

落实好稳健的货币政策，进一步加强宏观审慎管理，保持合理的社会融资规模，就包括提高资本市场股票、债券直接融资比重，逐步降低银行间接融资比重，在引导货币信贷总量合理增长的同时，加快金融市场产品创新，提高直接融资比重。

加快金融产品创新 扩大直接融资比重

长期以来，我国形成了以间接融资为主的融资结构，导致企业融资对银行信贷的过度依赖，造成宏观经济波动风险在银行体系高度集中，金融体系缺少足够的弹性，容易受到外部因素的强烈影响。经过十多年的金融体制改革，虽然直接融资比例在不断上升，但融资结构不平衡的现象并未发生根本性转变，直接融资与间接融资比例仍不协调。融资主体结构不平衡，中小企业利用直接债务融资工具融资十分有限。

提高直接融资比重是当务之急

“扩大直接融资规模，是我国金融市场改革一直坚持的方向。直接融资不发达的局面一方面造成银行风险的逐步积累，影响金融体系的稳定，另一方面也影响了金融市场广度和深度的深入拓展，限制了市场功能的发挥和市场效率的进一步提高。”上海社科院世界经济研究所副所长徐明棋表示。

近年来，我国经济运行中对于多样化投融资的需求不断增长，这使得大力发展直接融资显得意义深远。全国人大常委会副主任委员吴晓灵曾表示，继续完全依靠银行的间接融资解决市场资金需求这条路已无法持续下去，提高我国直接融资比重是当务之急。而股权市场、债券市场和资产管理市场都是亟待发展的重要融资渠道。

毋庸置疑，一国经济的发展，一个企业的发展不能完全寄托于信贷，寄托于间接融资，应该发展全方位的金融市场，发展直接融资。

降低过去以银行资金为主导的融资模式，未来对中国经济发展至关重要。

央行在今年的工作会议中提出“落实好稳健的货币政策，进一步加强宏观审慎管理。把好流动性总闸门，引导货币信贷总量合理增长，保持合理的社会融资规模。”

日前，有业内专家表示，稳健货币政策的实施是一个复杂的过程，并面临着前所未有的挑战。实施稳健的货币政策要引导货币信贷合理增长，保持合理的社会融资总规模。社会融资总规模就是金融业对实体经济的年度新增融资总量，既包括银行间接融资又包括资本市场的债券股票直接融资。所以支持资本市场的发展，扩大直接融资是货币政策的应有之义，提高直接融资的比重也是直接降低间接融资的比重，是今年货币政策的一个重要亮点。

事实上，考虑到连续两年信贷高增长的惯性因素，以及为保证存量项目得以续建和完成，不造成大量半拉子工程，即使2011年新增贷款规模适当收缩，相信管理层也会通过适当扩大企业债、公司债发行，增加企业股票市场融资规模，甚至地方债发行规模，通过扩大直接融资，对一些企业和项目进行支持，从而保持国民经济继续平稳发展。

“直接融资比例的提高将影响社会对银行信贷的需求量。”徐明棋认为，随着资本市场的发展和直接融资比例的提高，支持实体经济发展的资金供给会体现在社会融资总量上，社会融资总量调控应按满足经济平稳健康发展的正常需要掌握。



发展直接融资要注重培育和完善市场机制

直接融资是资金直供方式，与间接金融相比，投融资双方都有较多的选择自由。而且，对投资者来说收益较高，对筹资者来说成本却又比较低。当前，大力发展直接融资正面临难得的历史机遇，进一步巩固向好的经济社会为发展企业直接融资提供了十分难得经济金融环境，此外，法律制度不断完善、信用体系建设不断健全和市场基础设施建设不断加强，也为发展直接融

资创造了十分有利的基础性条件。

专家指出，发展直接融资要注重培育和完善市场机制，从根本上完善直接融资环境，提升市场功能。比如，建立市场约束机制，兼顾承销商、投资者、中介机构等各方利益，形成推动市场发展的合力，充分发挥信息披露与信用评级等市场约束激励机制作用，培养和倡导投资人的风险意识。比如，要优化直接融资的结构，实行产业优化升级的融资要优先、技术创新融资要优先。与此同时，发展直接融资还要重视直接融资内部的各种融资方式之间的平衡发展。

专家观点

完善金融市场体制刻不容缓

一个不可回避的事实，我国金融市场近年来虽然不断完善，但其直接融资规模小、比重低的局面还没有根本改变。对此，专家指出，“十二五”期间，直接融资市场将继续扩大，而推进利率市场化改革也将倒逼银行转型，在这些因素的推动下，直接融资占全社会融资的比例将显著提高。

(金融时报)

中小企业 融资如何选择投资人

不同于国有企业，民营中小企业在起步时，天生就面临着“缺钱”的困境。尤其是中小企业在发展壮大的过程中，越发展，缺钱的压力就越大，这几乎是普遍现象。而只要想“要钱”，就会存在风险。

