

8 财务管理 Financial Affairs

银监会加大涉小微企业乱收费处罚力度

银监会近日召开全行业工作会议，对下半年工作提出具体要求。明确将着力支持民间投资，加大对涉小微企业乱收费查处力度，坚决扭转“脱实向虚”现象，严格查处违规私售飞单等十大行为，同时继续稳妥开展 P2P 网络借贷风险专项整治工作。

银监会要求，对待民间投资、民营企业要切实体现“亲情”二字，做到“三个不得”：不得随意提高放贷条件，不得设置玻璃门和弹簧门，不得进行歧视性服务。

对待小微企业，要体现“帮扶”，做到“五个不得”：不得违规放贷，不得过桥转贷，不得虚假统计，不得乱收费用，不得乱浮利率。银

监会称，下半年将加大违规收费清理规范和督查处罚力度，对不合理收费行为发现一起坚决严肃查处一起；积极开展续贷、循环贷款等还款方式创新，切实实现对小微企业贷款“三个不低于”目标。

防范化解风险一直是银监会工作重中之重。银监会在部署下半年工作时提出，要把防范化解风险放在更加突出的位置，有力维护金融稳定。主要是要重点防范好流动性风险、交叉金融产品风险、海外合规风险、非法集资风险等四类风险。

针对 P2P 乱像，银监会称，今后将继续稳妥开展 P2P 网络借贷风险专项整治工作。

重点做好“四看”，识别判断不规范 P2P 中介：一看机构性质，是否坚持了信息中介定位；二看担保增信，有没有向出借人提供担保或者承诺保本保息高收益；三看资金流向，有没有点对点的资金进入 P2P 平台账户，有没有接受、归集出借人资金形成资金池；四看营销方式，有没有在平台以外向社会不特定对象进行宣传。要求各地要积极发挥专业优势，与地方政府一道做好专项整治工作。

协调金融创新与服务实体之间的关系，着力扭转资金“脱实向虚”是银行业金融机构核心工作之一。银监会称，下半年将重点严查

十大行为：一是落实中央宏观政策和监管要求不力的行为；二是考核激励机制不科学，重发展速度、轻风险内控的行为；三是违规收费，增加企业融资负担的行为；四是热衷当通道、做过桥、加链条，资金“脱实向虚”的行为；五是违规办理票据业务、签订抽屉协议、贷款“三查”执行不力等行为；六是违规私售飞单和代理销售，误导或诱导购买投资产品的行为；七是充当资金掮客，参与民间借贷和非法集资资的行为；八是操作风险管控不力，有章不循、违规操作的行为；九是内外勾结、违法犯罪的行为；十是瞒报或迟报重大风险案件、对相关责任人查处问责不力的行为。（周芬楠）

大唐湖南分公司 强化财务管理促降本增效

今年以来，大唐湖南分公司持续开展五个专项行动进一步强化管理，力促降本增效，特别是在财务管理上通过高效调配资金、持续推进债务重组等方式，实现财务费用同比持续下降，为全年降本增效工作打下了坚实基础。

为抓实资金管控工作，该公司从年初开始每月初由总会计师组织召开会议，通报上月资金运行情况，讨论通过当月现金流预算，明确下阶段资金管理重点工作。2016 年，该公司带息负债总额下降的确保值为 15 亿元，争取值 20 亿元。为完成目标值，该公司制定了带息负债分月还款计划表。通过高效调配资金，优化债务结构，提前归还银行贷款等方式，目前该公司带息负债总额为较年初降低 8.48 亿元，完成年度确保值的 57%，完成年度争取值的 42.4%。在日常资金调度管控中，该公司及时组织各基层企业编报 2016 年度资金调度预算，指导各单位提高每月资金流入流出的预算准确度，确保了准确度持续稳定。

多方举措下，该公司财务费用同比减少 1.3 亿元，特别是带息负债总额同比减少显著，确保了资产负债率持续降低。同时，该公司还采取提前还贷方式有效降低了财务费用 1250 万元。

此外，为切实推进债务重组工作，该公司针对银行利率上浮和基准贷款情况，加大与各银行沟通力度，多次与相关银行协商利率下浮事宜。在集团公司财务部的领导和支持下，该公司还在长沙召开专题会议，分别与各家银行商谈银行贷款利率下浮方案。截至 6 月底，该公司本次债务重组节约财务费用 2500 余万元。其中通过签订补充协议将原合同贷款利率下调，节约财务费用 700 余万元；同期低利率贷款置换高利率贷款，节约财务费用近 600 万元；加大还贷力度，提前还贷，节约财务费用 1000 余万元。

