

现金流运行贯穿于企业原料采购、生产加工、产品销售、价值增值的全价值链过程,抵御资金风险是财务官们永远不可小觑的命题,构建企业整体财资管控体系尤为重要。

四步把握现金流 全面抵御资金风险

□ 赵家俊

对于具有一定规模的集团企业而言,财务资金贯穿了其经营活动的各关键运行环节,使得各法人公司、业务单元、各管理层级都对财务资金管理提出了更高的要求。如何构建与集团化业务模式相匹配的集团化财务资金管理模式,是当前企业财务资金管理的首要任务。

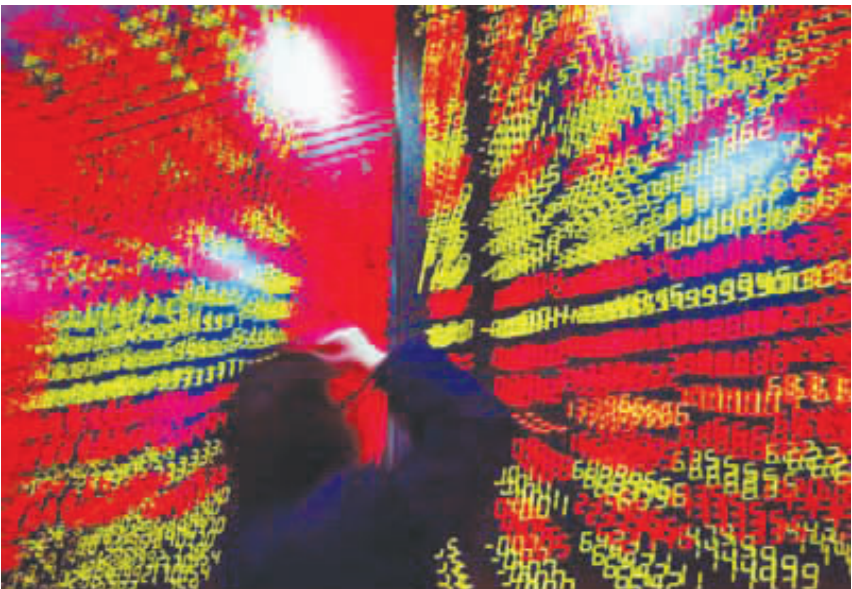
现金流运行贯穿于企业原料采购、生产加工、产品销售、价值增值的全价值链过程,在此过程中伴随着企业财务管理部门对产、供、销各环节的分析和决策支持,从而实现企业价值的最优化。加强企业资金管理,关键是要构建企业整体的财务资金管控体系,要在全供应链的各环节进行资金流入和流出的管理,并加强对资金运行风险的管控。资金风险管控通过加强业务计划与资金预算、资金计划的实施管理,保证资金运行的安全性、效率性和效益性,通过对企业投融资、资金分配、运营资金活动的管理,优化企业资金结构、业务结构和流程。

组织体系是前提

首先,集团整体财务管控体系的建立要以财务决策层面、财务管理层面及基础核算层面三级财务管控体系的满足为前提,并结合企业不同阶段财务管理战略的不同,考虑自身所处发展阶段对财务管理的要求,从而确定集团型的财务管理模式。进而明确从集团到子集团、子公司各层级的财务部门职能定位,实现集团、子集团和子公司之间财务的职能划分。

其次,根据不同管理层面财务的定位和功能,设计三级财务组织架构并完善岗位的设置,配置相应的职责。根据财务管控的功能定位,总结财务管控的核心流程及制度体系。

最终,根据集团、子集团、子公司的财务资金管控要求,进行财务资金管理的功能定位,并结合集团财务资金管理模式构建控股集团—子集团—子公司的财务资金管理组织体系。



投融资管理细节

要根据自身的业务发展战略、资本结构战略及政策法规的制约因素等方面明确是否需要对外融资,然后在资金管理的基础上充分考虑资本结构的优化,结合企业发展进程、行业特性进行资本结构、债权、股权融资的设计。还需明确现阶段增加融资和引进资本的主要渠道,根据自身特点,做好融资渠道和融资方式的评估和选择,以确保融资成本最优和资金安全。

构建科学的投资决策机制才能确保投资决策的科学性、一致性和风险控制。通过项目投资前的初步筛选和可行性分析选定欲投资项目;在投资决策过程中,首先通过企业内外专家组成的专家委员会对项目进行专业评审,如果审核通过则由企业投资决策委员会进行决策,并形成明确的投资建议与结论;最终按董事会和投资决策委员会批准的方案与目标企业进行交易。

