

企业陷困境财务公司何去何从

今年以来,国内钢铁生产保持高水平,国内钢材市场仍呈现供大于求状况,钢材价格低位波动。由于成本居高不下,企业经济效益呈下降趋势,行业面临的经营形势依然严峻。中钢协发布的数据显示,6月份,大中型钢铁企业亏损达 6.99 亿元。上半年,钢协会员企业实现利润 22.67 亿元,平均销售利润率 0.13%,在全国工业行业中最低;86 户会员企业中,亏损 35 户,亏损面达 40.7%,亏损企业明显增多。面对异常严峻的行业形势,钢铁行业财务公司能否自保? 财务公司的金融“服务”功能如何凸显? 财务公司能否助力企业度过“寒冬”?

主业亏损财务公司面临困境

按照中钢协的说法,“由于铁矿石价格降幅小于钢材价格降幅,企业生产成本仍处高位,企业经营十分困难,经济效益甚微”。钢铁主业持续亏损,导致企业面临诸多困难。在近期钢铁行业财务公司的内部研讨会上,有业内人士表示:“持续的亏损导致企业现金流紧张,经营性现金流不断降低;银行降低钢企的信用评级,授信规模被压缩,发放贷款难度大。此外,钢企基本上是高负债运行,负债规模大,每月还贷备付资金压力大,销售资金回笼不理想,且现款比例低,票据持有量很大。”

酒钢财务公司副总经理龚晓伟表示,目前,国内钢材市场总体呈现“高库存、低需求、低价位、低效益”的特征,钢铁企业压力明显增大。金融监管机构对钢铁等产能过剩行业加大预调微调力度,商业银行也相继出台行业限制政策,企业集团现有授信额度进一步压缩,外部融资形势极为严峻。此外,企业集团资产负债率处于高位,对钢铁企业形象及融资渠道的开拓造成不利影响,也将直接减缓今后的融资工作进度,融资难度加大。

集团经营压力大,财务公司的经营状况和发展也受到影响。有业内人士将这种困境概括为两方面,一是财务公司资产规模不断萎缩,归集资金规模越来越小。二是银行对财务公司的业务合作日趋谨慎,财务公司从金融市场融资的难度加大,生存空间被压缩。河北钢铁财务公司总经理苏广奇也表示



认同,一方面经营业务范围受限,缺少外部融资渠道,另一方面集团内部资金集中也受到了外部因素的影响。

积极作为财务公司功能凸显

在钢铁行业形势不好的大背景下,尤其是融资额很大、存量资金补充受限的状况下,能否通过财务公司拓宽集团融资渠道?“财务公司要围绕集团的产业发展创新服务,帮助集团主业顺利越冬。”马钢集团财务公司副总经理伍生林说。苏广奇认为,面对这种情况,财务公司必须要以确保集团资金安全稳定运行为前提,资金集中不能影响到成员单位的融资规模、融资成本和经办行的服务质效。

事实上,面对严格控制的行业政策和持续低迷的市场形势,财务公司已将畅通融资渠道,确保资金安全作为融资工作的重点之一。一方面,财务公司充分发挥融通资金的平台作用,加强银行间接融资力度;另一方

面,着力优化融资结构,进一步强化资金集中管理,发挥规模效应,积极采取措施降低财务费用,减轻集团经营压力

有业内人士认为,在资产规模萎缩和对外融资渠道减少的情况下,财务公司要特别注重风险的控制。一是对外投资风险,包括有价证券风险、资本市场投资风险、理财产品风险等;二是集团内部风险,主要是指企业信用风险,防范债务逾期,防范集团关联担保的风险;三是流动性风险,不能过度依赖外部资金;四是支付风险,不能过多占用企业的归集资金,要保证企业对外支付。

还有财务公司人士提醒,财务公司仅是集团多级资金防控体系中的重要一环,因此对企业集团的筹融资等事宜并不能“大包大揽”,不能一味扩大自身功能,财务公司还是要着眼于资金集中管理、提高资金使用效率、降低资金使用成本。

