

毫无疑问，在信息化时代，财务资金风险管控的最终落脚点是信息系统，选择什么样的信息系统才能符合内控的要求是大部分企业面临的现实问题之一！

信息化系统助力企业资金财务风险管控方能提速

财务风险是企业最致命的风险，加强企业财务风险预警与管控，及时掌握企业面临的经营困难和风险隐患，是国有企业财务监督工作的重要任务。企业财务资金风险是多方面的，亟需使用信息化手段来进行整体防控。2011 年是风险未卜的一年，对不少企业来说或许又将是一次大的考验。

财务资金风险管控——重中之重

据悉，近一年多来，财务资金风险的管控已经成为国务院国资委财务监督工作的重中之重，为此，国务院国资委还采取了一系列综合措施来开展中央企业的财务资金风险防范工作。

据业内人士介绍，企业财务风险主要包括两个方面：一是影响企业生存的风险，如短期偿债风险；二是影响企业发展的风险，如净利润、净资产收益率下降的风险。

值得庆幸的是，面对 2011 年可能到来的财务风险的大考验，各地国资委已经开始采取积极行动。以上海为例，上海国资委针对企业债务风险、现金流量风险、盈利能力风险和投资风险等 4 大类风险，建立了包括 14 个指标在内的财务风险预警体系，根据国有企业绩效评价标准值，确定红灯、黄灯、绿灯区域值，并根据预警结果及时响应，向企业提出财务风险控制要求。

不过，上述业内人士也坦言，“国资委来自上面的监督的确是必要的，但是目前更重要的还是需要

一户户作为细胞的国有企业，能够真正地建立起管控财务资金风险的意识，并采取积极的行动。”

信息化助力

俗话说“工欲善其事，必先利其器”。对于不少企业和监管者来说，认识到企业财务资金风险管理的必要性已经不再是个难事，而目前摆在他们面前的问题是如何运用先进的技术手段来增强风险防范和控制能力。

国务院国资委研究中心“国有大型集团企业资金管理和风险监控”课题组专家、北京九恒星科技股份有限公司董事长解洪波表示，目前看来企业财务公司的风险是多方面的，亟需使用信息化手段来进行整体防控。在财务公司的风险分类上，以风险直接诱导因素为标准可分为经营性风险、市场风险、操作风险 3 种，企业在其风控系统的设计上可从这 3 种分类角度展开，进行针对性的功能设计。

“相对于传统的风险控制系统，信息化系统提供的智能化的各项业务数据精准、全面。同时，借助科技的力量完成大量分析总结，譬如系统可自动计量风险资产，对公司各类资产、负债进行加权成本利润分析，缺口分析、流动性分析、利率敏感性分析等等，并形成分析报告，以此为据帮助决策人进行企业风险上的判断，避免企业风险损失。”一位业内人士如此评价。

据相关专业人士介绍，该套方案用于解决企业财务公司风险管理

部门的实际需要，提供了业务监控、指标检测及预警、模型分析、压力测试等多种功能；并可针对各类发生的风险事件进行处理，实现事前、事中的风险控制及事后的管理测量。

在专业人士眼中看来，相对于以往的风险管理平台，此套风控系列产品的构架完全根据实际情况和需求定制搭建。整体风控系统实施后可相对独立运行，帮助企业通过业务系统接口模块与其财务公司的结算、信贷、投资、授信、拆借、财务等各业务系统互连；通过自定义计量模型，可实现各类风险的识别、量化、预警；通过交易调用接口，支持各业务系统运行中进行风险测试、检查、控制；另外，支持自动计量风险资产，支持对财务公司各类资产、负债的加权成本利润分析、缺口分析、流动性分析、利率敏感性分析等。

相关链接

业内点晴话“风控”

