中反映的负债比率小于其实际的负债比例,虚夸企业资信程度,掩盖企业投资规模,从而使企业资本结构的计算失去应有的意义。

除此以外,由于融资活动本身和外部环境的复杂性,目前仍难以准确地显示出存在于财务杠杆、每股收益、资本成本及企业价值之间的关系,且资本结构的优劣是相对于公司的特定时期的特定条件下而言的,在实践中,还要结合企业的自身的特点和外部环境进行分析,如销售增长率及其稳定性,所处行业的特点和社会经济环境状况等,做到定量分析与定性分析相结合。以使企业资本结构处于最佳结构。

[主要参考文献]

- [1] 柴莉 国有企业最佳资本结构评判标准研究[J] 西北轻工业学院学报 1999年第3期
- [2] 王威 邓蓉晖 企业最佳资本结构选择分析[J] 哈尔滨建筑大学学报 1999年第6期
- [3] 杨兴全 我国上市公司融资治理效应分析[J] 会计研究 2003年第8期
- [4] Modigliani F, Miller M H, The Cost of Capital Corporate Finance and Investment[J], American Economic Review, 1958
- [5] TIMAN, S, WESSELS, R. The determinants of capital structure [J]. Journal of Finance, 1998

历史原因,有的地方农业资料不可不信,不可全信。这就要求调研工作要深入实际,解剖麻雀,由表及里,去伪存真,确保资料的翔实性、工作的科学性。科学程序是指实现科学决策必要的步骤。在目前条件下,至少要做到三点:一是要把调研咨询班子和项目决策班子分开,咨询班子要选择与项目利益无关的人主持,以有助于工作的客观性、公正性;二是项目方案一定要做出两个以上,供决策班子选择,不能让项目决策走独木桥;三是项目决策过程要充分发扬民主,认真听取各方面意见,避免长官意志、先入为主。

2. 要以市场为龙头。一切农业项目的产品优劣要靠市场来鉴别,价值要靠市场来认可,效益要靠市场来取得。因此,市场是项目的尺子、镜子,是项目的龙头。对市场的综合调研、量化评价、准确运作,无论在项目决策前还是决策后,始终都是项目的关键部分。由于受过去长期计划经济、短缺经济的影响,一些农业项目对市场方面重视不够、考虑不周,盲目决策,造成项目产品货不对路,或产品虽好,却“藏在深山人未识”,难免功亏一篑。项目前期工作中,既要分析市场过去和现在的情况,更要着重分析未来的市场情况,包括市场空间大小、公众接受程度、潜在市场容量、市场份额变化、产品生命周期,等等,都要认真调查研究,做好量化评估。要确保决策项目不仅有当前市场,更能有一个期限较长远市场。农业产品销售半径越大,附加值越高;市场范围越大,经济效益越好。我国已经加入 WTO,农业项目不仅要面向本地市场,而且要面向国内和国际市场,定位要高一点,准备经受更大范围的市场考验,为建设项目赢得更大的发展空间。产品销售的运作,不仅需要合格的营销队伍,而且需要足够的资金投入,数量之大,有时超过硬件部分。一些农业项目对此考虑不周,往往造成产品出了工厂进不了市场。因此,在项目可研阶段,一定要对项目产品的营销范围、营销方法、营销队伍、营销费用、预期效果、投入产出等,进行周密的策划,计算比较,提出方案,供决策选择参考。

3. 要把环保放在首位。任何农业项目都不能以牺牲环境为代价获取经济效益,都无权危害人民生命健康。农业项目在进行选定的时候,一定要把环保作为先决条件,严格遵守国家有关的环保政策、法规,严防城市污染向农村转移。国家明令禁止的小型造纸厂、小型皮革厂等一律不得进入考虑范围。一切加工工艺都必须符合环保要求,所有排放物都不得超过规定指标,所需的环保设施费用一定要足额打入预算。否则,不仅将给有关群众生产、生活带来危害,还会给项目造成无穷后患。当前,农业项目一个突出的问题是,由于对环境和生产把关不严,一些产品受到不同程度的污染,特别是畜产品、农产品问题更多,这些都是对环保不重视造成的。随着人民生活水平的提高,国家对进入市场商品把关力度加大,这些产品必将退出市场。今后,选定农业项目必须以生产绿色、无公害产品为目标,对自然资源、加工原料、工艺流程、饲料、农药,都要严格选择把关,宁可投入多一些,也要生产出消费者追求的产品。

4. 要有还贷意识。过去,农业贷款项目一个比较突出的问题是还款少、呆帐多,这对人们的诚信观念、国家的金融流通、财政的支农后劲,都带来一定的负面影响。今后选定农业贷款项目时,应当作为重点加以纠正。在项目可行性研究阶段,就要把贷款条件、还贷措施、本金利息统筹考虑,做到贷得来、还得起。作为贷款项目,既要还本,又要付息,必须追求较高的经济效益,再者,作为农业项目,必然和当地社会大环境有千丝万缕的联系,这就决定项目本身不仅利润点要高,还要有一个好的社会环境,例如:交通便利,群众文化素质高、接受新事物快,当地政府领导重视,等等。因此,农业贷款项目一定要择优而选,同等条件下,只能扶优不扶贫,扶强不扶弱。不顾客观条件,硬要用贷款项目扶贫,其结果往往举步唯艰,适得其反。与其这样,不如项目选优,如期还贷,多缴税,支持国家财政扶贫。有的农业贷款项目部分或全部建设由若干农户来完成,贷款要分解到农户,这就要求对农户的选择也要严格,农户的健康状况、文化素质、诚信品格等,都要认真考虑,既要切实做好业务培训、技术服务、严格管理,让农户通过项目增加收入,又要采取有效措施,例如财产抵押、有工薪收入的亲戚担保、多户联保等,促进如期还贷。

5. 要讲求项目规模。项目规模要适中,不能过大过小,这是毫无异议的。问题是适中的度如何掌握,这是农业贷款项目选定中需要把握的问题。农业贷款项目和其他项目一样,规模大才能档次高,才有竞争力,才有高效益。因此,只要条件允许,应当尽量把规模做大。项目规模做大的前提是做强。所谓强大者,在“强”的基础上“大”才有意义,否则越大问题越多。“强”,关键是要有强的经营管理能力、技术能力和营销能力,也就是说,要有一支素质高的管理队伍、技术队伍和营销队伍。农业项目从总体上讲,肩负着农业劳动力转移、农村产业结构调整、农民文化素质提高的历史使命,许多农业项目是在文化素质较低的群体中、人才匮乏的情况下进行的,因此项目人员的培训至关重要,同时切记项目起步贪大,要在一定规模基础上,先行做强,由强到大,分步实施。

以上五条是粗线条、直观化了了的农业贷款项目选定要注意的问题。实际运用过程中,还需要根据不同项目的不同特点,深入研究项目发展各个阶段可能出现的各种风险,并在项目选定阶段做好风险管理工作,从而使项目选定更具有科学性、实践性和合理性,使项目的选定发挥最大的决策效益。

【参考文献】

- [1] 吴之明,卢有杰. 项目管理引论. 清华大学出版社, 2000
- [2] 卢家杰,卢家仪. 项目风险管理. 清华大学出版社, 1998
- [3] 财政部国际司. 国际金融组织贷款管理文件汇编. 中国财政经济出版社, 2001
- [4] 李小云. 参与式发展概论. 中国农业大学出版社, 2001