未雨绸缪应对利率市场化挑战

钢铁行业财务公司大多属于资金紧缺型,面临利率市场化改革,在资金规模不够大情况下,存贷空间又被挤压,财务公司的利润空间会越来越小。业内人士认为,利率市场化使金融机构与客户协商定价的空间进一步扩大,对以利差收入为主要来源的财务公司收入及盈利模式构成冲击,对财务公司自主定价能力、转变经营模式等提出更高要求。未来,如何平衡风险与收益,增强信贷业务竞争力,更好的支持实体经济是财务公司面临的一个重大挑战。

对此,太钢集团财务公司副总经理郭涌认为,财务公司的生存之道再次与财务公司的功能定位联系起来,即财务公司一定要为集团财务管理和资金管理服务,不断提升对成员单位的服务能力,特别是培育金融人才,不断拓展中间业务,比如对集团外币风险管理、融资方案设计等提出管理方案,不能简单追求利润指标,否则,财务公司就会对自身存在的必要性提出质疑。 (胡萍)

小微企业融资难题如何破解

秦望天

银行贷款松绑绕过小微企业,让多数小企业家家表示,对于银行下浮贷款利率的优惠条件,他们从来都是“看得见摸不着的”。一位银行贷款部经理也称:“现在贷款额度本来就很紧张,既然上浮 30%还有不少企业在争取,怎么可能一下子变成下浮?”

银行界人士说,贷款利率能下浮多少归根结底还要取决于存款,如果存款很充裕,

贷款额度就会宽松,在贷款市场供大于求的情况下,银行会考虑下浮贷款利率来争取客户。因此说,央行新政可能具有一定指导意义,但是从现在的情况看,短期内很难实现。

业内人士分析,贷款利率放开,或许只是一个为了让存款利率放开前的步骤,执行情况可能会很不如意,虽然从基本上来讲对解决中小企业贷款难的问题能起到一定作用,但是这不一定就是以利率往

下走为前提,更大的可能是银行后期对于存款主动性增强后,贷款资源的松动,配备给中小微企业的份额加大。因此若要真正改善融资难,还是要自身建设好,需加强自身企业能力建设,加强自身资本的厚实度与健康度。

而此外,给小微企业融资不仅仅只能靠着银行的努力,国务院副总理马凯也强调,“小微企业融资难,表面上看是缺钱,实质上是缺信息、缺信用”,要“重点动员

各方力量,健全和完善增信机制”,尤其是央行,要加快建立小微企业信用征集体系、评级发布制度和信息通报制度。

小微企业融资问题可以说并不是中国独有,而系统性的问题并没有简单的解决方案,也不能一蹴而就,而要循序渐进,先补齐短板,并在发展中解决问题。关键是要大力发展我国基层金融体系,只有这样,才能解决数以千万计的小微企业的融资难。

浅析商业银行与资产评估机构合作中的风险识别及防范建议

康丽 康萍

资产评估机构作为经济鉴证类的社会中介机构,随着市场经济的发展,发挥着越来越重要的作用,其评估结果是各种决策和交易价格的重要依据。

随着商业银行与资产评估公司业务合作的逐渐深入,当前失范的国内信贷评估行业也暴露出诸多问题。笔者在银行信贷工作中时常发现,资产评估机构在执业过程中,不按有关规定执行相应的资产清查程序,存在虚评、高评企业资产情况,将一些实际不存在的原材料、存货、应收账款、固定资产以及在建工程等计入评估价值,影响了交易价格和会计信息的真实性。个别银行信贷人员盲目信任评估报告,以不实的评估结论作为授信依据,由此造成了商业银行信贷资产的潜在风险。笔者结合银行信贷管理工作实务,拟从分析当前资产评估机构易出现高估的存货、应收账款和存量固定资产等环节存在的主要问题及风险点入手,提出相应的对策建议。

一、当前资产评估机构易高估环节存在的主要问题及风险

抵押贷款的风险主要来自评估值的失真。评估过程中易高估环节存在的主要问题及风险点如下:

1、以存量固定资产进行逐年评估增值,以评估增值增加授信额度。

评估机构应委托方(主要系借款客户)要求对同一抵押物逐年评估增值,以评估增值增加授信额度来满足其日益增长的信贷资金需求,已成为普遍存在的问题。

目前我国资产评估大多采取客户直接委托评估制,由客户委托并提供评估报告存在较大的制度风险。客观而言,评估机构通常会遵循“谁委托、谁付费,对谁负责”的潜规则。客户直接委托,评估机构易受其影响。在竞争日益激烈的评估市场,评估机构本身就是客户和金融机构提供服务的主体,客户作为评估机构的业务来源,通常处于优势地位,对评估结果具有不可低估的影响力。不少借款客户因当初贷款需求低,要求降低标的物估价值,以降低评估与融资成本,一旦后来出现更大贷款需求时,又要求对同一抵押物重新高估,个别评估公司的评估人员受利益驱动,违背职业道德,出具不实评估报告。若银行信贷人员片面采信评估结论,将导致银行过度授信的问题。

2、存货的虚评、高估问题。存货评估的风险在于:一是逐一确定存货的评估数量困难很大,尤其在存货流动性很大的情况下;二是存货的毁损程度、报废的合理性、削价程度以及过期后的使用价值的界定等难以判断;三是异地存货受评估时间、评估费用等因素影响而难以逐一实地盘点。

鉴于以上原因,个别资产评估公司对于存货的评估并未做到亲自盘点,容易造成存货虚估或高估。

3、应收账款的虚评、高估问题。评估机构通过虚构或高估应收账款,扩大应收账款和相应的销售收入来达到虚增利润、粉饰借款人经营业绩,以满足银行信贷发放相关指标要求,也已成为普遍存在的问题。

应收账款评估的风险主要来自于对其

收回的可能性大小的认定。通过函证方式确认应收账款金额,能比较客观地评估应收账款价值。然而,无论对我国目前的社会实际情况,还是从评估委托方和评估人员的时间、精力以及耗费的成本等来看,都是不容易做到的。因此,对应收账款余额的评估容易出现高估,应引起高度重视。

二、防范抵押物评估风险的几点建议

1、加强银行业相关人员特别是信贷审查人员评估知识的培训,鼓励员工自学成才。通过培训使相关人员了解资产评估的基本要求,掌握影响资产评估价格的因素,能够正确的阅读和理解抵押物的评估报告,进而认知抵押物评估值的不同情况对将来变现净值的影响。例如对土地的评估报告就要把握土地性质是否为出让,如果是划拨土地,要考虑评估价格是否剔除土地出让金等因素。

同时,对于通过自学取得估价师资质的银行员工,应从中选拔一批德、能、勤、绩俱佳的人员充实到信贷岗位,充分发挥他们的专业技能,更好地为控制信贷风险服务。

2、审慎选用资产评估机构。评估机构的选用应坚持“不相容岗位分离原则”,应由商业银行信贷决策以外的部门,按照公正、公开、透明的原则,从资质等级、承担责任方式、社会信誉等方面综合考察,择优决定。选定评估机构后,还应同时签订对评估机构的责任条款,对于因后者原因造成的银行信贷资金损失,应有明确约定的赔偿措施。建议选择对执业风险承担无限责任的合伙评估事务所参与抵押估价活动。

实现企业财务管理目标的对策

1.树立人本化的理财观念,充分协调好各相关利益者之间的财务关系,选择合适的企业财务管理体制

企业的每一项经济活动都是由人发起、操作和管理的,因此,重视人的发展与管理就是基本趋势和客观需求,我们应创立新的企业财务管理模式与理论,以适应人本化理财的要求,协调好利益相关者之间的财务关系。一般认为,对核心层企业宜采用集中财务体制,对紧密层企业宜采用管理分散的财务体制,即由集团总部做出重大财务决策,由紧密层企业做出次要的财务决策及执行总部决策,对半紧密层企业宜采用受控制的分散的财务体制,即总部通过内部制度来间接影响或控制下属企业的财务决策;对松散层,协作层企业则采用完全分散的财务体制。也就是我国现今执行的财务核算管理委派制度,且要层层监控,以便使财务管理目标顺利实现。

