

又能使企业的各项经营活动不偏离母公司对其的战略要求,确保战略的实现。

4. 加强资金管理,确保资产安全。首先,根据境外企业的业务经营特点及当地的具体情况,充分利用国际银行高效的电子银行系统,实时动态监控境外企业银行账户。有条件的企业,应尽可能实施现金集合库方式,使境外企业资金分而不散、聚而不死,从而使资金高效利用、安全流动。其次,根据不相容职务相分离原则,建立资金支出管理的牵制制度。再次,对境外资产所面临的风险进行评估分析,根据不同资产所面临的风险特征,采取相应的风险防范、分担、规避措施,如建立境外资产的有效保险机制,防范和分散资产面临的种种风险。

5. 对境外企业融资实行“统一授信,内保外贷”。境外企业发展有较大的融资需

求,如果单独融资,不仅难度大、利率高,而且风险也大。因此中央企业可以统一向国际银行申请授信,实行“内保外贷”,即由中央企业进行担保,由国际银行在当地对境外企业贷款。这样既能解决境外企业的融资难题、降低资金成本,又能加强对融资资金的监控,减少融资风险和资金风险。

6. 强化对外派财务人员的管理。要防止境外企业人员的“道德风险”和“逆向选择”,关键靠财务人员。因此,对外派财务人员的管理是重中之重。首先,要严格财务人员的选派,选派的财务人员应具备良好的职业道德、过硬的职业素质、熟练的外语水平和强烈的事业心。其次,应建立好外派财务人员的激励约束机制。对事业心强、财务管理规范、审计发现问题少的境外企业财务人员进行物质和精神激励。再次,要加大对外派财务人员的培训力度,使

其把握国际国内政策的最新动态和财务管理最前沿的理念方法。

7. 加强审计、监事等的监督力度。首先,对境外企业实行定期审计制度,以便及时发现境外企业财务管理中存在的问题和薄弱环节,并提出整改意见。对于审计过程中发现的制度设计缺陷要提请中央企业财务管理部门修订原有制度,堵塞漏洞;对于制度运行的缺陷要采取有力措施,确保制度能有效执行。其次,建立境外企业监事制度。在境外企业设立监事办公室,由中央企业的财务审计人员担任境外企业监事。明确监事的职责权限,促使其深入了解境外企业的业务财务流程,对境外企业进行经常性监督,强化其监督责任,防范财务风险的发生。

(作者单位:中国烟草国际有限公司)

责任编辑 刘莹

● 词条

沃尔评分法

沃尔评分法是指将选定的财务比率用线性关系结合起来,并分别给定各自的分数比重,然后通过与标准比率进行比较,确定各项指标的得分及总体指标的累计分数,从而对企业的信用水平作出评价的方法。它是由亚历山大·沃尔在1928年提出的。

沃尔比重评分法的公式为:实际分数=实际值÷标准值×权重。其评价的基本步骤为:①选择评价指标并分配指标权重。盈利能力的指标有:资产净利率、销售净利率、净值报酬率。偿债能力的指标有:自有资本比率、流动比率、应收账款周转率、存货周转率。发展能力的指标有:销售增长率、净利增长率、资产增长率。②确定各项比率指标的标准值,即各该指标在企业现时条件下的最优值。③计算企业在一定时期各项比率指标的实际值。④形成评价结果。

但沃尔评分法也存在一些问题,当实际值>标准值为理想时,此公式正确,但当实际值<标准值为理想时,实际值越小得分本应越高,用此公式计算出的结果却恰恰相反。另外,当某一单项指标的实际值畸高时,会导致最后总分大幅度增加,掩盖了情况不良的指标,从而给管理者造成一种假象。因此,需要进行如下改进:①将财务比率的标准值由企业最优值调整为本行业平均值;设定评分值的上限(正常值的1.5倍)和下限(正常值的一半)。②综合得分=评分值+调整分。调整分=(实际比率-标准比率)÷每分比率。每分比率=(行业最高比率-标准比率)÷(最高评分-评分值)。