

现金流缘何成为财务预警核心指标?

□ 高红海

“试想，一个企业虽有利润，但其账面可调配资金很少，资金周转只能依靠借贷，谁又能说这个企业好呢?”在日前于西安召开的中国航空工业集团公司（下称“中航工业”）财经专家委员会财务预警组研讨会上，中航工业陕西航空电气有限责任公司总会计师毛尊平建议财务预警工作围绕现金流展开。而这一观点，也得到了与会者的认同。

现金流，能说明很多问题

“就短期而言，企业能否维持下去，并不完全取决于是否盈利，而取决于是否有足够的资金用于各种支出。”毛尊平表示，资金链断了，企业就很难生存了。

在毛尊平看来，将现金流作为财务预警的核心指标有其现实意义。

其一，现金流比利润更能说明企业的收益质量，投资人和债权人可以藉此评判企业的盈利质量，确定企业真实的价值创造。

其二，从偿债能力的角度看，现金流量指标比传统的权责发生制下的指标更具有说服力。毛尊平以速动比率为例进行了阐释：“速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力，而账面上的应收账款不一定都能变成现金。如果应收账款的金额过大或质量较差，那么，即使速动比率保持在 1：1 左右，也不能说明企业的偿债能力强。相反，企业的短期偿债能力甚至可能很低。”事实也说明了这一点。有资料表明，国外破产倒闭的企业中有 80% 以上的企业是盈利情况非常好的企业，但这些企业现金支付能力却很差，甚至无力偿债。

其三，现金流有助于评价企业的财务弹性。财务弹性也叫财务适

应能力，是现金流量和支付现金需要的比较。当企业的现金流量超过支付现金的需要时，企业的适应能力就强。

其四，现金流在一定程度上提高了企业之间会计信息的可比性。

这是因为，现金流量的估价方法以收付实现制为基础，排除了权责发生制和配比原则等传统会计方法的估计因素，剔除了各企业对同样交易和事项采用不同会计处理方法所造成的影响。

其五，现金流量有助于评价上市公司未来获取现金的能力，为投资者做出正确的投资决策提供信息。

事实上，在企业的发展过程中，现金流的不足也会给财务报表中的其他指标带来负面影响。“特别是对一些大型集团公司而言，内部各上下游企业因业务关系相互拖欠，会引发各企业系统性现金流紧张、财务报表难看、企业信用下降。可考虑采用供应链融资方法，由集团内产业链龙头企业来集中偿债，而其融资成本的一部分可由下游配套企业承担，以盘活供应链资金。”与会者将现金流财务预警话题进一步拓展到供应链资金管理方面。

如何保障现金流

中航工业沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（下称“黎明航空”）财务管理部集团财务处处长陈丹青也非常推崇“现金为王”的理念：“企业现金流量管理水平，往往是决定企业存亡的关键所在，尤其是在激烈的市场环境中。”为此，黎明航空创新投融资管理模式，采取多种手段融资，保障了企业现金流的充裕。

“我们创新性地开展了‘法人透支账户’业务，在资金不足时，实现‘用一笔借一笔’，待货款回收后再及时归还贷款，向‘零运营

资金’的管理目标靠近。”陈丹青兴奋地说，这相当于开办了一张巨额企业信用卡，并实现了表外融资，最大限度地解决了企业存贷双高的问题，既满足了资金需求又起到了节约财务费用的作用。

据陈丹青介绍，这种做法在辽宁省属于首创，在全国也是为数不多的，因其对企业的资信水平要求很高。而利用商业银行“网上银行随借随还”业务融资，也是黎明航空应对突发性资金需求以及保障公司资金血液畅通的有力防线。拥有这项业务的国内企业也非常少，辽宁省仅有 10 余家企业。

除此之外，通过开展“应收账款保理”、“商票贴贴”业务以及建立银企战略合作伙伴关系等方式，黎明航空有力地保障了自身的生产经营资金需求。“特别值得一提的是，为了降低企业整体融资成本，黎明航空建立统一的企业资信平台，与多家银行合作，采取‘分劈’母公司授信额度的形式，帮助成员企业取得与母公司一样的银行信用。”陈丹青说。