北大纵横管理咨询公司合伙人王启军认为，在中小企业融资过程可能面临的风险因素中，最容易被忽略的风险就是股权结构的变动风险。投资方进入企业后，往往会在股权结构方面做出新的约定，进而

形成中小企业发展中的“陷阱”。比如企业在发展过程中需要转向，但如果在约定中有“小股东不同意”条款，则企业转向就会成为难题。

有时，中小企业为了实现“要钱”的目的，往往不考虑一些限制性条件，进而使企业的经营过程与股权形成“对架”。比如，投资方进入后，往往会让“相应的”人员进入公司管理层，这样就有可能造成企业在发展方面不同的经营策

略，从而形成管理矛盾，这对企业的正向发展显然也是一种阻力。比如，在投资合同或者契约生效后，迫于竞争形势或投资人战略的需要，投资人会提出改组管理层。对于创业者而言，如果严重的话，甚至有可能产生“被出局”的危险。对此，美国圣克拉拉大学迈尔·斯塔特曼建议企业在引进投资前，可以先考察一下该投资方已经投资的企业的情形。如果投资方对这些企业偶尔的增长放慢没有激烈的反

应，或者没有对原创始人过多干涉，就是相对比较安全的投资人。

招商局科技集团执行董事顾立基也建议：中小民营企业找投资人应该找两类，一类是有过这个行业或者这个细分行业创业经验的；一类是公司当下发展中最缺的人。中国有一大批新的天使投资人正在涌现，他们当中很多人有做企业的经验，或者做市场的经验，个人都有一定的财富。很多人年富力强，他们比国际性的投资机构更了解中国

企业，也更容易给本地企业提供更为实用的经验与技能。

另外，为防范不必要的风险，中小企业在融资过程中，最好请专业的融资服务机构全程跟踪服务，或者请律师直接参与融资过程，事先对资金方的性质和真实性进行判断，并在签署协议前做足功课，从而将可能存在的融资风险降到最低。

(仲信)

加强企业资金成本管理的几点思考

对员工尽可能地实行成本、费用指标考核，形成全员参与的降本增效机制,实现降本增效的目的。

划分等级,明晰等级。坚持从源头进行治理,分析查找耗节点,从源头上遏制成本的增高。对生产任务进行详细等级划分、生产分析、生产控制、生产评价为主要内容的生产“四步”管理法,推动成本工作由事后处理到事前预防的根本转变。

深入分析,细化管理。以深化量化管理为统领,建立了成本预警机制,形成成本控制的绿色屏障,在全员中树立精打细算、挖潜增效的意识。一是规范化管理,缩短施工前准备时间。二是精确化管理,减少并尽可能降低施工无功消耗时间。三是严格按照预算的要求,搞好材料的领用工作。采取“一把关,二控制,三承包”管理办法。“一把关”即对主要生产用料实行层层把关,根据生产需求拟定用料计划,严格按照计划定量领料。“二控制”即对常用料进行严格控制,实行料单签字制度,每次用料做到“三清”,即:用料目的清,用料数量清,用料人清,有效避免多领、错领和公料私用的现象。“三承包”即把可控成本层层分解到班组、岗位、个人实行超罚节奖,提高职工控制成本的意识。

教育引导,增强节约意识。先进

工所接受,才能发挥其导向作用。高度重视宣传和教育引导工作,加强成本费用方面的知识培训,充分利用黑板报、宣传栏、职工大会等形式,依托“学习小组”、“今天我来当老师”这两个平台,对职工进行教育引导。并组织开展了“创建节约型团队”、“我为节能降耗献一计”活动,立足自身找差距,对照标准查不足,制定出个人工作规划,进一步增强节约自觉性,树立“抓基层预算、抓过程控制、抓节点优化”的节约新理念,并以此理念为引领,通过持续强化节约意识,提高生产技能,促进生产经营协调发展。

二、落实成本管理责任,加强成本预算管理

落实成本管理责任。在实施成本管理的过程中,不仅仅要求全体员工有成本责任意识,而是在成本责任面前,愿意承担和能够承担,同时将成本责任分解,横向到边,纵向到底,单位内部形成纵横严密的成本责任机构。要求每一项工作要有对应的岗位,对应的职务,对应的成本约束。要让岗位上履行职务的人承担责任,建立以责任为导向的考核机制,使资金成本更好地发挥作用。

编制基层成本费用预算方案。

实行基层预算管理,划分基层预算单位,编制基层的费用预算方案,确认预算期内需要进行的业务项目及其费用开支后,对每一个项目的所需费用和所得收益进行比较分析,权衡轻重,区分层次,划出等级,挑出先后。根据预算项目的层次、等级和次序,按照预算期可动用的资金及来源,依据项目的轻重缓急,分配资金,落实预算。资金分配方案确定后,就制定预算正式稿,经批准后下达执行。执行中遇有偏离预算的地方要及时纠正,遇有特殊情况要及时修正,遇有预算本身问题要找出原因,总结经验加以提高。

