

浅析基于现金流的 企业财务风险控制

何增龙

企业的现金就像人体中的血液,是保证企业生存和运转的“能量”载体。面对激烈的市场竞争和复杂多变的生存环境,企业可以通过提升现金流的管理水平合理控制营运风险,提升资金整体使用效率,保持企业的可持续发展。

(一) 企业现金流量管理风险点

企业常见的现金流量管理风险主要表现为以下几点:一是个别财务指标(如利润)的局限性缺陷误导,经营管理者出于急于改善市场份额的冲动以及对企业规模经济的渴望,加大投资力度,也加大了企业对现金的巨大需求,使得现金流出量迅速增加。二是企业为了在激烈的市场竞争环境中获得竞争优势,往往在经营战略上采取更加多元的差异化战略,这必然要求投入大量的异于同业产品的“个性资金”,企业也就面临着短期内支出增大的风险。三是盲目过快、过度地进行非经营性投资,占用现金资源,使现金流转入死结。如果这部分投资需求大大超过预算和自身资金承受能力,就会导致投入的资金成为沉积成本,占用大量的资金并且短时间无法收回,将会严重影响企业现金流,严重时甚至可能引发企业现金流断链。四是企业关联方损失产生连带风险以及财务资金风险控制不到位,也会引发企业现金流的缺量或断流。

(二) 现金流量管理风险控制措施

1. 增强现金流控制意识,全面编制现金流量预算。为提高企业现金流管理水平,企业管理者必须要走出自身传统认识的误区,接受符合市场经济运行模式的现代财务管理理念,提高财务风险控制能力,从思想上真正把现金流视为企业生存的血脉。

全面编制现金流量预算是启动现金

流控制规划的基础,在实务工作中,企业每月应当编制现金流量表,期末据此表结合事前的现金流量预测,在分析的基础上续编下期的现金流量预算表,由此避免现金流量监控脱离实际。笔者认为现金流量预算可按以下方法编制:以本企业3年或5年的历史平均指标为蓝本,假定目前企业经营活动中各项现金流量指标间的结构百分比具有代表性,以主要指标为切入点来预测未来的现金流入量与流出量。

通过编制现金流量预算,可以综合反映企业未来的现金流入、流出趋势,若出现现金存量不足,则需制定积极有效的筹措资金方案;若出现现金存量过剩,则需制定利用方案(如长短期投资、增加市场投入)。这样做,一是可以使企业的总体战略目标得以分解、落实;二是可以细化现金流量指标,充分发挥现金流量的综合平衡作用,协调供、产、销的各项经营活动;三是控制生产经营各环节现金流量的投放,使其在预算前有客观依据可循,事中可对脱离预算的差异进行分析纠正,以保预定目标的顺利实现;四是在现金流量控制考核中,建立一个有效的现金管理和使用评价机制基础。

2. 积极增加现金流入,控制现金流出。在增加企业现金流入方面,首先,要在控制适量的应收账款余额并且区别其不同产生原因的情况下,以企业的主营业务为主,努力增加销售收入。对于账龄较长的应收账,尽量考虑采取主动让利催收、重组、抵债等办法,特别是对于失去法律保护时效的应收账款应及时进行坏账处理,努力盘活资产,提高资金的使用率和周转率,夯实利润指标,增加现金流入量。第二,当企业现金存量不充裕时,可以适当

利用企业信用和银行信用进行融资,也可以通过办理银行承兑汇票减少企业对外采购中的现金支付,增大和缓解企业的现金支配量。第三,加强积极的投融资管理,严格控制不符合企业资本结构的贷(借)款,适当进行短期融资和中长期融资,保证企业现金存量足够支配。在控制企业现金流出方面,应确立以现金流为资金运营中心的资金运营模式,通过这一中心(可以是赋予了资金运营监管的职能部门)把企业内部不同的管理对象有机地统筹在一起,从整体上控制企业各项成本费用以及投资环节的开支,保证企业现金流有的放矢,达到企业整体效益最大化。

3. 完善应收账款的管理,提高企业现金周转效率。在定期编制现金流量预算和现金流量表的基础上,企业还应从现金流量的动态控制与管理方面入手,提高现金的实际使用效率。由于会计分期假设和权责发生制原则的适用,应收账款的管控在现金流管理中至关重要,要做到监、管结合,疏堵并治,其目的就是尽快全额收回货款,否则即便有很高的销售收入,若其中应收账款比重过大、回收困难同样会使企业陷入资金困境。因此企业应建立详细的客户资信档案,对资信状况良好、有过长期合作关系的客户(特别是资金能力较弱的客户)可以给予其一定的欠款额度,采取分期、延期付款等较为宽松的结算办法;对资信状况不佳的客户(特别是有过失信前科的客户)宁可放弃交易也要坚决采取货款两清的结算方式直接收取现金,不施欠账;对于新客户应严控其财务资金实力。在完善授权、测算处理坏账管理的同时,应合理运用现金折扣政策,鼓励购货方偿付货款。现金流出方面,要在控制支出的同时减少资金占用时间,加速资金周转。