对此，越来越多的企业也开始给予了格外的关注。究其原因，一位业内资深财务人士表示：“随着大型集团企业对自身财务公司或结算中心的业务功能和金融服务要求的不断扩大、升级，企业财务管理随时都在经受着考验，一个畅通的现金流就是保证企业运营的根本。”

在管理手段上，风控系统也应该可以提供对财务公司影响头寸的经营性、投资性、融资性类关键业务项下的具体业务定义的功能。财务公司管理人员可根据成员单位预



算、财务公司自身投融资计划等业务信息编制具体业务计划，系统在现有实时头寸及业务计划的基础上可自动计算短、中、长期资金缺口，通过计划调整及新增计划等功能完成对未来头寸缺口的弥补。

“但是，财务公司在业务运营中的风险是多方面的，如何构建一

套整合数据集成、汇总、计量及评价模型定义、分析、预警、风控管理、资产负债统计、敏感性测量、情景模拟及压力测试为一体的风控系统似乎已成为财务公司或类似资金管理机构的迫切需求。”该人士表示。

(九 恒)

对症下药病自除——集团企业费用控制六模式



□ 赵梅阳

费用控制被很多集团企业列为头等大事。对于分子公司来说，一谈到费用，好像就是集团公司想对费用控制得更死，管得更严。其实费用控制的初衷并非如此，在管理成本与费用控制之间博弈，减少无谓的开销。总的说来，用好费用这根指挥棒，可以起到很大的正面促进作用。对于中国集团企业来说，首先是经验原则，虽然是不科学，但是最管用；其次是成本效益原则，将费用成本与收益进行权衡，

使成本效益达到最优；再次是战略布局原则，如果属于战略产业，前期费用铺垫在所难免，如果是夕阳产业，或者集团不打算继续发展，那么费用控制方面就可以相对较严，不允许有例外的费用；最后是可实现原则，任何规定，操作，均以实现为前提，控制费用一定要有可操作性。

那么，对于集团企业来说，又有哪些费用控制模式，在管理费用成本和费用控制的效果之间达到平衡。笔者通过对国内外的集团企业的研究发现，集团企业总部对于分

子公司费用控制，有六种模式。

模式一：总量控制，自由支配
年初集团总部下达收入预算目标和利润预算目标，分子公司根据收入目标、利润目标进行控制成本、费用。对于集团总部来说，优点是只控制成本、费用总额，操作简单；对于分子公司来说，权力下放，有利于充分发挥分子公司生产经营的积极性。同时，集团总部对于成本费用的控制过于粗放，对分子公司的生产经营情况不了解，可能会失控，或者分子公司的谋反。

模式二：逐项上报，逐项审核
分子公司向集团总部上报各种计划，形成各项预算，集团总部逐项控制，分项审核。对于集团总部来说，按照费用项目逐项进行控制，可以对分子公司的管理活动进行源头控制，可以对下属分子公司的控制较为深入、细致，控制力度大。但与此同时操作成本高，要求集团总部对子公司的计划和活动了解具体、深入。另外对下属公司控制过于严格，容易影响下属企业的积极性。

模式三：分类管理，分类控制
分类管理、分类控制将费用分为变动和固定两大类分别设定方法进行控制。变动部分，如业务招待费、广告宣传费等，按照收入的一

定比例确定费用总额，从而控制费用。不同的行业可以确定不同的费用比例。比例的具体值可以根据各行业前三年的平均数来确定，也可以参照行业对标进行相应的调整。固定部分，如办公费、折旧费、维修费、水电费等，按总额进行控制。总额的参考因素，如前三年的平均数、行业的先进数或平均数、集团下达的目标数等。企业的研发费用须单独根据研发计划报集团审批。对于下属企业发生的非正常支出应于发生时报总部进行审批。

