

# 通货膨胀下企业财务风险控制与防范

汤文桂

(厦门兴恒丰投资发展有限公司 厦门 361000)

**【摘要】** 本文通过分析企业在通货膨胀下面临的财务风险,启示企业充分利用通胀的正面效应,建立现金风险预警机制,做好存货管理,健全应收账款管理制度,加强财务风险控制与防范,提高企业流动资产的使用效益。

**【关键词】** 通货膨胀 财务风险 控制与防范

## 一、对通胀的再认识

2010年以来,全国物价“涨”声一片,市场普遍认为2011年第一季度预估平均居民消费价格指数CPI将会升至5%~5.2%,再创季度新高。2011年1月份工业品出厂价格指数(PPI)已由2010年12月的5.9%上升到6.6%。从目前的经济形势来看,我国将面临人民币升值、物价上涨、信贷紧缩、出口减缓的态势,企业也将面临成本增大、存货增加、应收账款增加、坏账增加、资金周转困难等压力。2011年2月14日,日本内阁府发布的数据显示,2010年日本核定的GDP为54 742亿美元,比中国少4 044亿美元,中国一跃成为全球第二经济体。对此,笔者认为应该对通胀进行新的定位,从多角度来重新认识其实质。

其一,从资产价格来看。我国目前正处于全球产业链的中间环节,上游环节是欧派克成员国及澳大利亚、巴西、印尼等资源输出国,下游环节为美国及欧洲地区的国家。当全球资产价格上涨时,对原材料输出国最为有利,他们的收入得到了大幅增长;而对下游国家最为不利,他们将大幅增加货币支付成本;对于处于中间环节的国家,如果能将上游资产的成本转移至下游国家,那么就可增加对外收入。目前我国处于从规模增长阶段末期向货币增长阶段前期过渡阶段,可以预见,我国的资产价格仍将呈上升趋势。

其二,从通胀的本质来看。通货膨胀最初是指因纸币发行量超过商品流通中的实际需求而引起的货币贬值、物价持续上涨现象。要正确区分温和通胀、急剧通胀和恶性通胀的本质。年通胀率在10%以下,称为温和通胀。温和通胀从经济上讲有利于刺激供应产能,从而带动就业和提高居民的收入,对拉动消费也间接产生积极的作用。年通胀率在10%~100%之间称为急剧通胀,而急剧通胀即急剧提升物价指数,使产品价格大幅度上升,从而压制需求。当年通胀率在100%以上就构成了恶性通胀,往往会引发经济危机。

笔者认为,始于2007年末爆发于2008年的全球性金融危机的导火线虽然在美国,但是,其主要原因是全球货币流动过剩,因此不能简单地以定性方式来分析其通胀本质,而应看做是一次调整产业结构、理顺物价水平的契机,一个资源再布局和再分配的过程。

## 二、企业财务风险的防范与控制

通胀对于企业而言也有其积极的一面。在通胀的经济背景下,企业的实物资产价值会增加,而负债会相对贬值,因此一些资金能力较差的企业有可能面临破产的危险,这给资金实力雄厚的企业提供了便宜收购的有利时机。同时,人民币升值、美元贬值,国内的企业可以有更多的机会走出去参与海外优秀企业的兼并及收购,从而做大做强。然而,不同行业及不同经营状态的企业,财务风险的防范与控制会略有不同,以下针对现金、存货、应收账款及其他应收款和利润虚增的财务风险如何进行防范与控制进行分析。

1. 建立健全现金风险预警机制。以现金风险控制为例,企业在编制现金流量预算时,要求企业持有一定的现金量,主要是为了满足三个方面的需要,即交易性需要、预防性需要、投资性需要。由于现金属于非收益性资产,尤其在通胀背景下,持有现金会遭受购买力下降的风险,若持量过多,势必使企业遭受损失。这就要求企业一定要建立财务风险预警系统。编制现金流量预算,通过现金流量的分析可以将企业动态的现金流动情况全面地反映出来。作为现代企业的CEO和CFO首先应该重视企业现金流量,而不是仅仅关注会计利润。现金流量预算的编制应采用“以收定支,与成本费用匹配”的原则,采用零基预算的编制方法,以收付实现制来反映现金流入流出,经过反复汇总、平衡、最终形成年度现金流量的预算;同时,根据年度的现金流量预算制定出分时段动态现金流量预算,对日常现金流量进行动态控制。

2. 建立健全存货内部控制制度。存货是企业流动资产中比较大的项目,存货管理的好坏直接影响到企业的获利能力。存货一般应占到企业流动资产的30%~60%,一般情况下,企业希望尽量减少存货。而减少存货不仅有利生产过程中的顺利进行,还能节约生产时间,增加流动资金、改善财务结构。然而,若企业持有过多存货,就会增加企业存货的储存成本和管理费用,甚至造成存货的积压浪费而产生财务风险。

