

可综合起来加以应用。四是表层信息与深层信息的区别,如资产及其性质和类型,成本、费用及其构成,利润、利润分配及现金流量等。企业应及时利用财务信息,科学地进行各项融资、投资及利润分配决策,不断提升民营企业财务管理水平。

3、合理财务规划能力,建立财务预算机制。民营企业大多为中小企业,财务机构和人员较薄弱,企业缺乏长期规划,有中期计划和短期预算的也很少,企业发展缺少目标,也没有可供操作的预算保障机制。所以,建立财务规划和预算机制是民营企业可持续发展的重要保证,特别是短期的现金预算和长期的资本预算,对企业发展至关重要。

4、善于财务运作能力,完善财务经营机制。一是合理配置财务结构。在总资产规模已定的情况下,流动资产与固定资产、有形资产与无形资产、长期投资与短期投资比例要协调;负债与权益资本、长期负债与短期负债、投入资本与留存收益等之间的结构要合理。二是力求实现企业生产、销售、收入和利润的同步增长。三是确保企业现金流量的流入流出形成良性循环。在民营企业的财务失败案例中,很多企业不是由于无法筹措资金而致,而是由于经营者不了解各种资金的特性,将短期资金不恰当地用在长期投资项目上,资金来源和占用结构不配比,导致企业无力偿还到期债务,最终破产倒闭。

5、提高财务分析能力,确立绩效考评机制。企业核心能力分析不仅仅由产品技术质量分析、品牌知名度等无形资产分析、员工素质等人力资源分析构成,还应包括财务分析。财务分析主要包括:短期偿债能力、长期偿债能力、营运能力、获利能力和发展能力,通过综合分析,评价民营企业的绩效。

6、提炼税务筹划能力,构建项目申报机制。通过税务筹划,用好优惠政策;通过合理制定存货估价、折旧和摊销等政策合法延迟纳税,赢得时间价值,降低实际税负。同时,尽可能争取来自政府的各种支持,从而提高技术水平,增强企业发展后劲。

7、合理规避财务风险,建立财务预警机制。在财务风险性状及成因分析的基础上,提出防范风险的措施和选择避险的工具。财务风险对策有多种类型,主要有主动的、积极的进攻策略,也称为财务风险调控对策,它是指主动出击,抵消风险的作用力,防范风险的发生,堵塞风险发生的缝隙,积极地控制风险、引导风险,该策略服务于治本型财务风险管理目标;还有被动的、消极的防守策略,也称为财务风险处置对策,它是指对财务风险采取回避、转移、分散等处理办法,使企业减少或者补偿财务损失,改善所处的环境,摆脱被动局面,该策略服务于治标

型财务风险管理目标。财务风险应对的具体操作方法有:规避、布控、承受、转移和对抗等,应对这些方法进行成本效益分析,选择适合民企特点的操作方法,同时利用资产负债率、净资产收益率、总资产周转率、营运资金占总资产比率等有关财务指标进行预警分析,施加有效预控。

8、增强价值评估能力,改进价值衡量机制。企业价值指的是企业的市场价值,具体可以用收益现值法或未来企业现金流量与风险折现法确定。传统方法是通过企业各项能力包括财务效益、偿付能力、营运能力和发展能力等进行衡量。笔者认为应采用经济增加值EVA。EVA是评价企业产生的利润和利息是否超出投入资本的成本,用它评估民营企业的财务绩效和财富创造更加科学合理。(本文系浙江省自然科学基金项目阶段性研究成果)■

(作者单位:浙江财经学院财务管理系) 责任编辑 林燕

● 词条

金融期货

是指交易所按照一定规则反复交易的标准化金融商品合约。这种合约在成交时双方对规定品种、数量的金融商品协定交易的价格,在一个约定的未来时间按协定的价格进行实际交割,承担着在若干日后买进或卖出该金融商品的义务和责任。上世纪70年代,世界金融市场日益动荡不安,利率、汇率、股市急剧波动,为了适应投资者对于规避价格风险、稳定金融工具价值的需要,以保值和转移风险为目的的金融期货便应运而生。例如在汇率和利率的大幅波动情况下,持有者、贸易厂商、银行、企业等在现汇市场上买进或卖出外汇的同时,又在期货市场上卖出或买进金额大致相当的期货合约。在合约到期时,因汇率变动造成的现汇盈亏,便可由外汇期货交易上的盈亏弥补。虽然发展历史不过30多年,但金融衍生品市场因具备价格发现和风险转移等期货属性而迅速抢占了原有的金融市场份额。在全球范围内,金融期货等衍生品成交规模在期货交易中的比重已从1976年的不足1%,上升至目前的80%以上。在世界各大金融衍生品市场上,交易活跃的外汇、利率、股指等金融期货合约有几十种。欧美等国的金融衍生品市场成交规模近几年大幅上升,韩国等亚洲国家也在不到10年的时间里,实现了金融衍生品成交额远远超过现货交易。金融期货基本上可分为三大类:外汇(汇率)期货、利率期货和股票指数期货。