虽然发展势头良好，但由于内外形势变化，黎明航空近年来的资产负债率波动较大，使得企业面临来自银行的融资空间缩小的风险。

“为此，公司自 2008 年开始，连续 3 年适时开展旨在优化财务状况的释放融资空间重点工作，控制了财务风险，有效保障了公司对外融资活动的顺利进行。”陈丹青回顾说。

另外，陈丹青及与会者共同认为，国际金融危机的影响犹在，出口业务仍受人民币升值影响，公司财务预警系统还将着重开展汇率风险预警、排警的研究，以排除汇率变动对企业经济运行带来的风险。

建立客户信用等级体系

热切关注现金流问题的还有中



航工业金城集团公司财务部部长施光宙。

中航工业金城集团公司参控股的企业达到 70 多家，直接控股的企业也达到 40 多家。集团近几年来发展迅速，对资金的需求也越来越大。

“我们更加重视了现金流管理，而股东等企业利益相关者也高度关注我们的现金流量表，特别是合资企业的外方股东对现金流量表的关注程度远高于资产负债表、利润表等。寻根问底，现金流成了各方分析判断企业财务发展能力的重要指标。”施光宙依据多年财务管理的经验，对此深有体会。

“如今，金城集团已成为投资中心，为所属企业承担了一定规模的融资。”施光宙表示，“同时，集团加强了资金管理，一方面加强

对资金的集中管控，尤其重视对‘三重一大’资金的风险管控；另一方面对欠款客户重新进行评价，联合销售等有关部门展开清欠工作，并对客户进行信用等级区别，对其实行差别销售政策，尽可能减少应收账款规模。”“随着经济发展形势及企业财务管理理念的发展变化，企业的财务预警工作尤其要关注现金流、平衡计分卡 KPI 等指标。”中航工业中振会计咨询有限责任公司总经理张敬峰总结说，“经过财务管理五大体系建设，以现金流量为核心的财务理念和方法在中航工业财务系统得到广泛认同。同时，我们要变仅注重发现险情的消极预警为分析根源、改进管理的积极预警，要变静态预警为动态预警，并引入标杆管理方法，融入内部控制建设，从而真正发挥财务预警的作用。”



企业是以盈利为目的的，是人尽皆知的。当前不乏有一些企业刻意的追求高收益、高利润，因此许多企业，尤其是中小型企业，往往会有这样一种错误的思想，他们认为企业利润显示的数值高就是经营有成效的表现，从而一定程度上忽略了利润中所应该体现出来的流动性。然而利润并不代表企业自身有充裕的流动资金。而流动资金也就是我们俗称的现金流，对于企业的健康发展有着重要的作用。

现金流是企业为了生存、发展、扩大需要购买原材料、支付工资、构建固定资产、对外投资、偿还债务等活动产生的现金流入和流出。如果一个企业手上没有足够的现金流来面对这些业务的支出，那么企业就很有可能陷入财务风险的漩涡。因此，从企业整体发展来看，现金流比利润更为重要。企业的持续性发展经营，靠的不是高利润，而是如何管理好现金流。

那么，如何才能规划企业的现金流?按照常理来说，规划现金流主要是通过运用现金预算的手段，并结合企业以往的经验，来确定一个合理的现金预算额度和最佳现金

持有量。如果企业能够精确的预测现金流，就可以保证充足的流动性。以下介绍八个可以有效改进企业现金流的“招式”，企业可以根据自身相关情况结合使用：

绝招一：编制现金流量表，提供必要信息

合理安排现金收支，及时反映现金的盈亏情况，是现金管理内容的重要组成部分。现金预算的编制在整个现金管理中具有龙头作用，对企业整个财务管理也有根本性的意义，是企业现金管理的方向。

现金流量表以“现金”（包括现金及其等价物）为编制基础，它能提供企业有关营运、投资、理财三方面现金流入流出的信息。企业根据此表可研究过去的现金流量，从而确定一个企业在未来期间能增加多少现金，还需要筹集多少现金，知道企业有多少偿还债务的能力和支付股利或分配利润的能力，并能分析出企业的净利与该期间现金收支净额发生差异的原因，寻找到解决资金困难的办法。所以，有