模式四：行业细分，比例核定
按照费用总额占收入（或者利润）的一定百分比来核定管理费用。按照不同的行业分别确定费用占收入（或者利润）的比重。也可以将不同的行业分成几大类，进行管理。参考值可以为历史数据、行业先进数据或行业平均数。若历史数据与行业数据相差较大，每年在历史基础上上浮或下降几个百分点，逐步达到目标。也可以根据自我情况，重新设计一套，适应发展。比例核定操作简单，成本较低，按照收入（或者利润）确定费用，符合成本效益原则。

模式五：整体外包，利润核定
相当于将企业承包给你经营管理者，预算不预算关系不大，但是

你要上交利润。你自己是纯粹的利润中心，与集团总部挂钩不大，只要到年终将利润上交了就行了。或者你做好预算之后，在集团总部进行备案，也就是备备而已。平时拥有绝对的资金自由支配。充分调动下属公司的积极性，但犯错误的概率也是直线上升。

模式六：引进 EVA, 费用成本化
集团企业认为，资本获得的收益至少要能补偿投资者承担的风险。资本成本是经营所用资本的成本，是为补偿公司投资者，债权人所要求的最低收入。通过引入 EVA，诸多费用均以成本化，诸如研发费用，具有长期效应的技能培训费用，人才培养等作为成本处理。由于 EVA 牵涉诸多会计调整，所以在运行过程中，首先要进行费用成本化的定义，以便具有可操作性。最终费用的考核转化成 EVA 净值的衡量。

以上六种费用控制模式，均具有不同的优缺点，集团企业在实际操作中，根据具体情况，量身采用，或者结合采用。一旦用好费用控制这根指挥棒，财务管理就迎刃而解，就能更好地为集团财务战略目标服务。

(作者系管理咨询专家)

中小企业贷款融资也应讲策略

随着国家政策的扶持和中小企业经济地位的提升，中小企业融资难的状况已经得到明显的改善，尤其是近期许多中小银行纷纷推出中小企业融资产品的试水之作，并且新增了一些专门受理中小企业融资贷款的业务部。这些积极的市场动态说明中小企业贷款融资的大环境是良好的，不过，这并不意味着所有的中小企业一定能够成功地获得贷款融资，向银行贷款融资有很多重要的技巧需要中小企业掌握，这些技巧的运用能够让企业在贷款融资时更胜一筹。

企业应树立良好的信誉形象。银行所销售的金融产品，与其他一般的商品相比更加复杂。一般性的商品卖出去就大功告成了，而银行这一卖家却必须记住企业这一买家，因为贷出去的钱还必须耍收回来。银行为了控制风险，需要通过各种途径来了解企业的实际状况。一个拥有好的信誉和形象的企业，才能真正被银行所信任。无数的企业融资案例告诉我们，弄虚作假必将丧失银行对该公司的好感，当然也就无法成功得到贷款。据融资问题专家介绍，银行一般要从四个方面来考察企业的信用度。第一是银行信用，包括企业在现金结算业务中是否发生过违反结算纪律、退票、票据无法兑现和罚款等不良记录，在往期的银行借款中有无逾期贷款或欠息等无力偿债现象等。第二是商业信用，主要是该企业在合同履行、应付账款债务清偿上是否不失信。第三是财务信用，会计结算和报表要真实可信，无弄虚作假行为。第四是纳税信用，按时交税，无偷税漏税的不良记录等。在以上四个方面把好关就可以树立起良好的企业信誉形象。

企业应优化自己的贷款方案。业内人士认为，其中有三点最为需要企业注意：第一是中小企业在融资之前应该多方面搜集信息，选择银行要货比三家，进行比照，选择相对利率较低的银行去贷款。第二是融资规模设定要合理。贷款资金不足会制约企业的发展，而贷款资金太多又会增加融资成本，还会造成多余资金的闲置浪费，企业应通过各种科学手段来合理设定融资规模。第三是融资期限设定要合理，企业贷款用款的时间有长有短，合理地制定融资期限可以避免多掏利息，应根据企业自身的资金用途和风险性偏好来制定合理的融资期限。

