

现代财务观之我见

赵冬梅

(重庆市地产集团 重庆 400014)

【摘要】近年来,有关专家提出了成功企业的财务管理应具备“三创一控一成长”能力的观念。“三创一控一成长”是新形势下的现代财务观,是准确评价企业经营业绩的主要标准,是企业改进财务管理的新要求。企业应在实际工作中践行现代财务观,以不断提高企业的财务管理水平和财务管理绩效。

【关键词】现代财务观 财务管理 “三创一控一成长”

在企业财务管理活动中,财务管理人员的财务观,决定着财务管理行为和财务管理活动。在不同的历史形势和不同的发展阶段下,财务人员会存在不同的财务观。树立正确的财务观,不仅能够规范企业的财务管理行为,而且可以有力推动和支撑企业的发展。因此,作为企业的财务人员,尤其是企业的CFO,务必要树立正确的现代财务观,这既是做好企业财务管理工作的前提条件,也是提升企业财务管理水平的重要环节。

一、什么是现代财务观

所谓财务观,就是财务人员在财务管理活动中具有的观念、理念和指导思想。近年来,我国推进了新会计制度、新会计准则、内部控制规范等一系列会计法律法规的实施,其财务管理规则逐步与国际惯例趋同。因此,国际上一些通用的、先进的、合理的财务管理理念及方法,在我国得以实施和推广,也使得现代财务观逐步形成。“三创一控一成长”,即成功的企业财务管理应提高盈利能力、增强现金创造能力、价值创造能力、提高风险控制能力和维护成长能力。笔者认为,这一论述,可以理解为新形势下的现代财务观,也是当今企业财务管理活动应具有的指导思想和先进理念。它不仅是财务管理理念和内容的创新,也是评价企业经营业绩和财务业绩的新标准,更是新形势下企业财务管理活动的新举措、新要求。

二、现代财务观的主要内容

长期以来,评价企业经营业绩和财务业绩的指标主要是盈利能力、流动性、资产质量指标等。然而,随着经济的发展,这些指标虽然较为重要但已经不能反映新形势下企业的核心能力和财务状况,以及面临的新情况和新变化。因此,“三创一控一成长”的能力体系在国际化、信息化、多元化等背景下应运而生,正在不断被越来越多的企业及相关人士所认知和运用,所具有的重要性使其成为现代财务观的重要核心内容。

1. 盈利创造能力。盈利创造能力是评价企业经营业绩的重要内容之一。在市场经济条件下,企业生存发展的主要目标是实现盈利(承担政府特殊任务的企业除外),不追求盈利的企业,是不受股东或投资者青睐的,也是无法长期存续的。

评价企业盈利能力的财务指标有销售利润率、营业利润率、总资产利润率等。这些指标反映企业在一定时期的盈利水平高低、盈利能力大小以及产生盈利的因素等。通过对企业盈利创造能力的分析,可以找出企业盈利的关键点、着力点,以此促进企业改进经营管理方式,提升竞争能力,实现企业快速健康的发展。因此,提高盈利创造能力,是提升企业整体实力的重要基础,理应成为现代财务观的主要内容。

2. 现金创造能力。长期以来,我们习惯于用利润总额等指标来反映企业的获利能力,认为利润多的企业就是好企业。随着我国对外开放的深入,以及企业自身发展的加快,现金创造能力已得到高度关注。“现金为王”、“现金至上”、“现金比利润更重要”等一些管理思想得到广泛认可,现金创造能力已被纳入评价企业业绩的重要标准。

评价现金创造能力的财务指标有获现率、现金销售比、净利润的现金含量、总资产获现率、投入资本获现率等。这些指标不仅能够反映企业获现能力的高低,而且能够反映现金与相关指标的关系,反映影响获现能力的主要因素。近年来,随着我国社会主义市场经济体制的建立和发展,人们已深刻认识到,即使利润再高的企业,也会因现金流不足而破产。因此,对现金创造能力的关注已上升到重要的地位,现金创造能力成为评价企业业绩的新标准和新要求。

3. 价值创造能力。随着我国经济的不断发展,尤其是资本市场的快速发展,股份制企业急剧增多。在股份制企业中,股东投资企业的目的是实现财富最大化,即企业价值最大化。因此,价值创造能力无疑成为评价企业创造财富的重要指标,成为选择投资企业的重要标准。提高价值创造能力由此成为企业财务管理追求的目标。

评价价值创造能力的财务指标有经济增加值、市场增加值、市场面值等。其中经济增加值的推广使用,是具有划时代意义的,《财富》杂志称其为“当代最轰动的财务理念”。所谓经济增加值,就是扣除全部所用资本的机会成本后的剩余利润,能够表明一定时期为股东增加了多少价值。它直接与股东财富的创造相联系,是对企业真实经济利润的一个评定,克服了

传统会计利润的缺陷。因此,经济增加值不仅仅是一套新的财务原则和标准,还是一种全新的财务管理框架和业绩评价指标体系。目前,以经济增加值为核心内容的价值创造能力,不仅成为现代财务观的重要内容,而且被作为评价公司为股东创造价值能力的有效指标,在欧美等发达国家以及我国的上市公司和国资委管理的企业已普遍实施。