企业现金流管理 剑指八大绝招

条件的企业应编制现金流量表，为企业进行决策提供信息。

绝招二：编制现金预算表，统筹安排现金预算

通过预算可促使企业管理人员注意现金的“富余”或“短缺”情况，了解本企业的现金状况，以利于企业调整有关现金使用的策略。具体地说，编制现金预算表可达到如下目的：①反映业务活动状况，以便在存货及应收账款方面灵活安排。②反映到期债务的本金、应交税金、应分派的股利与红利的金额与时间，预先准备好现金。③适合企业发展的需要，及时安排购买固定资产等所需要的现金；反映现金余缺情况，确定短期投资或融资的方式、数量及时间，协调企业各部门间的现金余缺，调剂使用现金。④把握采纳及借款时机，以享受现金折扣等。可以说，编制现金预算表是科学管理现金的关键。

绝招三：重视催收外欠，减少坏账损失

应收账款是企业现金的重要来源。应收账款到期能否顺利收回，对企业现金管理活动影响极大。企业不仅要对应收账款进行明细记录，不断进行账龄分析；还要健全催收制度，从出货时起就要抓紧催收，对方逾期未付更要采取各种方法催要，必要时提起诉讼，以避免收款不力而导致坏账损失增多。为加强责任管理，一些中小企业可采取由专门人员负责收款的做法，据此考核其工作绩效；一些有条件的企业可以设立专门的催款部门，对逾期较长的账款还可委托“催债”公司催收。

绝招四：加强存货管理，减少资金占用

存货管理是另一个对现金收支有重大影响的项目。存货过少有可能引起生产中断，丧失盈利机会；但存货过多也会造成资金积压，削弱企业的偿债能力，增加仓储费用和利息支出，并有可能使企业承担存货跌价或耗损的风险。因此企业必须重视存货管理，应本着“以销定产，合理安排”的原则，根据市场供求变化，及时调整采购数量，积极扩大产品销售，尽量降低存货量。

绝招五：灵活运用筹资手段，筹措必要现金

企业在经营中难免会出现现金短缺，企业若能灵活运用各种短期融资手段，筹措到必要的现金，就能稳渡“难关”。这包括变卖短期投资，出售闲置资产，向银行借款等。

在融资时，经营者应针对不同的情况，对各种融资手段进行比较，积极寻求资金成本最低的方式。

绝招六：巧妙进行短期投资，增加现金盈利

企业在经营过程中会周期性地出现现金缓和——紧张——缓和的情况。在现金需求缓和时，经营者若能巧妙地将富余现金进行短期投资（如购买短期证券等），就能比存在银行有更多的现金收益，这样既有利于解决现金短缺时的困难，又可增加企业盈利。

绝招七：强化内部管理，防止舞弊现金

企业应强化现金管理，堵塞管理上的漏洞。常见的办法有钱账分管、定期盘点、领款审批等。各企业应根据自身的特点，设计出既能满足需要，又能降低管理成本的现金管理制度，以提高现金的安全性。

绝招八：推行会计电算化，明确收支

会计电算化对现金流量能以最短的时间、最快的速度、最好的质量获取现金信息，对下属单位进行随时有效的监控和指导，特别有利于跨地区、流动分散单位的远程数据交换，是财务核算、中央控制管理的最好手段，将收入、支出、库存、现金流向、应收账款、项目投资等信息列入程序，自动生成汇总，让人一目了然。对获取的财务数据，要进行对比性分析，从数据处理分析中，找出财务管理的得与失。如果对财务数据和信息不加工处理，数据和信息就处在原始状态，问题就会被数据和信息掩盖。只有经过处理分析后的信息，才能对企业管理提供参考和帮助，所以，开发利用会计电算化，对管理理念的延伸、管理方法的创新都有不可替代的作用。

现金流是决定企业存亡的关键所在，在面对日益激烈的市场竞争，企业面临的生存环境复杂多变，通过提升企业现金流的管理水平，才可以合理地控制营运风险，提升企业整体资金的利用效率，从而不断加快企业自身的发展。