在投资项目实施过程,通过资金计划、预算、发票核实、企业内部作业管理及项目结算等方式加强投资项目资金流的管理。通过对项目投资计划和实施情况的过程分析和评估,明确投资项目进度完成及价值实现情况,并通过对固定资产投资完成及后续使用维修等评估,明确项目投资的收益性,加强项目投资价值管理。

要以资本预算为基础,以项目计划为依据编制投资资金预算,并以资金盈利性作为对外投资管理核心,通过加强投资收益性预算实现对投资活动的资金收支管理,明确投资活动引起的资金流入和流出。

资金计划和风险预警

资金管理的核心是根据预算而得出的资金计划的管理。依据经营计划明确企业的财务预算,根据资金流动性计划和资金预算预测企业中期和短期运行状况,通过分析资金收支情况明确企业现金管理状况。

根据年度资金筹资预算和资金使用预算预计现金流量表,通过月度资金滚动计划明确企业资金实际使用需求,通过制定资金调剂周计划即时明确资金调配变动情况。构建年度资金预算与月度资金滚动计划、资金调剂周计划相结合的资金预算和计划管理体系。

建立财务预警体系主要是加强四个方面的管理:**第一要**加强财务和资金管理运营分析。通过对集团内部财务和资金管理流程及运营管理的分析,尤其对关键的控制点和重要财务科目要进行重点分析、防范和监督,预防资金风险发生。

第二是建立风险识别和评估机制。根据集团公司历年财务数据,关注外部宏观政策和经济形势的变化,运用财务

指标分析与评价体系,合理确定资金运营的安全值、危险值,科学、合理地识别财务资金风险,并对风险影响程度和可能性进行评估,确立其风险级别,为风险管理决策打下基础。

第三是建立应急预案处理机制。通过对风险的识别和评估,对重大事项和应急情况进行预案处理,制定重大风险应对策略。

第四是建立财务预警管理组织。要强化财务分析岗位,及时提供财务数据决策支持,并建立分析反馈机制,加强财务分析岗位、财务部门和其他部门的及时联动性。通过设立财务分析岗位,对异常指标和重大影响财务的科目进行及时分析和预警,并形成各预警相关事项各部门的反馈和应对,是建立集团财务预警体系的组织基础和机制要求。

资金稽核不可或缺

建立审计稽核体系,从财务、资金和合规等方面重点对财务核算和资金进出进行全过程管控。主要加强四个方面的稽核管理。第一是稽核财务处理和资金使用关键环节,对在供应链关键环节(如应收、应付、存货、投资、在建工程等)的财务处理和资金管理加强稽核和审计。第二是稽核资金管理制度和流程执行情况,例如:资金管理制度,重点如《费用管理制度》、《应收账款管理制度》、《资金审批制度》的制定与实施情况等。第三是稽核资金配置和账户管理,稽核资金实际使用和账户等管控机制和方案的制定和实施情况。第四是建立财务和资金安全、效率和效益评估机制,设立关键指标,做好稽核和审计工作。

在基本规范的指导下,企业通过不同的方法对不同的会计内容进行全面控制,从而使财务内部控制发挥更大的作用。

有效的财务稽核体系可以实现企业财务账实相符、账证相符、账账相符,有效减轻了财务核算的强度;通过稽核突破了因职能分工或管理工具落后所造成的信息屏蔽,从而在资金流方面对财务和业务进行整合,改进了财务监控的方式。



● 债权融资经营是创新企业低成本、高效率、规范化稳定发展之路

● 政府部门要主动根据我国创新企业的情况建立一套有别于传统企业的评价与定价模式,引导市场对创新企业的价值认同

田京海:创新企业应向低成本融资靠拢

金融危机后,我国信用评级也许是最受益、成长最迅速的行业,这是由于危机下的企业发债需求和规模日益高涨。但遗憾的是在高速增长的发债企业中,创新企业的增长并没有多大提高。相反,在高成本的股权融资市场,创新企业却是如鱼得水。众所周知,在融资市场上,无论是信贷还是发行债券,融资成本都远低于股权融资。那么创新企业为什么要做这个弃低就高的赔本生意呢?大公国际资信评估有限公司副总裁田京海表示,以信用评级的理解,这是由两方面的原因造成的。

现状

从企业层面看,创新企业对自己内在的信用价值认识不足,以致难以进入债权融资市场,只能进行高成本的股权融资。但债权与股权融资不仅仅是成本问题。由于债权融资需要定期付本还息,所以要求创新企业的经营管理更加规范,不断地积累更具信用能力的企业价值,从而促进企业按照契约和金融的管理制度来发展。反观有些靠股权融资的创新企业,常会发生一些超常规甚至是恶性的经营或市场行为,这不但是对股东和市场的极大伤害,也是对自身信用价值的极大破坏。因此说,债权融资经营是创新企业低成本、高效率、规范化稳定发展之路。