企业应选择合适的信贷员。人们常常听说信贷员挑选优质的客户，其实企业在贷款融资的时候也需要挑选好适合自己的信贷员。选择一个对自己所在行业情况比较了解的信贷员，他更能看出企业的市场前景。银行信贷员在考察是否可以给企业客户贷款的时候，更多的是考虑哪些客户发展得快、更有前途？哪些客户盈利高而不亏损？他们当然对那些经营状况好和有潜力的客户更加青睐，然而，任何信贷员都不能看出所有行业企业的潜力和前景。如果一个信贷员长期处理你所在行业的业务并对该行业了解很深的话，他就能够更客观更科学地在申报报告上凸显你的优势和潜力，从而帮助企业成功贷款。

应建立更加积极的银企关系。建设积极的银企关系是对企业顺利融资至关重要的，首先办理各项相关业务最好认准一家银行，尽量避免在多个银行开立账户。很多企业误认为在多家银行开立账户可以方便将来借款，其实这样反而会让企业花费更多成本，不利于放贷银行了解企业的资金状况。最好的方法就是认准一家既满意又方便的银行，这样便集中了资金和结算，既提高了对银行的贡献率，又有利于让银行了解企业，对企业知根知底并且能够看到企业生意的红火，这样才真正有利于企业未来的贷款。其次中小企业要积极配合银行的各项相关工作，银行通常会有非常严谨的贷款流程，一项贷款要经手客户经理、风险经历、评审经历到后台严格监控等层层把关。企业应主动地配合银行的贷前调查和贷后资金使用情况，及时提供规范的资料，按时履行还款或展期手续。这样，既有利于化解银行对于企业运营的担忧，严格控制贷款风险，同时也可以让企业较早地防范自身的财务风险和运营风险。

应当说，中小企业融资的技巧和窍门还有很多，而许多中小企业对于贷款融资的了解并不深，如果在融资之前就做好各方面的准备，必将为融资节约不少成本，少走不少弯路。

曹凤岐：直面资本市场“制度缺陷”

北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐认为，我国资本市场最突出的问题是制度缺陷，主要表现在以下几方面：

一是初始功能定位和制度设计错误。资本市场是一个长期投资市场，但我们把它定位为融资市场，导致许多企业只融资却不回报投资者。此外当初规定国有股必须绝对控股或至少相对控股，留下了一股

独大的后遗症，虽然进行了股权分置改革，但国有股解禁至今还困扰着股市的稳定。

二是发行、交易、信息披露、公司制度等方面问题较多。比如发行制度不合理发行价放开，但发行规模、行政审批等没能同步放开，股票在一级市场还是稀缺资源。券商为多收发行费竭力做高价格，甚至参与直投；大户从老少边穷地区

弄来大堆的身份证去申购，小股民中签率极低，一级市场的收益大都落入大投资者囊中。中国资本市场最大的问题是缺乏有效保护投资者尤其是中小投资者的制度。

曹凤岐建议，应完善相关制度，对高市盈率发行和上市首日爆炒进行限制。比如采取询价确定基本发行价，证监会有权确定发行价格浮动范围、有权叫停发行。还应

实行上市第一天涨跌停板制度(比如交易价高于发行价的 30%就停牌)，遏制上市首日的疯狂暴炒。此外，为了让中小投资者分享一级市场的利益，有必要实行新股申购均股制取消抽签制，每个账户只允许买 1000 股，机会均等，采取时间优先的办法，售完为止。

三是缺乏强制分红制度。必须改变目前部分上市公司只“抽血”

不分红的现状，实施强制分红。

四是完善退市制度。虽然对中止上市的企业做了特别处理，即 ST 股票，但因其能继续交易并存在借壳、买壳的“出路”，反而更受追捧。退市制度还应完善细则并加大执行力度，如果没有壮士断腕的决心，就不能剔除杂疽，推动资本市场的健康发展。

(曲哲涵)

(中新)