三、建立有效的成本管理激励机制

加强成本目标的协调性。企业与个人之间的成本目标往往存在一定的冲突。不解决这种目标冲突,员工容易产生不满情绪,不利于企业整体目标的实现。为此,企业可以调动广大员工参与成本目标的制定,这样有利于减轻不同方面之间的利益冲突,促进企业目标与个人目标的融合。员工通过参与成本计划的制订,能将个人的目标和预期融入于企业的有关目标中,使个人目标和企业目标趋于一致。

(新浪财经)

ERP 对财务管理的新要求

如今,ERP在我国企业信息化管理中已处于核心支撑地位。ERP的引入带来了企业管理的深刻变革,特别是对处于企业管理核心地位的财务管理提出了新的要求。

成本核算应更准确精细

成本核算关乎财务管理工作的成败。在ERP系统的支持下,企业各个部门实现了充分的信息共享。有别于传统财务管理,财务人员可以了解到采购、生产、库存、销售各个阶段的详细数据,因而,对于每一作业的进行,财务管理都应进行相应的反映,进行阶段的成本核算,提高成本数据的精细程度和准确性,从而使财务控制与财务监督更加有效。

风险防范应更有效

ERP系统使企业管理实现了信息化,使企业信息数据实时更新成为可能。因此,现代化的财务管理应充分利用及时更新的数据信息,对企业各个环节进行实时监控,有效发挥财务预警功能,当出现危机前兆时即向决策者做出反应,及时纠正,使企业风险降至最低。

预算管理应更全面

ERP系统为企业的预算管理提供了更加强大的技术支持:企业各业务部门的负责人,可以随时看到它所应承担的各项费用情况,在会计期间的任何一天,都可以获得截至当时的利润情况表,并且与预算进行比较。ERP的这种技术支持,不但使经营者可以根据预算对经营策略作出及时调整,使预算管理真正落到实处,而且为预算编制积累了更加丰富的历史数据。

因此,在ERP系统支持下,一方面预算管理应发挥事前、事中和事后全面控制作用;另一方面,预算管理应在丰富历史数据的基础上,做好各产品、各业务、各部门、各地区的预算工作,使预算编制更全面,财务管理更科学。

资金管理应更严格

企业财务管理的核心是资金管理,是对资金流的集中管理与控制。ERP系统在实施过程中对企业的业务流程进行了重组,充分实现了信息共享,减少了采购、销售与财务之间的穿梭往来。ERP系统下的财务管理,应充分利用财务与其他业务之间数据信息的联通,提高管理效率。对资金的管理从传统的事后算账、做账、统计、结算向前推进,使之贯穿于企业业务流程的每一个环节。从市场调查、产品开发、洽谈合同收取订单开始,就应充分考虑企业的资金问题,做好资金计划,全面分析项目的盈利能力,减少漏洞,保证企业经济效益的最大化。

另外,企业财务人员应充分利用ERP系统提供的数据资源,尽最大可能实时关注每个客户的财务状况,为客户建立更为详细的信用档案,在进行是否发货的资金审核时,尽最大可能减少人为判断的随意性,并根据客户具体的信誉情况设计出更为适合的收账政策,提高资金使用效率。

财务分析应更及时

作为财务管理重要组成部分的财务分析,是以财务报表为基础的。财务报表是否及时详尽,在相当程度上将影响到财务管理的有效性。

在传统财务报告体系中,财务人员只在年终编制年度财务报表。改进的财务报告虽然增加了中期的财务报表,但依然不能满足日益激烈的竞争下,企业财务管理的需要。

由于ERP系统的支持,企业的数据库中存储了大量数据信息。在这种情况下,通过不同的报表处理模块,以不同的核算方式和计算方法,可以随时获取基本财务报表、地区销售状况报表、特定产品的利润报表等各种形式的详尽的财务报表。财务人员应充分利用ERP系统提供的这一便利,随时更新各类财务报表,进行及时的财务分析,为企业决策提供更具实效性的资料。

ERP系统的引入,给企业的管理方式、管理思想带来了新的变革。作为企业管理核心的财务管理,必须根据企业的实际情况不断对自身进行调整,以满足ERP系统提出的要求,优化企业财务资源配置,充分发挥财务管理职能,为企业经营服务。

(admin)



一、树立全员成本管理和全员参与的观念

提高企业经济效益是企业的主旋律,企业的一切经营活动都要围绕增加经济效益这个轴心去转。而降低成本是提高经济效益的主要途径,怎样对成本进行有效的管理呢?财务部门不可能时时刻刻都深入到各环节去控制每一项费用支出,财务部门只能从总量上去核算管理。而成本费用则是发生于生产经营活动的过程中,每个经营单位、每个生产环节、每个工作岗位既是成本费用的支出者又是成本费用的有效控制者。只有全员参与经营过程的成本控制,每个员工都有成本控制的责任,才是最有效的成本管理。因此,企业必须要建立适合自己的成本管理体制,培养员工成本意识,树立人人、事事、处处讲成本观念,