

避这一风险领域。

公司偿债能力主要研究短期偿债能力,是指企业流动资产偿付流动负债的能力,主要分析两个指标:流动比率和速动比率。企业流动比率越高,其短期偿债能力越强,一般认为,流动比率的下限保持在2左右为宜;速动比率是比流动比率更为严谨的短期偿债能力指标,一般认为以达到或接近1为宜。

公司赢利能力分析,需要重点关注以下几个指标:销售利润率、总资产报酬率、净资产收益率、每股账面价值和普通股每股收益。销售利润率可以衡量企业的一般利润率;总资产报酬率可用于评价全部资产的获利能力,是衡量一个企业经营业绩的主要指标,该指标越高,说明企业获利能力越强;净资产收益率是被多数投资者重点关注的经济指标,该比率越高,说明企业运用股东资本的获利能力越强;每股账面价值是指股东权益总额与发行在外股份总数的比率;普通股每股收益,表明每一普通股在公司所获净收益中享有的份额,该指标反过来就是通常所说的市赢利率,市赢利率越高投资风险越大,反之则反是。

理性投资决策除了需要关注以上问题外,还需在微观层面上关注公司营运能力,通常考察以下指标:应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率和现金流量指标。这些指标都是常用会计技术指标,对于指导理性投资决策有重要意义。

除以上单纯的会计技术指标之外,在理性投资决策中,

还需要运用统计指标对上市公司交易情况进行严密分析,不仅要积极利用现有统计分析工具,而且要对这些统计工具的优缺点有基本掌握。特别是对广泛被投资者依赖的KDJ、MACD、DIX、BIAS等指标,要有全面、客观、真实、准确的评价,既不能忽视这些技术指标的有益提示,又不能对其过分依赖。要在理性投资决策过程中,把会计指标和统计指标这两大分析工具紧密有效结合起来,进而实现对上市公司全方位、立体式、动态化的经营环境描述。

在了解国际国内经济环境和上市公司自身经营情况的前提下,理性投资决策还需要重点研究中观层面的经济问题。这一研究实质上就是进行地区之间或行业之间的相关分析,这种分析有时是在地区与行业间交叉进行的,甚至是进行跨越国际和跨越时期的对比。道理很简单,一个有利的宏观经济环境对所有企业在一些机遇方面都可能是一样的,比如会产生大量投资机会和广阔的市场发展空间,但是具体到行业内或是地区之间,这种有利因素会出现一定程度的倾向性,表现为同一个企业如果在不同行业或地区环境中,其增长潜力可能不同,因而需要在宏观与微观之间建立真正意义上的理性投资决策指南。通过进行地区内部比较分析和行业之间对比分析,从中选出具有长期投资价值的上市公司。这种分析类似于“板块”分析工作,对于作出正确投资决策是必不可少的。

(作者单位:中央财经大学)

责任编辑 崔洁

从我区看会计集中核算的运行成效及改进措施

□ 青岛市城阳区财政局

青岛市城阳区本着“积极实施,稳步推进”的原则,自2002年10月10日起对区直136家单位分批实行会计集中核算。整个实施过程按照“政府领导、纪委监察监督,财政操作,部门配合”的工作方向进行,使全区机关会计核算逐步从分散走向集中,并朝着改革的预期目标迈出了关键的一

步。

(一)会计集中核算的基本情况

我区会计核算中心成立于2002年7月,为副处级全额事业单位,隶属区财政局管理,现有人员30名,内设四个科室,分别为综合科、资金核算科、监督监察科、会计核算科,同时在城建局和教体局内部又分别设立分核算中心进行管理,实行二级核算体系管理模式。截至2003年6月30日全区136家行政事业单位已全部实行会计集中核算。会计核算中心建立起了以计算机网络技术为依托,功能较为齐全的集中核算管理系统,采取“服务大厅、一站式办公”形式,设置柜台对外受理结报业务。

(二)会计集中核算初见成效

1、加强了财政监督,规范了会计核算,建立了会计核算综合系统。我区会计核算中心把海尔OEC“日清日毕”的管理理念融入会计体制改革中,使预算管理、支付管理、成本管理、会计核算管理形成一个有机的整体——会计核算综合系统。通过集中核算,使预算单位收支业务的列支口径得到了统一,健全了单位会计基础工作。总中心和两个分中心分别由近60台计算机组成三个独立的大型局域网,客观物

质条件的具备,使资金收付账目做到了“笔笔清、项项明、事事对”,随时显示各部门的预算指标和资金余额。自实施会计集中核算以来,各单位的支出与纳入前同期相比,剔除不可比因素后平均费用下降了11.7%。各单位财务移交后,通过政府的间接宏观调控,较好盘活了账户上的日常积淀资金(日均就达5500至6300余万元)。提高了资金的使用效率。