2、企业财务管理规范财务信息体制,充分利用现代技术收集决策所需信息

将公司财务的整个过程进行规范,在符合企业会计准则和企业会计制度的前提下,形成具有自身特点的标准财务信息系统。只有在统一标准下产生的信息,才可以被更快捷地汇总,并具有更高的可比性,使信息达到充分地共享和有效地利用,帮助决策者了解、管理公司,做出合理的决策,优化企业资源配置。同时财务决策需收集大量数据,如历史数据,政策法规、市场动态和前瞻性信息,光靠手工去统计、整理、分析这些信息,显然费时费力,容易出错。利用现代技术收集决策信息,可以大大提高工作效率,节约时间和人工成本,信息得以最快捷的通道反映。信息因为及时准确成为真正有效的信息,公司和公司管理者成为最大的受益人。所以必须借助计算机技术,建立相应的数学模型,以提高准确度和效率。

3.有效利用企业各种资源,尤其要注重人力资源的管理

在财务管理中不能就资金论资金,不能只注重质量和成本的管理,而应从更大范围上着手,不能仅仅停留在融资和资本分配的表层状态下,目前还应做好人力资源管理,企业品牌的管理等。在企业各种资源中,人力资源最为重要,尤其是在知识经济时代。因此,在企业资源计划系统中,人力资源管理子系统很重要。但是,在传统预算下,人力资源只能转化为直接人工小时而编制直接人工预算和费用预算。这充其量不过是人力资源费用的预算而已,不利于企业的人力资源管理配置,使人力资源管理系统与会计信息系统存在相当大的脱节。因此,企业需建立吸引、培养、留住人才的报酬机制,在注重有形资产管理的同时,注重无形资产的创建和管理。以品牌为先导,在优秀人才的努力下,通过优质服务,开拓企业特色的目标市场和消费群体,使得会计信息系统突破“物尽其用”的局限,将视野拓展和延伸到如何使企业“人尽其才,事得其人,人事相宜”的领域,把“物尽其用”置于“人尽其才”的基础上,全方位地为企业经营管理提供相关信息,从根本上解决企业长期生存和发展问题。

4、企业财务管理对企业经营全过程建立有效的财务监管体系

财务监管体制应涉及到企业资金的筹措、成本、费用、开支标准和控制、债权、债务管理、财务收支计划、财产、物资的管理、工资的管理、利润的计算和分配、内部审计稽核等,从而使企业财务管理正规化。建立有效的财务监管体系能使财务监管工作有章可循,为财务监测的顺利进行提供依据。为此,企业应配备高素质的人才,建立相应的内部控制制度,对企业经营全过程进行财务监管,如对资本的结构及增减、对外长期投资及时资本性投资事项,对外担保事项,关键设备的抵押、年度财务预算、工资及利润分配方案、经营业绩考核及奖励、成本计划及控制、价格的确定及调整、贷款回收政策、货物采购计划等进行全过程、全方位的财务监管,以保证企业资产的保值增值。

5、企业财务管理加强企业风险管理,促进竞争与合作的统一

实施企业风险管理是针对内部控制制度的执行情况进行再监督,以便及时发现并消除风险点,把风险损失控制在最低限度,与此同时,能够通过对内部控制制度的健全性和符合性测试发现内控制度的不足之处,并提出改进意见,进一步修订和完善内部控制制度;实施企业风险管理还能起到预防风险与警示的作用,企业结合实际情况制定具体的内控制度,由相关部门或人员具体实施,事先控制可能出现的风险,把风险消灭在发生之前或萌芽状态,而当风险产生并造成损失时,分析原因,总结经验教训,采取相应措施,发挥风险管理的警示作用;企业风险管理的开展还有助于提高外部审计质量和效率,一方面将有限的资源用于高风险领域,另一方面,降低外部成本,提高效率。 (互联)