

## 5、建立科学的考核和激励机制，确保预算管理落到实处

公司应依据预算管理制定的指标体系，对各专业部门所负责的成本、利润、降采、售价、生产、设备、品种、新产品开发等预算进行考核；根据各单位完成预算指标的多少及程度，测定提奖比例，实行一厂一测，加大奖罚力度。对于预算的激励条件，可采取动态的评价模式，或每隔一定时期，

以前期为基数标准进行评价，在增加可实现难度的同时，相应加大激励力度；对于预算考核则可以经济增加值(EVA)的价值判断为导向，采用平衡计分卡(BSC)的方式。

## 6、建立预算执行信息反馈系统，保证预算目标的顺利完成

为使预算管理发挥作用，公司应

建立一个预算执行情况的信息反馈系统，一方面，可使公司相关领导随时了解预算目标的实现情况，及时发现偏差并纠正不利偏差，以实现集团公司整个预算管理的目标；另一方面，也使各业务部门及员工及时了解自身工作状况，自觉改进工作。

(作者单位：江西理工大学经济管理学院)

责任编辑 杨曼

# 新会计准则对企业理财的影响

■ 王庆华 张运莲 郑庆华

新会计准则对企业理财的影响，具体体现在以下几个方面：

### 1、对财务信息的影响

首先，新企业会计准则(以下简称新准则)对信息披露的要求使企业的财务信息更加透明；会计准则改革所涉及的会计科目的调整和报表结构的变化，更符合投资者对企业财务信息的要求；公允价值的引入以及存货、债务重组等具体准则的变化能够更加客观、真实地反映企业利润和净资产等财务信息，便于投资者对企业真实价值的判断。同时，新准则的实施为完善企业财务信息系统起到了促进作用，在客观上为企业理财的开展提供了信息上的便利。其次，对于走向国际化的中国企业来说，可以降低信息披露的成本。例如，中国石油自海外上市以来，首先按中国的企业会计

准则组织核算，编制企业财务报告；然后将企业财务报告转换为国际准则(IFRS/IAS)财务报告；再按香港联交所的要求，按照重要性、资产流动性等标准，对国际准则财务报告进行分类、归并、排序及调整，形成满足香港联交所要求的国际准则财务报告；接下来再按美国证监会的要求，对国际准则财务报告进行调整，报送年度财务报表，以满足美国资本市场信息披露的要求。而执行新准则后，由于新准则与国际准则趋同，可使走向海外的我国企业的信息披露成本大大降低。

### 2、对金融市场的影响

企业投资、融资、管理营运资金及分配等财务活动是否能够规范有效地进行，很大程度上取决于金融市场健全与否。健全、规范的企业会计准则

可为企业投资、融资建立良好的市场规则和秩序，为贸易和信贷建立可靠的信用基础，保障经济和金融体系规范稳定地发展。新准则的实施在一定程度上促进了金融市场信息系统的完善，进而促进了金融市场的健康发展。另外，金融工具确认和计量等相关具体准则的出台，对规范金融资产的核算、促进衍生金融工具的发展也起到了积极作用。

### 3、对预算、控制和业绩评价体系的影响

新准则要求财务管理工作改变以利润为核心的预算控制体系，由关注利润表转变为更加关注资产负债表和现金流量表，使预算、控制和评价围绕净资产和现金流量展开。因此，预算指标、控制指标和业绩评价指标，都应作相应的调整，将以利润和利润

率为导向的预算、控制和评价的指标体系调整为以现金流量、资产增值率和风险评估为主体的指标体系,加强对现金流量、资产质量、经营风险和财务风险的管理。另外,新准则对公允价值的引入,在一定程度上提高了企业对内部控制体系建设的要求,同时也增加了企业实施和开展全面预算工作的难度。