2、加快了会计电算化步伐,提高了会计工作效率。实行会计集中核算后,改变了原单位财务核算普遍采用手工记账的方式,统一实行了会计电算化,建立了会计集中核算单位账套170余个,前台共设8个柜组,平均每个柜组核算21个单位(账套),后台人均核算15个单位(账套),精简单位财务岗位200余个。同时,通过信息网络控制单位的财政预算、专项资金指标等,提高了财政监督的手段,实现了“会计电算化,管理信息化”这一基本目标。

3、改变了财政资金分散管理的模式,增强了政府财政改革的计划性、前瞻性和科学性。通过集中核算,全区共发放小额备用金卡136个,撤销单位账户420余个,日均处理经济业务事项730余项,日均资金流量达310多万元,有效避免了多环节资金滞留,使原来在单位沉淀的大量资金,成为政府可调度资金(通过服务银行运作)。同时,也为配合政府采购、部门预算、国库集中收付以及财政资金宏观调控等方面进行了严格的把关和控制。

4、防止腐败和不正之风,促进了党风廉政建设。通过会计集中核算,各预算单位经济业务置于财政部门的全方位、全过程的监管之下。核算中心审核人员根据统一财务开支

标准和各单位的内部财务管理制度及审批程序,从资金结算环节对每一笔经费的使用和报销进行严格审核,变事后监督为事前监督。截至目前为止已拒付260余笔不合理、不合规的业务,涉及资金430余万元,较有效地规范了财务支出行为,从体制、机制和制度上切实防止腐败和不正之风,将党风廉政建设置于“核算—监督—控制”的统一体中,促进了财政监督与廉政建设。

(三)进一步改进会计集中核算的思考

深化集中收付制度改革,向国库单一账户制度过渡。会计集中核算的运作为国库集中收付改革奠定了坚实的实践基础,因此我们要进一步加强地方会计集中核算与国库集中收付制度如何衔接的研究,不断拓展此项工作的广度和深度。实践证明,这项会计核算体制的改革迈出了向国库集中收付过渡的关键性一步。有效地监督单位把各项收入及时足额上缴国库,体现了国库集中收付的“收”的特性,是国库集中收付的“基础”;“零余额单一账户”和“小额备用金账户”的实施则体现了国库集中收付的“付”的特性,是国库集中收付的“前提”。两者的有机结合,形成了“一个口子进,一个漏斗出,一个渠道管理”的效果,为国库集中收付改革提供了一个坚实的平台。会计集中核算的实施在实践中已取得了较显著的成效,我们应在具体工作中边试点、边探索、边完善,总结经验教训,与部门预算、国库集中收付、政府采购等制度改革结合起来,使之相互促进,形成整体合力。

责任编辑 季建辉

·建议·

以物抵债业务中应重视的几个问题

□ 王永利

企业发生财务困难时,以非现金资产抵偿到期债务(以下简称以物抵债),不但使发生财务困难的债务人清偿了债务,而且使债权人收回了可能成为坏账的债权。但在实际操作中,出现了以下一些值得重视的问题:

(1)抵债物的价格大多未经法定评估机构评估确认,抵债物价格显失公平。(2)抵债物保管不善。抵债物大多与债权人经营的商品(产品)毫不相关,债权人因不具备适合抵债物的保管条件,使抵债物在保管过程中发生“霉、烂、锈、丢、耗”等问题,造成不应有的损失。(3)抵债物销售不畅,销售价格偏低。(4)“新官”不理旧债。“新官”上任后,怕销售前任收回的抵债物发生损失,影响自己的经营业绩,对旧的抵债物不作处置,任其贬值或损毁。(5)会计处理不符合国家规定。债权人在收到抵债物时,不作会计处理,待处置(销售或自用)后再作相关处理,这与我

为解决上述问题,进一步规范以物抵债行为,避免或减少债权人的损失,笔者建议采取以下措施:(1)销售商品(产品)要签订合同,以明确购货方(债务人)履行支付货款的责任。债权人对不讲商业道德的债务人,要借助法律武器维护自身的合法利益。(2)债务人以物抵债,债权人应要求债务人对抵债物价格经法定评估机构评估确认,以公允价值接受抵债物。(3)债权人收到抵债物后,尤其是不具备保管条件的,要尽快进行处置变现,以减少在保管环节的损耗。(4)要完善经理(厂长)经济责任审计制度,明确经济责任,避免因责任不清,出现“新官”不理旧债的问题。(5)会计人员要严格按照相关财务会计制度进行会计处理,准确、及时、全面地记录和反映企业该项经济业务,保证会计信息的质量。

(作者单位:河北省玉田县审计局)

责任编辑 季建辉