（中国会计报）

探索跟踪审计 提高企业资金使用效益

□ 宋 常

审计的基本职能能否实现以及实现的程度是判断和衡量审计绩效高低的重要标准。

传统的国家审计、社会审计及内部审计，多以事后审计为主，而这种事后审计对于审计绩效提升的不利影响在于，即使通过审计发现问题，但纠偏成本很高，或木已成舟而于事无补，不利于全部资金使用效益的提高。跟踪审计是一种动态、全面的过程审计，是中国国家审计实践创新的一种形式，有利于预防、及时发现并纠正问题，提高资金的使用效益。审计署在《2008 至 2012 年审计工作发展规划》中提出，对关系国计民生的特大型投资项目、特殊资源开发与环境保护事项、重大突发性公共事项、国家重大政策措施的执行试行全过程跟踪审计。据此审计机关对汶川地震抗震救灾和灾后恢复重建等一系列重大工程项目陆续成功开展的跟踪审计实践，对于内部审计部门和社会审计机构实施或参与跟踪审计具有重要的借鉴意义。当然跟踪审计在我国的实践时间不长，积累的经验不多，也无国际惯例可资参考，因此进行跟踪审计的理论探讨与实践探索极为必要。

需要注意的是，一般来说跟踪审计的成本会高于传统的事后审计，成本的提高往往会部分，甚至全部抵消其带来的经济效益。如果仅仅处于查错纠弊的考虑而对所有经济活动采用跟踪审计，不仅跟踪审计本身会产生巨额成本，而且对正常生产经营可能造成中断等隐性成本都会大幅提升，甚至会产生审计成本高于其带来效益的现象。因此只有对那些金额高、性质特殊、只有通过全过程、全面审计才能保证高效运行的项目才适合采用跟踪审计。鉴于此国家审计机关应选择涉及重大资金或关系国计民生的重大工程等项目或事项作为跟踪审计的对象；而内部审计部门则宜选择资产占比高或者预期收入占比高的项目作为跟踪审计的对象。

科学界定跟踪审计的监督权范围和监督程序非常重要。

作为独立发挥经济监督职能的第三方，审计主体并不是经济活动的管理者或监工，因此对于跟踪审计中发现的问题应该与管理者取得联系并以书面形式反映，而不应参与决策或直接干预经济活动，不能混淆其经济监督职能与管理者的经营管理职能。在审计实践中，审计人员与管理者可能会产生冲突，即使不发生冲突，也会因其参与经济活动之中而可能影响其独立性，进而影响其审计意见的客观公正及审计绩效。所以一方面，必须做到“到位、不越位、履职、不失职”；另一方面，在审计主体与管理者之间应建立并保持顺畅的沟通机制，把跟踪审计的价值及时输送到经济活动中。

跟踪审计对审计人员的数量和质量都有很高的要求。它不仅要求参与审计的人员数量众多，而且要求审计主体具备经济管理、企业战略、投融资决策、财务会计、审计技术、工商管理、预算管理、合同管理及法务工程等诸多方面的业务知识与实践技能。我国国家审计机关人员不多且人力不足，审计人员大多是财会或审计知识背景，企业内部审计人员的情况更是如此，显然审计人员的素质还不能完全满足跟踪审计实践的需要。因此，在继续加强审计人员内部培训和后续教育，进一步挖潜现有人力资源潜力的同时，应采取多种模式积极引进外部人才，有效引入和利用外部智力。国家审计机关开展跟踪审计需引入外部智力时，应在《审计署聘请外部人员参与审计工作管理办法》允许的范围内，采用公开招标方式聘请咨询中介机构和专业，建立外聘人员档案库和动态考核制度，并有效整合与利用内外部审计人力资源，提高跟踪审计绩效。

我国开展跟踪审计的实践时间不长，积累的经验较少，目前也没有直接用以规范跟踪审计的有关规划，在监管方面存在多头管理的现象，有关部门的监督权限和职责不甚明确。例如，发改委负责政府投资建设项目的立项、审批、招标投标工作，财政部门负责资金拨付和财务管理，建设委员会负责监理，质量监督、纪检、监察等部门也都承担政府投资建设项目的部分监管职责。企业内部重大项目跟踪审计及相关制度建设也才刚刚起步。因此需要在不断实践并积累经验的基础上，出台与跟踪审计有关的规划、指导性意见或业务指南，规范业务及有关各方之间的关系，建立经验积累与制度建设、沟通与约束等长效机制，着力解决“九龙治水”而监管乏力等问题，始终确保审计工作的独立性和权威性，持续提高跟踪审计的质量与绩效。