4. 风险控制能力。我国加入WTO后,经济全球化、贸易自由化以及知识经济时代相继到来,市场需求瞬息万变、技术创新不断加速、市场竞争日趋剧烈,企业面临着越来越多的挑战与冲击,经营管理中的各种风险不断涌现。同时,企业作为市场经济的主体,风险是客观存在的,随着企业规模的扩大,风险也随之增大。企业风险控制能力的强弱在某种程度上决定了企业的生死存亡。因此,对风险控制能力的评价也是衡量企业的重要指标。

评价风险控制能力的指标主要有资产负债率、流动比率、速动比率、利息保障倍数等。同时,银行、保险、证券等行业,由于行业的特殊性,独立形成了一套行业特点鲜明的风险控制能力指标体系。综观国内外的企业,凡是基业常青的企业,都具有较强的风险控制能力,而风险控制能力较弱的企业,则往往容易受到市场冲击,或在同行业竞争中极易处于被动地位,甚至破产或倒闭。可见,提高风险控制能力,是实现企业稳步发展的重要之举,必然成为现代财务观的重要内容。

5. 成长能力。在当今竞争日趋激烈的形势下,促进企业竞争能力的不断提高,使企业不断发展壮大,成为企业追求的主要目标。通过对企业成长能力的分析,不仅可以正确把握企业的成长态势,而且可以更好地把握企业的未来。

评价成长能力的指标主要有销售收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、总资产增长率、经营净现金增长率等。这些指标从不同角度、不同方面反映出企业具有的成长能力,有助于企业利益相关人关注企业的成长性并为其提供了有效的决策依据。尤其是在资本市场上,对企业成长能力的分析成为投资者判断企业的重要标准。一个追求可持续发展的企业,必须关注企业的成长能力,并通过实施有效的手段,促进企业成长能力不断提高。

三、践行现代财务观的主要措施

1. 把握现代财务观内涵。盈利创造能力、现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和成长能力,即“三创一控一成长”是新形势下产生和发展起来的一种财务管理理念和体系。在这些能力之中,价值管理是核心,利润、现金、风险和成长是价值的驱动因素。我们要通过准确把握这些能力的要义和内涵,以及它们之间的相互关系,推动其在实践中有效贯彻和灵活运用。要通过对现代财务观的理解和把握,更新固有的财务管理理念,找准企业生产经营和财务管理存在的薄弱环节及相关问题,明确加快发展和改进管理的目标与方向,以此提升企业的发展速度和发展质量。

2. 健全内部控制体系。要想提升企业的盈利创造能力及增强企业的现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和维护企业成长能力,企业就必须健全内部控制体系。内部控制体

系是保证企业经营管理合法合规、提高经营效率和效果、促进企业实现发展战略的重要手段。它包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通和内部监督等要素。只有建立健全有效的内部控制体系,才能减少企业经营管理的风险点,才能进一步规范经营管理行为。因此,及时、有效地建立健全企业内部控制体系,不仅是现代财务观的具体体现,而且是提高盈利创造能力、现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和成长能力的重要措施。

3. 优化财务管理流程。财务管理作为企业管理的中心环节,有着极为重要的地位和作用。随着国际化、信息化的不断深入,企业财务管理面临着新的挑战 and 新的要求。先进、合理的财务管理流程,不仅能够提高经营管理效率和降低成本,而且有助于提升盈利创造能力、现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和成长能力。

在优化财务管理流程过程中,首先,企业要注重财务信息系统与业务系统的有机结合,具备条件的企业应建立ERP信息系统,实现信息的快速传递和共享,减少不必要的核算环节,改变过去存在的会计电算化信息系统单一、孤立以及财务管理流程不够合理等问题。其次,企业要充分利用财务信息化系统,拓展财务管理职能,探索建立标准成本、目标成本等管理制度,推动企业实施精细化管理,达到优化资源配置、提升运行效率的目的。再次,企业要在优化流程的基础上,推进全面预算管理、资金集中管控、内部控制规范等现代财务管理方法的运用和实施,提高财务管理的效率和效果,促进企业竞争能力的不断提升。

4. 改进绩效评价方式。实践证明,科学有效的经营业绩评价体系,能够促进企业经营业绩的改善和重要能力的提升。要提高企业的盈利创造能力、现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和成长能力,必须将这些能力纳入经营业绩考核的指标体系之中。

首先,要积极推行以提高盈利创造能力、现金创造能力、价值创造能力、风险控制能力和成长能力为导向的考核体系,把企业的发展战略和经营管理目标统一到提升这些能力上来,做到明确考核目标,明确努力方向。

其次,要结合企业的特点,选用相关的财务指标,建立体现“三创一控一成长”能力的考核体系。例如,工商企业可参照国资委下发的《中央企业综合绩效评价管理办法》,采用财务绩效定量评价法,对企业的盈利能力、资产质量、债务风险和经营增长情况进行考核评价。

再次,企业应将体现“三创一控一成长”能力的评价结果与企业负责人的薪酬相挂钩,增强企业负责人的责任感,激发其努力工作的积极性,促进各个业务单元最大限度地实现期望目标。

主要参考文献

1. 吴世农. CFO财务分析与决策. 厦门大学管理学院EDP培训资料
2. 财政部. 企业内部控制规范讲解2010. 北京: 经济科学出版社, 2010