4. 制定有效的投资措施,正确进行投资决策。企业的投资以现金投入为起点,由现金形成资产再通过生产经营过程进而转化为现金收益流入,这一过程相对于经营活动产生的现金流循环而言其变现周期更长,所以企业投资者、经营者在对投资

后对发票管理应采取的措施 公路勘察设计企业“营改增”

叶朝阳 周露 范陈秀

目前,国内大型的公路勘察设计企业按照完工进度进行营业收入确认,发票却在收款环节开具,存在营业收入确认和发票开具不同步的问题,而各单位根据营业收入缴纳营业税,大多数情况下是确认营业收入和缴纳营业税在前,而发票开具在后。“营改增”后,各单位只能开具增值税发票,如果税改前已经缴纳了营业税的收入因收款又开具增值税发票,则可能要根据开票金额再缴纳一次增值税,从而出现重复缴税的情况。此外,增值税对于发票的领购、保管、开具、抵扣期限和作废、红字冲销发票等都有严格的规定,出现管理纰漏

交易特别是大额的投资交易进行预测时,还应考虑企业已有的现金存量是否充裕、资金结构是否合理以及资金一旦投出后其现金流能否顺畅平稳,如果企业在现金流量结构上不能满足甚至可能造成影响,即

可能导致增值税违法处罚。针对“营改增”后企业发票管理,笔者建议应采取以下措施:

(一) 做好税改前的准备工作

一是要严格依据合同,对截至“营改增”开始日前的收入、分包成本进行确认,按规定缴纳营业税金及附加,及时进行相应账务处理;企业内部因营业收入确认引起的债权债务要核对无误。最好请营业税征收机关做一次清结,明确已缴营业税收入的金额,以更好地解决截止性问题。二是要按项目及及时整理税改开始日前的营业收入、已缴税(营业税)收入、已开发票、已收款等信息。要求数据准确,与财务数据、纳税申报情况、经营生产部门的资料核对无误。三是为避免重复纳税,税改前已确认收入但未开具发票的项目应在税改前开具营业税发票(含公司内部单位之间需开具的发票)。各单位经营部门要积极向业主说明提前开票的情况,获取业主的理解与配合,索取准确的开票信息,如付款单位名称、税号等。各税改单位财务人员要与各主管税务机关及时沟通,维护开票系统的通畅及稳定,确保发票开具的顺利进行。在开具营业税发票后,如发生服务中止、折让、开票有误等且不符合发票作废条件的,可按照国家税务总局公告2012年第42号文规定开具增值税红字普通发票,对于需重新开具发票的,应开具增值税普通发票。

(二) 加强税改后的管理工作

一是对外开具发票的管理。发票的领购、保管、开具、传递等环节应责任明确,有可追踪的痕迹。其中,公司财务部门负责发票的领购、开具、发票记账联的保管、项目回款的登记,经营部门

便其收益再大,没有具体的融资措施,也不能实施该项投资交易。为此,企业要建立科学的投资决策程序,重视投资的前期调查和可行性论证,合理确定投资规模,力争以最小的投入获得最快、最大的产出。

负责发票联、抵扣联的传递及保管。作废发票、开具红字发票、发票遗失的处理应按照国家相关规定执行。在发票的领购、开具、保管、传递等过程中,因责任人原因给公司造成经济损失的,可考虑视情节对责任人给予处罚。此外,为了避免公路勘察设计企业存在营业收入确认和发票开具时间不同步问题导致无法准确核算企业的纳税义务,公司可以考虑开发专门的发票管理系统,并与企业的其他系统如财务核算系统、生产经营系统进行对接。

二是对外取得票据的管理。为了降低税负,勘察设计企业在发生对外支出时应尽量取得可抵扣的增值税专用发票,可以考虑规定有些支出如购置固定资产、无形资产、低值易耗品、汽油费、汽车维修费以及与增值税一般纳税人发生业务往来的支出必须取得增值税专用发票。同时,不符合规定的票据一律不得作为报销凭证。此外,许多大型勘察设计企业设有二级独立核算的非法人内部公司且不独立纳税。为了鼓励这些内部公司取得增值税专用发票,可以考虑经认证后,增值税专用发票载明的进项税额(或计算的可抵扣税额)由公司总部承担,以从整体上减轻税负。由于取得的可抵扣凭证须认证后才能抵扣,为避免因超过认证期限而无法抵扣,可以要求获取的有效凭证必须在规定时间内办理报销手续。临近税改日将发生的且其进项税可以抵扣的各项支出,在不影响正常的生产经营和管理的前提下,可以考虑推迟到税改后。■

(作者单位:中交第二公路勘察设计研究院有限公司)

责任编辑 李卓

对投资后的项目则更要严于监控管理,否则该投资项目就会变为影响企业现金流量的无底洞。■

(作者单位:法律出版社)

责任编辑 张璐怡