下阶段，该公司将进一步强化财务管理，做好资金管控工作。积极进行公司债务重组和债务结构调整，压缩担保金额，拓展融资渠道，降低短期带息负债总额，加大偿债力度，确保全年财务费用比年初预算减少 1 亿元。

（湖唐）

国电蒙阳发电公司 深化预算管理提升财务水平

为进一步提升财务管理水平，加强预算管理的有效体制机制，蒙阳公司深化预算管理，紧密围绕各项重点工作，强调预算“刚性”要求，促进财务管理工作全面发展。

加强宣传，树立全员预算理念。蒙阳公司加强宣传工作，牢固树立全员预算观念，充分调动全体员工参与预算的积极性，打破部门之间的隔阂，充分发挥财务部门在预算管理过程中的沟通协调作用，将预算指标按业务类型分类划给归口管理部门，各责任主体积极参与预算的编制，精打细算，努力增加销售收入，严格控制费用支出，预算真正起到控制成本费用，提高收益的作用。

加强管理，建立健全预算体系。公司完善了由规章制度和流程标准组成的制度流程体系，以此进一步规范预算编报、审批流程，加强预算执行与控制，建立健全预算管理体系，有效提升公司内部管理水平，促进企业全面预算管理工作的制度化、规范化、体系化、信息化和科学化。进一步抓好了“事中控制”，逐步向“事前控制”方向努力；另一方面，可强化预算管理的刚性控制，从严执行，拒绝例外。

加强培训，培养高素质预算员。加强业务培训，从“要我控制”到“我要控制”，确保预算管理人员熟悉各自的专业领域，具有高度的责任感与大局观念，具备良好的沟通协调能 力，培养员工整体观、计划观、责任观，开展多种形式的培训，不断提高理论研究水平、专业判断能力和实践分析能力，为公司加强预算管理提供人才保障。

（常文慧 赵晓村）

企业财务战略管理的基本特征

财务战略管理，或称战略财务管理，指的是对企业财务战略或战略性财务活动的管理。财务战略管理既是企业战略管理的一个不可或缺的组成部分，也是企业财务管理的一个十分重要的方面。

财务战略管理既要体现企业战略管理的原则要求，又要遵循企业财务活动的基本规律。

财务战略管理的基本特征如下：
财务战略管理的逻辑起点应该是企业目标和财务目标的确立。

每一个企业客观上都应该有一个指导其行为的基本目标以及相应的财务目标。企业目标的明确，也就意味着明确了企业的总体发展方向；财务目标的明确，则为财务战略管理提供了具体行为准则。有了明确的企业目标和财务目标，才可以界定财务战略方案选择的边界，才能排除那些显然偏离企业发展方向和财务目标要求的战略选择。

也就是说，只有明确了企业目标和财务目标，才可以将财务战略管理尤其是财务战略形成过程限定在一个合理的框架之内，才能避免漫无目的地地探寻财务战略方案这种劳而无功的做法。

环境分析应该是财务战略管理的重心和难点。

任何财务管理都离不开一定的环境分析，不适应环境要求的财务管理难于取得真正的成功。

对于财务战略管理而言，环境分析非同一般。这种“特殊”首先表现在，财务战略管理的环境分析主要不是针对“过去”和“现在”，而是面向未来，且往往需要尽可能延伸到较为长远的未来。作为社会的一个微观主



体，企业对未来环境的分析和预测自然是颇具挑战性的。

其次，从企业顺利发展的愿望出发，财务战略需要保持相对稳定，然而，环境的多变性又会迫使企业动态地调整财务战略。所以，如何恰当地处理环境的多变性 with 财务战略的相对稳定性之间的关系，是财务战略管理环境分析的又一难题。

再次，财务战略管理中的环境分析不可能只是单项环境分析，还必须是综合环境分析；不仅要分析诸如政治、法律、社会文化、经济等宏观环境，而且还必须认真分析产业、供应商、客户、竞争者以及企业内部因素等微观环境。

最后，财务战略管理环境分析应特别强调动态分析。它虽然也关心某一特定“时点”

的环境特征，但更为关心的则是这些环境因素的动态变化趋势。如果缺乏动态分析，财务战略管理方案的调整就将变得十分被动。

财务战略管理也并非仅指财务战略管理方案的形成，且也包括财务战略方案的实施与评价。

由于财务战略方案的实施过程所需采取的具体手段一般与财务管理相同或类似，因此，将财务战略管理的研究重点偏于财务战略方案的形成也就有其适当的理由。而财务战略方案的评价，事实上只是财务战略形成动态过程的一个必要的环节。也就是说，广义的财务战略形成过程已经包含了财务战略评价。从这一意义上说，如同其他战略管理一样，财务战略管理也是一个连续不断的过 程。（中会）