当然,创新企业债权融资难的根本问题,更多是债权市场对创新企业的价值认识仍然停留在对传统企业的认识阶段。也就是说,创新企业与传统企业具有两种不同的价值体系,而当今的银行信贷和债券市场从诞生之日起就是建立在传统企业价值之上的,无法认同创新企业的价值观,从而造成了目前的创新企业贷款难、发债难、担保难,或者从更高的层面说科技与金融的结合难。由此可见,债权市场对创新企业的价值认同才是创新企业

债权融资难的关键。

但这个问题不是不能解决的。例如股权市场同样是建立在传统企业价值之上的融资市场,但美国的纳斯达克正是通过改进而形成了一套适合创新企业股权融资的价值体系,加上美国债券市场是注册制,创新企业可以不受限制地进行债权融资,债权与股权融资相辅相成,从而激活了企业的创新资源,促进了国家创新能力发展。近年来,我国创新企业股权融资市场发展迅猛,创业板、新三板不断推出,而债权市场却依然停留在以资产规模等为上市发债条件的审批制度上。股权融资对创新企业非常重要,但这如同是打擦边球用透支未来去刺激增长,肯定无法支撑企业的长远稳定发展。

对策

首先是创新企业,以两个主动加以改善。一是要把握债权市场运作的规律,主动把企业的创新资源转化成可融资的资产,使它能够有效发挥到最大的效能,能够到资本市场做成本最低的融资;二是主动积累信用价值,有些企业只有缺钱的时候才去找银行,发债券,但急来抱佛脚是很难如愿的。要在任何时候,特别是有钱时就开始做信贷,不拘多少,因为你得到的不仅是资金,还有良好的信用与信誉,以及企业的规范管理,可谓一举多得。从评级的角度看,有良好信贷记录的企业,都具有更好的管理模式,更容易获得较高的信用等级,更容易成功地低成本融资。

其次是政府部门和市场,也是两个主动。政府部门要主动根据我国创新企业的情况建立一套有别于传统企业的评价与定价模式,引导市场对创新企业的价值认同;债权市场也应该主动构建适合我国创新企业融资的市场价值体系,为创新企业低成本融资发展创造一个良好的环境。(黄杨)

企业收购股权怎样进行所得税处理

对收购企业来说,其投资计税成本的确定与其他资产一样,按照实际发生的历史成本确定。《企业所得税法实施条例》第七十一条规定,投资资产,是指企业对外进行权益性投资和债权性投资形成的资产。企业在转让或者处置投资资产时,投资资产的成本,准予扣除。其中,通过支付现金方式取得的投资资产以购买价款为成本;通过支付现金以外的方式取得的投资资产,以该资产的公允价值和支付的相关税费为成本。

对被收购企业来说,其股权转让计算所得税时只允许扣除投资成本,转让股权时随同转让的税后未分配利润、各项资本公积等留存收益,除企业清算外,不得扣除。《企业所得税法实施条例》第十一条规定,投资方企业从被清算企业分得的剩余资产,其中相当于从被清算企业累计未分配利润和累计盈余公积中应当分得的部分,应当确认为股息所得。《国家税务总局关于加强非居民企业股

权转让所得企业所得税管理的通知》(国税函[2009]698号)第三条规定,股权转让所得是指股权转让价减除股权成本价后的差额。如被持股企业有未分配利润或税后提存的各项基金等,股权转让人随股权一并转让该股东留存收益权的金额,不得从股权转让价中扣除。《国家税务总局关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》(国税函[2010]79号)第三条关于股权转让所得确认和计算问题规定,企业在计算股权转让所得时,不得扣除被投资企业未分配利润等股东留存收益中按该项股权所可能分配的金额。

《企业资产损失税前扣除管理办法》(国税发[2009]88号)第三条就资产损失包括股权转让损失扣除时间规定,企业发生的资产损失,应在按税收规定实际确认或者实际发生的当年申报扣除,不得提前或延后扣除。因各种原因导致资产损失未能在发生当年准确计算并按期扣除的,经税务机关批准后,可追补确认

在损失发生的年度税前扣除,并相应调整该资产损失发生年度的应纳税所得税额。调整后计算的多缴税额,应按照有关规定予以退税,或者抵顶企业当期应纳税款。

《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》(财税[2009]59号)规定,企业重组的税务处理区分不同条件分别适用一般性税务处理规定和特殊性税务处理规定。企业重组,除符合本通知规定适用特殊性税务处理规定的外,企业股权收购重组交易,相关交易应按以下规定处理。第一,被收购方应确认股权、资产转让所得或损失。第二,收购方取得股权或资产的计税基础应以公允价值为基础确定。第三,被收购企业的相关所得税事项原则上保持不变。(互联)