因此,企业应根据自身状况权衡利弊,适时调整存货的储存数量,首先应建立计提存货跌价准备金制度,防范企业风险。在市场竞争日益加剧的背景下,企业供求关系也不断发生

# 面向业务流程的营运资金管理新探

——以海尔集团为例

秦书亚

(中国海洋大学管理学院 青岛 266100)

**【摘要】** 将营运资金管理与企业的业务流程相结合,在营运资金管理中融入业务流程管理、供应链管理 etc 管理理念和方法,可大大提升企业营运资金管理绩效。本文以海尔集团为例,对其营运资金管理绩效及先进的营运资金管理模式进行分析,以证实面向业务流程的营运资金管理方法的有效性。

**【关键词】** 营运资金 业务流程 供应链 海尔集团

金融危机爆发后企业经营环境恶化,经营风险加大,企业的资金普遍紧张,这势必会对营运资金造成冲击。在后金融危机时代,要想保持营运资金各项目周转顺畅,仅仅靠传统的营运资金管理方式已力不从心,企业必须在营运资金管理理念与方法上不断创新。目前,国内外面向业务流程的营运资金管理研究尚处在起步阶段,理论框架的构建以及贯彻落实都有待于进一步推进。本文将海尔集团为例,对其营运资金管理绩效及先进的营运资金管理模式进行分析,以证实面向业务流程的营运资金管理方法的有效性。

## 一、业务流程管理与营运资金管理的融合

企业业务流程管理具有不可替代性,分析和优化企业业务流程是探寻面向业务流程的营运资金管理方法的基础与核心。从营运资金的角度看,业务流程是为了支持企业战略的实

变化,企业的风险也随之增加,这就要求企业要按存货可变现净值低于成本的差额,确认存货减值损失,计提存货跌价准备金。此外,企业也可以考虑与客户签订长期的期货合同,以减少物价上涨造成的损失。还应建立存货管理的岗位责任制度,明确与存货业务相关的各部门和管理人员的岗位责任和权限。为加强存货管理,可实行ABC分类控制方法,即考虑到存货品种繁多,单价悬殊,为了对存货的管理既能突出重点,又能兼顾一般,可以将存货划分为A、B、C三类。分类的具体原则是:A类存货的特点是金额巨大,约占存货总额的60%~80%;B类存货金额一般,约占存货总额的20%~30%;C类存货金额较少,约占存货总额的5%~10%。通过对存货采用ABC分类控制的方法,实行分类管理,重点管理A类存货,兼顾B类和C类存货,做到灵活掌握,有效防范存货资产风险。

3. 建立健全应收账款、其他应收款制度,增强风险意识。财务活动的起点是资金的垫支,终点是得到价值的货币本金收回,财务是为了获得增加货币而垫支的活动,防范财务风险是保证资金在整个运动过程中安全的关键。首先,企业应当落实应收账款和其他应收款的责任制度,即将每一笔应收账款

现而开展的有条理的营运资金管理活动,这些活动在纵向、横向的时空里展开,并经过一定的路径,以收到订单为起点,以交付产品为终点,以营运资金为输入和输出。业务流程管理是对企业业务流程进行精简、删除、合并以此来优化业务流程,而营运资金是贯穿业务流程的主线,面向业务流程的营运资金管理即是重整采购业务流程、生产业务流程和销售业务流程的不合理部分,以此来降低企业在各个流程所占用的营运资金、提高运行效率。业务流程管理强调对企业内部各项职能活动的横向集成和协调,供应链强调企业和企业之间业务流程的重新设计与集成。

在企业内部各业务流程有机整合的状态下,再与其他企业进行融合或协作,以实现由内到外的发展,与上下游企业能够建立良好的战略合作关系:一方面,上游企业的产品能够及业务都责任到人。其次,建立销售回款一条龙的责任制度,即销售人员必须对每一项销售业务从签订合同到收回资金全过程负责。再次,完善销售合同是防范应收账款风险的最有力的保障,在与客户签订合同时,一定要仔细谨慎。最后,要发挥内部审计的监督作用,尽量减少应收账款的发生。另外,要注意应收账款和其他应收款的风险控制,主要抓好事前控制、事中控制和事后控制,而把重点放在事前控制,事前控制大约能防止80%~90%的应收账款和其他应收款被拖欠。

总之,在通货膨胀条件下,企业资产将面临贬值的风险,给企业带来不利的一面,而企业负债则相反,将给企业带来一定的益处。如何建立企业资产管理的风险预警机制,建立健全企业内部控制机制,完善企业的信用管理,平衡企业资源的调配,是企业永恒的主题。

## 主要参考文献

1. 任丽宇. 企业财务风险及防范对策研究. 中外企业录, 2009;10
2. 耿党恩. 在通胀时期,企业如何理财. 现代经济信息, 2010;10