上市公司灵活决策空间增大

中国证监会日前正式发布《上市公司股权激励管理办法》(下简称《办法》)，并自 2016 年 8 月 13 日起施行，新规放宽了上市公司实施股权激励时对绩效考核指标、行权价格等条件的限制，进一步赋予上市公司更加灵活的决策空间，有利于新技术、创业类公司更好地吸引和留住人才。

中国证监会新闻发言人邓舸表示，本次制定《办法》的总体原则是以信息披露为中心，根据宽进严管的监管理念，放松管制，加强监管，逐步形成公司自主决定的、市场约束有效的上市公司股权激励制度。

股权激励新规有何亮点？对上市公司相关方有何影响？中国人民大学商学院副院长支晓强在接受《经济日报》记者采访时表示，原有的股权激励条件、定价等因素相关规定较为刚性，上市公司决策的灵活性不足；而股权激励新规对上市公司绩效考核指标、行权价格等条件放宽了限制，进一步赋予了上市公司更加灵活的决策空间。

“《办法》取消了公司业绩指标不低于公司历史水平且不得为负的强制性要求。这有利于上市公司更为充分地发挥市场的主导作用，充分考虑到了上市公司的差异性和市

场变化趋势，符合市场主体的多元化需求，避免引发公司管理层为满足行权条件和授权条件而操纵业绩等违法违规行为。”支晓强说。

“《办法》对授予价格、行权价格不作强制性规定，仅作原则性要求，鼓励公司从本身价值出发灵活选取定价方式，给予公司更多的灵活空间；在定价的原则性要求上，适当增加了授予价格、行权价格的定价时间窗口基准，增加价格弹性，充分发挥市场主体的自主权。”支晓强表示。

此外，《办法》明确股权激励与其他重大事项不互斥，还放宽了对预留权益的限制。北京师范大学经济与工商管理学院金融学系教授李锐认为，上市公司并购重组、发债、增发新股等重大事项将与股权激励不相互排斥，上市公司自主决策空间扩大；而将预留权益比例不得超过拟授予权益数量的 10% 提升至 20%，有利于新技术、创业公司等企业更好地吸引人才，增加员工黏性度。

《办法》明确独董、监事不得成为激励对象，单独或合计持有上市公司 5% 以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、

子女等，不得成为激励对象；明确境内工作的外籍员工可成为激励对象。此外，还完善了上市公司内部问责与不当利益回吐机制。

元征科技董秘张江波表示，此举有利于确保监事、独立董事的独立性，充分发挥监事的监督职能和保障独立董事的客观判断行为；而上市公司大股东及其亲属不能成为激励对象，确保决议更加公平、公开、公正，保障股东尤其是中小股东的合法权益。

“《办法》完善公司内部问责与不当利益回吐机制，强化了监督问责处罚力度，有效降低了股权激励过程中董监高违法失信行为的风险。”千山药机董秘金杰表示。

“股权激励新规在简政放权、有效问责、追回机制等领域不断完善，但也存在进一步改进空间。”北京师范大学公司治理与企业发展研究中心主任高明华教授建议，上市公司股权激励相关计划方案不应只由董事会中的大部分决策者、经营者决定，而是应由更具有广泛性的股东大会做出决策，以防止部分上市公司高管以股权激励为由头来给自己或关联方发“福利”，要确保全体股东尤其是中小股东的合法权益。（温济聪）

上海率先启动金融综合监管

7 月 19 日，上海金融综合监管联席会议暨自贸试验区金融工作协调推进小组会议在市政府召开，这是上海金融综合监管联席会议第一次会议，意味着实质性启动了上海金融综合监管试点工作。

与此次联席会议相对应的是，上海市政府办公厅正式印发了《发挥上海自贸试验区制度创新优势开展综合监管试点探索功能监管实施细则》(以下简称《实施细则》)。

早在去年 10 月发布的上海自贸区金改 40 条中，就提出要“加强自贸试验区金融监管协调，探索功能监管”，金融办相关人士向澎湃新闻表示，《实施细则》可以被视为贯彻落实“金改 40 条”，该细则不仅仅面向上海自贸区，而是针对整个上海范围内实施。

眼下，中国的金融监管采用的分业监管、机构监管模式，银证保各管一摊，但在实际金融业务中，金融业务交叉、金融风险跨

界传染并不少见，推行金融综合监管，有利于防范那些规避金融监管的行为，实现金融监管全覆盖，防范金融风险。

对此，上海金融办称，开展金融综合监管试点，探索功能监管，有利于发挥自贸试验区制度创新优势，为国家层面金融监管改革探索路径、积累经验；有利于促进金融监管与金融创新的良性互动，推进自贸试验区金融开放创新；有利于健全完善金融风险防控体系，守住不发生区域性系统性金融风险的底线。

