



□ 赛迪

从本质来看,企业资金链问题的关键在于现金流的短缺,相关专家指出,面临更加激烈的市场竞争及不确定的外部环境,企业需要完善资金管理体系,从而提升可持续竞争力。

资金管理保障企业运营的命脉

随着企业规模的不断扩大,资金对于企业的重要价值日益凸显,资金管理水平往往是决定企业存亡的关键所在,尤其是在面临复杂的外部经济环境下,资金管理更显得尤为重要。以2008 年金融危机为例,金融危机引发了全球经济增速的放缓,投资者信心不足,一方面,造成企业投资不足,生产资料需求降低,企业效益下降;另一方面,是消费者储蓄动机加大,减少了个人消费。在上述因素的综合影响下,整个市场需求大幅萎缩,企业资金周



转速度缓慢,资金链不能有效运行,这在很大程度上影响了企业的经营业绩。

受到全球金融危机的影响,更多的企业意识到财务管理已经不仅仅是做到简单的账实相符,而是要服务于企业的资金风险管控及投融资管理。对于企业来说,资金管理是“固本强根,强身健体”之道,在企业长期战略规划中发挥着重要的作用,在面临严峻的外部经济环境下,加强资金管理相当于为提高企业生存能力设立了一道“防火墙”,只要资金正常流通运转,就能够积极应对外部经济环境,保障企业稳健的发展;而在经济形势相对

较好的环境下,加强资金管理则有利于利用现有资金实现最佳投资回报,在有效管控资金风险的同时,提升资金使用效率,从而更有效地加强企业投融资管理。

从目前来看,企业资金链的问题不仅仅表现在融资难,更深层次的原因在于企业内部资金管理体系和手段不完善,企业在成立初期就会面临着诸多的资金管理问题,当企业规模发展到一定阶段后,对于资金流通风险及成本要求更高,各种资金管理方面的问题也会集中暴露出来。国务院国资委研究中心课题专家、北京九恒星科技股份有限公司董事长解洪波表

示,“资金是企业运营的血脉。企业管理以财务管理为核心,财务管理以资金管理为核心。资金管理是‘牵一发而动全身’的重要系统工程。概而言之,资金管理需根据企业实际情况做好四个方面的工作:设立专门的资金管理机构,选择合适的管理模式、构建智能化的信息管理平台、健全相应的规章制度。”

完善管理体系助力核心竞争力提升

随着企业规模的持续扩大,跨区域经营的企业也越来越多,这对企业资金管控能力提出了更高的要求,部分企业由于资金管理手段落后,造成资金管控能力不足,资金使用效率低下。尤其是对于大型集团企业来说,子公司较多且地域分布广泛,如果缺乏高效的资金管理系统,集团对于各子公司的资金流动情况缺乏监控,这会导致集团企业资金风险及流通成本难以得到有效控制,甚至有可能威胁到企业的生存。

对于集团企业来说,要实现对资金的实时、动态监控,必须改变以往的资金管理模式,借助互联网和信息技术实现资金的高效管理。要实现“资金

不落地”必须依靠智能化的资金管理平台,这种智能资金平台能够与企业财务系统、ERP 系统等实现无缝融合,并与商业银行的业务系统直联。根据预设的程序,软件系统能够自动、准确、实时地把控资金流向,并且为集团高层的资金运作提供决策支持。

作为资金管理软件行业的领导者,九恒星公司一直专注于资金管理软件的技术研发及产品体系建设,并且率先在业界提出了智能资金平台的概念。根据不同企业的资金管理模式,九恒星公司逐渐针对 N9、N6、N3 资金管理软件进行产品化升级,通过先进的资金管理理念和成熟的网络信息技术,为集团企业提供集银企互联渠道建设、账户管理、结算管理、计划管理、投融资管理、风险管理及分析决策为一体的智能资金平台,从而更好地服务于企业资金管理体系建设。

面临更趋于国际化、资本化的竞争环境下,资金管理在整个企业的管理体系中发挥着愈加重要的作用,而且对于企业的长远发展战略的实施具有重要意义。建立高效、完善的资金体系将进一步提升企业整体管理水平,从而提升企业的核心竞争力,有业内专家指出,在新的形势下,资金管理软件将成为企业资金的“操盘者”。

企业财务控制的七大方式

□ 宗巍

财务控制作为现代企业管理水平的重要标志,是运用特定的方法、措施和程序,通过规范化的控制手段,对企业的财务活动进行控制和监督。目前财务控制包括7 种方式。

组织规划控制。根据财务控制的要求,单位在确定和完善组织结构的过程中,应当遵循不相容职务相分离的原则。单位的经济活动通常划分为授权、签发、核准、执行和记录5 个步骤。如果每一步骤由相对独立的人员或部门实施,就能够保证不相容职务的分离。