【名词解释】

股权收购,是指一家企业购买另一家企业的股权,以实现对被收购企业控



制的交易。收购企业支付对价的形式包括股权支付、非股权支付或两者的组合。不管是收购企业还是被收购企业,二者在进行税务处理时都会涉及企业所得税的问题。按照《企业所得税法》的规定,股权收购行为中收购方是股权投资行为,涉及其长期股权投资资产计税基础的确定;被收购方是转让股权行为,涉及长期股权投资转让所得或损失。

中小型企业如何加强财务制度建设

中小企业如何求生存、求发展,涉及到企业和社会管理的诸多问题,而如何加强企业财务制度建设是其中的一个重要问题。目前,还有相当一部分中小企业普遍存在着财务管理混乱、信息失真、弄虚作假的现象,这不仅不利于企业自身的健康发展,同时也侵犯了国家的利益。

一、中小企业财务制度管理中存在的问题及对税法遵从的负面影响

中小企业税费多,负担重,客观上诱发了企业采取各种手段逃避缴纳税义务。税制的不尽合理完善,税务机关的征管措施不到位也给了某些企业可乘之机。现在很多小企业在缴税方面采取一些所谓“合理避税”手段,正是钻税法的空子,游走在法律的边缘。而诸

如税法“内外有别,内紧外松”也造成了内资企业税负相对过重,形成了税负不公,诱发企业“假合资,假外资”。

中小企业领导层法制观念比较淡薄,片面追求企业利益,忽视中小企业财务制度、财经纪律的严肃性和强制性。有的中小企业领导权利过分集中,个人私欲膨胀,置股东和国家利益不顾。另外会计受制于领导,无法行使自己的监督权,导致内部财务管理混乱。

财务会计人员素质偏低。有些中小企业财会人员没有经过专业化、系统化的知识教育,无证上岗、一人在多个企业兼岗现象极其普遍,财务人员

用,还有一些中小企业没有专职的财务管理人员。

二、加强中小企业财务制度管理、增强企业纳税自觉性的对策

加强中小企业财务制度管理、增强企业纳税自觉性不仅需要优化企业外部环境,更需要企业不断加强内部管理,内外并修。

国家应进一步规范税收法规体系,加强税收征管,推进税费改革,使中小企业承担合理税负,打消违反税法偷逃税款的内在动机。

企业领导需带头抓管理,加强对中小企业财务制度管理知识的学习、教育,在企业中进行普法教育,以提高全员法律意识,增强法制观念。要结合现实案例,充分认识到偷税、虚开专用

发票、骗取国家出口退税等违法犯罪行为对个人、对企业、对国家的危害性。

加强财会队伍建设,建立健全财务监督管理体制。提高现有财务会计人员的素质,改革财务机构。定期组织财会人员培训学习,特别要学习《会计法》、《会计准则》、《会计制度》等。对财会人员进行专业培训和政治思想教育,特别是加强财会人员职业道德和职业纪律教育,增强财会人员的监督意识。

提高中小企业财务制度分析和财务管理能力。(1)中小企业要注重培养高级财务管理人才,有条件的要设置专门的财务管理机构,配备高素质的财务管理人员,突出财务管理的职能,充分

发挥财务管理的作用。

(2)缓解中小企业资金紧缺困境除需要一个良性的金融环境以外,还要靠企业自身苦练内功,强化管理来解决。把强化资金管理列作推行现代化中小企业财务制度管理的重要内容。强化存货管理,以科学的方法来确定存货资金的最佳结构。建立和完善应收账款体系,严格产品购销协议的规范操作。加强对客户资信度的调研咨询分析。

(3)科学进行投资决策,积极防范投资风险。为尽快收回投资,多采用中短期投资。多采用对内投资方式。突出对新产品试制的投资,对技术设备更新改造的投资和人力资源的

(4)加强中小企业的成本控制。加

强成本的预算工作,实行成本定额管理,制定出切合实际的成本定额指标。实行全员成本控制,建立目标责任制,并进行严格考核。定期搞好全方位的成本费用分析。

全社会应加强对中小企业财务制度建设的服务工作。要创造条件为那些财务管理和经营管理水平相对滞后的中小企业提供建帐建制的指导、信息、培训、企业发展分析等服务。政府要提供一定的财力支持社会化服务体系的发展和成长,积极创办面向中小企业的各类培训、辅导学校,培养合格的财务人员,提高中小企业财务制度管理水平,促进企业自觉纳税。

(吴明)