#### 4、对企业价值的影响

企业价值是评价企业优劣、进行财务决策的主要依据。首先,新准则的观念变革引导人们从关注会计收益的变动,转向关注企业净资产以及企业总价值的变动。其次,新准则引入了公允价值,使得会计账面价值不能适时、真实、公允地反映企业价值的现象有所改观,缩小了企业市场价值与其账面价值的差异。同时,公允价值的引入在一定程度上导致企业利润和净资产的波动,加大了以最大化企业价值为目标的理财工作的难度。因为企业的投资、筹资、分配以及营运资金管理等活动都是围绕企业价值最大化目标进行的,由于企业价值计量标准的改变导致企业价值波动增大,也势必导致企业理财活动的风险加大,并要求不断调整各项理财活动的子目标。

#### 5、对投资决策的影响

一方面,新准则导致的企业价值的波动性,直接增加了企业对外投资决策的不确定性和风险性,因而,在对其他企业进行投资或通过资本市场进行证券投资时,都需要把握和评价待投资企业或待投资金融资产的价值和风险。另一方面,新准则对投资进行了重新分类,同时将企业的投资经营同险在会计核算

中进行揭示和反映。这种变化要求企业根据投资种类和项目的不同情况,用不同的具体准则进行规范和核算,增加了职业判断的难度,这对企业的投资管理提出了更高的要求。再有,根据企业合并、长期股权投资及资产减值三项具体准则,企业在合并或以其他方式取得长期股权投资的过程中产生的实际支付对价和所取得的长期股权投资应分配的净资产公允价值之间的差异,将不再设立差额科目,不再进行差额摊销。这为那些实力强大的公司进行扩张提供了政策上和制度上的便利。

#### 6、对企业筹资决策的影响

首先,新准则与国际趋同,为企业进入国际资本市场融资创造了条件,将促使更多的中国企业海外上市。其次,公允价值的引入所导致的企业价值的波动,将影响企业的财务信息和外界对企业财务实力的判断,进而影响企业的外部筹资能力和资本成本的高低。再次,新准则中有关债务重组、借款费用以及存货等资产计价方式的变化,将影响企业的资本结构和资金成本,从而影响企业筹资方式的选择。例如,新的债务重组准则规定,以非现金资产清偿债务、将债务转为资本以及修改其他债务条件的,债务人应当分别以转让的非现金资产的公允价值(替代旧准则中的账面价值)、债权人享有股份的公允价值(替代旧准则中的账面价值)以及修改其他债务条件后债务的公允价值(替代旧准则中的账面价值)冲减重组债务的账面价值,并将重组债务的账面价值与上述公允价值之间的差额计入当期损益,这将使得重组企业的资本结构发生变化。

#### 7、对股利分配政策的影响

新准则规定,企业通过生产经营产生的营业收入,首先用于弥补生产经营耗费、缴纳税金,其余部分与资产减值损失、公允价值变动净收益和投资净收益等构成营业利润,营业利润与营业外收支净额等构成企业的利润总额,利润总额首先要缴纳企业所得税,税后的净利润要提取公积金,税后利润可作为投资者的收益,分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。随着分配过程的进行,不论资金退出还是留存企业,都会影响企业的资金规模和资金结构,进而影响企业的价值,因此,制定合理的分配政策是企业理财的重要工作之一。然而,新准则执行后的净利润和可供分配的利润指标将包括直接计入损益的资产减值损失、公允价值变动净收益等,这部分利润没有现金流量支撑,因此,在考虑分配政策时,必须将这部分利润加以区别,尽管它们属于企业可供分配的利润,但却是不能进行分配的。

#### 8、对纳税调整的影响

税收核算讲究确定性、客观性,其核算的原则决定了税收计价基础为公允价值。新准则引入公允价值计量基础后,减少了会计准则与税法规定之间的差异,使企业在日常会计处理和纳税处理方面进一步统一,从而减少了企业的纳税调整。例如,新准则对债务重组业务双方的会计处理办法作出了新的规定,采用非现金资产清偿债务的,非现金资产采用公允价值计量,有利于增强与《企业债务重组业务所得税处理办法》的协调性。

(作者单位:北京化工大学)

责任编辑 林燕