授权批准控制。指对单位内部部门或职员处理经济业务的权限控制。单位内部某个部门或某个职员在处理经济业务时,必须经过授权批准才能进行。授权批准控制可以保证单位既定方针的执行和限制滥用职权。

预算控制。预算控制是财务控制的一个重要方面。包括筹资、融资、采购、生产、销售、投资、管理等经营活动的全过程。

实物资产控制。实物资产控制主要包括限制接近控制和定期清查控制两种。限制接近控制是控制对实物资产及与实物资产有关的文件的接触,除出纳人员和仓库保管人员外,其他人员则限制接触,以保证资产安全;定期清查控制是指定期进行实物资产清查,保证实物资产实有数量与账面记载相符。

成本控制。成本控制分粗放型成本控制和集约型成本控制。粗放型成本控制是从原材料采购到产品的最终售出进行控制的方法;集约型成本控制一是通过改善生产技术来降低成本,二是通过产品工艺的改善来降低成本。

风险控制。风险控制就是尽可能地防止和避免出现不利于企业经营目标实现的各种风险。在这些风险中经营风险和财务风险显得极为重要,必须尽力规避这两种风险。

审计控制。审计控制主要是指内部审计,它是对会计的控制和再监督,是在一个组织内部对各种经营活动与控制系统的独立评价。

企业筹资风险的管理与控制

□ 孙全文

财务风险,主要是指企业在负债筹资的方式下,由于各种原因而引起的到期不能还本付息的风险。它要求企业经营者合理确定财务结构、分析筹资规模,做好筹资风险的阶段性控制工作,进行适当的财务风险决策。筹资风险是指企业因筹资活动而引起的收益不确定性以及到期不能偿付债务本息和投资人报酬的风险。主要表现在债务规模过大,利率过高导致筹资成本费用过高。在市场经济条件下,由于市场行情瞬息万变,企业竞争日益激烈,容易导致决策失误,管理措施失当,从而使得筹集资金的使用效益具有很大的不确定性。企业筹集资金的主要目的是为了扩大生产经营规模,提高经济效益,投资项目若不能达到预期效益,就会影响企业获利水平和偿债能力的风险。

确定财务结构控制负债风险

在资金结构中,若负债的比例过大,即过度负债经营,那么依赖于外界的因素过多,也就加大了企业的经营风险和财务风险,生产经营环节稍有脱节,资金回收不及时,资金成本就会大幅度增加,降低了企业经营利润、削弱了企业活力,应把握好负债经营的“度”。要合理确定债务资金与自有资金、短期资金与长期资金的比例关系,并随着企业的变化而变化,使企业始终处于一种动态的管理过程中。负债经营能获得财务杠杆利益,同时企业还要承担由负债带来的财务风险损失。

在实际工作中,如何选择最优化的资金结构是复杂和困难的。对一些生产经营好,产品适销对路,资金周转快的企业,负债比率可以适当高些;对于经营不理想、产销不畅、资金周转缓慢的企业,其负债比率应适当低些,否则就会使企业在原来经营风险的基础上,又增加了财务风险。

选择筹资方式确定筹资结构

企业的筹资方式可归为两大类,即负债筹资和股票筹资。一般来说,负债筹资资金成本相对较低,利息税前支付,但偿还风险相对较大,表现为能否及时足额地还本付息。根据利率走势,合理安排筹资。当利率处于高水平或处于由高向低过渡的时期,

应尽量少筹资。对必须筹措的资金,应尽量采取浮动利率的计息方式。当利率处于低水平或由低向高过渡的时期筹资较为有利,应尽量采用固定利率的计息方式来保持较低的资金成本。股票偿还风险相对较小,股票筹资不存在还本付息的问题,它的风险只在于其使用效益的不确定性上。但是股票筹资的利息需税后支付,资金成本相对较高。

企业全部资金来源通常可分为自有资金和借入资金、长期资金和短期资金、内部筹资和外部筹资、直接筹资和间接筹资。应将负债经营资产收益率与债务资本成本率进行对比,只有前者大于后者,才能保证本息到期归还,实现财务杠杆收益;根据组合风险分散理论,多元化筹资可以有

效地分散企业的筹资风险,单一化筹资是不现实的,也可能是非常危险的或成本很高的。优质筹资结构就是要使筹资组合中各筹资方式所占比例,能将筹资风险最小化同时又使加权资金成本最小化。