据介绍，《实施细则》提出，通过全面覆盖经营机构、全面覆盖金融产品以及全面理顺监管分工三个方面，来实现金融监管全面覆盖，并提出编制“分业监管机构清单”和“重点监测金融行为清单”，后者包括 P2P 网络借贷、股权众筹融资、通过互联网开展资产管理 and 跨界从事金融业务等活动。

值得注意的是，对于眼下常见的互联网

企业该怎样做好财务精益成本管理

精益，一般而言，“精”指少耗成本，少投入精力时间；“益”指多出效益。

当代企业管理的成本目标不再由利润最大化决定，而是定位于更具广度和深度的内部成本，从而发展到供应链成本和精益成本。“精益成本”由日本丰田公司的大野耐一和丰田英二所首创。丰田的成功，得益于它的精益成本管理。20 世纪后半期，汽车工业进入需求多样化阶段，丰田创造了多品种、小批量混合生产条件下高质量、低消耗的生产方式。如建立看板体系，重新改造流程；强调实时存货；标准作业彻底化；排除浪费，降低库存；实施自动化。丰田的零库存成本管理，是一种生产现场成本管理。它对取货、运输、生产等指令进行现场生产控制，促使产供销密切配合，实现了库存储备的最小化。

精益模式下的成本管理，精髓就在于追求最小供应链成本。它以客户价值增值为导向，融精益模式下的采购、设计、生产、物流和服务为一体。精益模式下的成本=售价-利润，售价决定成本，一般是通过降低成本来确保利润。比如处于行业内领先地位的耐克公司，营销和设计是其专长，而对于没有竞争力的制造业务，则采取外包策略，这样可使供应链成本最小化。企业不断消除不能为客户增值的部分，可最大限度地满足客户特殊化、多样化的需求。

精益模式下的成本管理，首要的是产品开发阶段，是成本控制的重点。有统计分析显示，产品的开发设计阶段决定了产品成本的 80%。在成本的结构上，开发费用只占整个产品成本的 5%。精益模式提倡使用好成本中 5% 的开发费用，控制住 80% 的成本；第二是运用建设性方法进行成本抑减。比如在策划、作业管理、服务管理等各层次，通过与技术、人力资源和管理策略的融合，消除浪费、挖掘潜力、提高工作效率等；第三是对传统成本管理中的计划、控制、核算和分析等做持续改进。

企业在管理工作中，重心应将成本控制转向成本预测。大力推进现场成本基础管理建设及全员成本意识的培训提高。例如通信设备制造行业的华为公司，就结合精益生产的思想，综合应用流式、成组混流、单元式作业等生产模式，逐步建立符合自身特点的精益制造系统，来满足小品种、多批量的订单需求，也实现了精益模式下的成本优化，构建了自己的成本竞争优势。

低成本成为衡量企业是否具有竞争优势的重要标准之一。精益模式下的成本管理，贯彻精益思想，持续改善理念，从产品全生命周期的角度出发，以客户需求为导向，以价值增值为标准衡量各项活动，在事前、事中和事后都进行控制，实施全员成本管理，从而深层次控制成本。

一般认为，精益模式下的成本管理的内容主要包括：

以采购为切入点的精益采购成本管理。要求建立健全企业采购体系，使采购工作规范化、制度化，建立决策透明机制，实行必要的招标采购，使隐蔽的信息公开化，防止暗箱操作，在保证质量的前提下，使采购价格降到最低。

重点放在精益设计成本管理。确定新产品开发任务的同时规定新产品开发成本，产品开发的每个阶段对目标成本实际达到的水平进行预测和对比分析。通过价值工程和价值分析方法，研究和采用降低成本措施。

通过提高劳动生产率和杜绝浪费来实现精益生产成本管理。开展价值工程和价值分析；以作业为基础，将管理重心放在作业上，开展作业成本管理。

精益物流成本管理。对价值链中的采购、设计、制造等环节制定创造价值流的行动方案，实现物流准时、准确、高效、低耗，把运输、仓储、管理费用降到最低。以最低的成本达到销售产品、树立形象、提高知名度的精益服务成本管理和营销成本管理。

企业要做好精益模式下的成本管理，须重点做好几点：以“高品质、高效率、低成本、零库存”为基本目标，树立系统的精益成本管理思想。从产品全生命周期进行管理。全体员工都参加全员成本管理，充分调动职工的积极性和创造性。增强事前预算、事中控制、事后考核的成本动态控制。应尝试一种由后向前拉动式的生产系统，实现适时、适量、适产品的生产，在必要的时间内生产所需数量的必要产品。在追求最大限度地消除一切浪费的同时不断满足顾客的需求，营造企业精益管理文化。（众合）



（是冬冬）