做好筹资风险的阶段性控制工作

事前控制。首先,应做好企业的财务预测与计划,做好各种预算工作。在对外部资金的选择上应从具体的投资项目出发,运用销售增长百分比法确定外部筹资需求。可以从以往的经验出发,确定外部资金需求规模;也可以进行财务报表分析,使各项数据直观准确,量化资金数额。其

次,企业在选择负债筹资的方式中,如果选择银行借款的筹资方式应做出分析,对银行做出选择。应选择那些愿意承担风险,勇于开拓,肯为企业分析潜在财务问题,在企业有困难时帮助其渡过难关的银行。

事中控制。事中控制中重点强调资金的使用效率,增强企业使用资金的责任感。企业应加强资金使用意识,把资金管理作为重点,确保投资效益,实现资金结构优化,减少企业收不抵支的可能性和破产风险。

事后控制。事后控制主要在于对一个整体的过程结束后,企业必然要对本次筹资运作的全过程进行系统全面的分析。主要是分析企业各种资金的使用效率和各种财务比率,可利用杜邦分析法对报表进行分析。



破解融资瓶颈服务中小企业

当前,“融资难”问题仍然是制约并困扰部分中小企业发展的瓶颈。破解融资瓶颈,服务中小企业,是实现经济社会又好又快发展的迫切需要。结合调研了解的情况,就如何化解中小企业融资难,提出以下思考:

充分发挥金融机构的主体作用。重视金融机构在经济发展中的重要作用,对地方经济贡献较大的金融机构,通过适当形式给予奖励,以充分调动金融机构支持地方经济发展的积极性。正确对待经济发展过程中的困难和问题,特别是在协调和处理银行与企业之间债权债务问题上,政府与执法部门要积极支持银行处置不良贷款,吸纳并留住金融资源。加大信贷力度,简化中小企业贷款业务的审批程序,减少审批环节,通过信贷咨询等搞好金融服务,支持企业做大做强。充分发挥民营金融机构为中小企业的融资作用,鼓励和支持民营金融机构规范运行,防范风险,为中小企业提供融资服务。

切实改善金融生态,优化融资服务环境。建立中小企业信用档案数据库,加快建立适合中小企业特点的信用征集体系、评级发布制度以及失信惩戒机制。推行中小企业贷款客户“红名单”和“黑名单”制度,对资信情况、还款记录良好的企业,可在贷款金额、期限、利率和担保条件上给予优惠;对不讲信用、还款情况不好的借款人,通过“黑名单”等形式予以曝光,禁止发放新贷款,从而增强企业的守信意识。

引导扶持中小企业提高经营管理水平。引导企业建立现代企业制度,大力吸纳和培养高素质管理人才,加强企业经营管理,健全和完善财务管理制度,做到财务管理规范透明;工商、税务、财政等相关部门要通过多种形式,逐步规范和提升中小企业财务制度。引导中小企业提升产业层次,加大技术改造与投入,加快调整产品结构,提升技术含量和产品档次,加大新产品、新技术、新市场的研发,增强产品竞争力和资本积累;引导企业端正经营思想,改善公司治理,强化信用意识,健全信用制度。

创新融资观念,拓宽融资渠道。加快生产经营方式的转变,改变家族企业的经营模式,充分利用资本市场和债券市场,综合采取上市融资、股权融资、债权融资、产权交易、创业投资、风险投资等直接融资渠道,实现中小企业产业群的稳定健康发展。规范民间融资,发挥民间资本的重要作用。及时了解掌握民间融资的运行情况,根据民间融资的特点,尽快制定、调整相关政策法规,承认并赋予民间融资的正当地位。规范其行为方式,明确其权利与义务,尽快将其引入正常运行轨道。打破国有金融机构的垄断格局,建立多元化中小企业融资服务体系,从而改善金融服务,降低企业融资成本,促进中小企业融资难问题的解决。

发展中介组织,完善融资担保体系。坚持社会化、专业化、市场化原则,大力发展社会中介服务组织,完善社会服务体系,打破中介服务独家垄断的格局;加强对中介组织的监督与管理,整顿中介服务市场秩序,规范中介服务行为;督促隶属政府职能部门的中介服务机构,坚持非盈利性和服务性的性质,在收费、程序、效率上充分体现为中小企业服务的宗旨。健全和完善贷款担保机制,政府要鼓励有条件的非公有制经济和社会力量,采取自愿原则,通过入股等形式,按照现代企业制度要求,成立商业性或互助性信用担保机构;在政府条件许可的情况下,建立中小企业信用担保资金和信用再担保机构;增强现有担保机构的实力,充分发挥为中小企业贷款的担保作用。(合顺)