

基于价值创造的现金流管理分析

黄双峰

(长沙有色冶金设计研究院有限公司,湖南 长沙 410000)

摘要:现金流是企业持续发展的重要命脉,基于价值创造的企业现金流管理理论的提出,将现金流与企业存续、发展、壮大紧密联系起来,现金流在一定程度上决定了企业价值创造的高度、反映了企业盈利质量水平、凸显了企业外部市场价值、保障了企业基本的生存能力。本文首先针对企业现金流管理重要性展开论述,其后详细分析了价值创造与现金流管理的关系,并围绕基于价值创造的现金流管理对策展开分析,以期可供参考。

关键词:现金流管理;重要性;价值创造;对策

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.23.121

1 引言

现金流是企业一定时期内由于生产经营活动产生的现金流入与流出情况的总称,它能准确反映出企业目前真实的经营状况。现金流管理需以企业总体战略规划为基础,通过预测、分析、计划、决策和报告等手段对企业当前或未来一段时期内现金流的流动性、安全性、效益性、效率性进行全面系统的管理,从而实现价值最大化的目标。

2 企业现金流管理重要性

随着经济全球化趋势愈演愈烈,我国大部分行业也逐渐融入全球化竞争市场的国际大环境。在企业日常生产经营中,主要通过新技术的研究与创新、原材料的采购、产品的生产加工、商品的销售等主要经济环节为企业创造价值。各经济环节之间相互联系的纽带就是现金流,因此现金流相当于人体的血液一样存在于企业生产经营过程中。企业没有利润,还可能继续维持正常运转,但是如果没有现金周转,可能造成资金链断裂甚至导致企业最终的破产清算,所以企业现金流管理的重要性不言而喻。

在日趋激烈的运营形势下,企业要杜绝资源过度耗费、管理方式老套、资产变现能力不足等问题。然而,一旦企业的现金流管控处于无法控制的状态,即会产生财务危机。唯有企业资金充裕、利用效率较高且分配科学时,方能加快企业改革、创新的步伐,深度拓宽业务空间,方能把现金流转化为现实生产力,达到运营成本降低、市场需求合乎预期、自身实力增强的目的。

现金流是一个企业的现金之源,只有加强现金流管理,才可以实现企业的可持续发展,达到做强做大的目标。

3 价值创造与现金流管理的关系

3.1 现金流决定了企业价值创造

现金流是企业生产经营活动的一切前提,有了足够的现金流企业才能有购买生产所需要的原材料等等。可以说,现金流是企

业价值创造的基础,有了现金流才有后续的一切活动。在企业生产过程中,是否实现价值创造是通过现金流的流入量来判断的。企业的生产是需要足够的现金流进行支撑的,可以说现金流贯穿企业价值实现的每一个环节,如下图1所示为集团企业内部价值链图。

3.2 现金流反映了企业的真正价值

在企业价值综合评价体系中包含盈利能力、营运资金管理能力和筹融资管理能力、战略投资能力和风险管理能力。相对应的财务管理指标中,现金流指标占据很大比例,分析现金流指标可以看出企业真正的价值存在,以及企业在生产增值过程中所存在的问题。因为现金流指标存在于企业整个价值实现的过程,比如,营运资金周转率、最佳资金持有量、流动性比率、经营活动净流量,带息负债比率等。现金流与企业生产的每一个环节都是紧密联系的,而企业生产的每一个环节都是存在价值的,所以现金流可以反映和衡量企业的真正价值。

3.3 现金流能反映企业的生存能力

生存能力是企业不断创造价值的重要条件,而生存的重要前提是企业有足够的获利能力和偿债能力。而对于获利能力和偿债能力,现金流的流入才是反映盈利能力的真正实现,足够的现金流能更好的反映公司的偿债能力。现金流是企业生存的必要元素,不仅可以反映企业的支付能力,而且可以证明企业的信用和实力。足够的现金流可以支撑企业的长期发展和壮大。

4 基于价值创造的现金流管理对策

4.1 以价值创造为目标,加强现金流流程管理

现金流是企业生产经营活动的第一要素,企业只有持有足够的现金,才能取得所需的生产资料和劳动力,为价值创造提供必要条件。而现金流反映企业的盈利质量、确定企业的市场价值与生存能力,决定企业的价值创造。现金流程的管理目标是实现企业的价值创造,设计企业的决策层、管理层和作业层等。企业要转变观念,突



图1 集团企业内部价值链图

破固有的财务管理模式,把现代化的财务管理理念和资金管理意识融入到企业的财务管理之中,企业管理者和财务工作人员要工作重视现金流管理工作。通过全员价值管理培训,强调现金流管理的重要性,树立全员流程管理意识,自上而下围绕流程管理目标各司其职,才能实现创价能力的提升。

4.2 加大对现金预算的管控力度,提高资金风险控制效果

合理的现金流预算有利于企业统筹规划资金,并根据现有财务状况作出合理化决策,为企业的长远发展提供建议。现金流预算编制直接关系到现金流的控制能力,企业需要完善现金流预算体系的设计,建立健全现金流预算管理的相关管理制度,牢固树立“无预算不支出”原则,做到“以收定支”“以支促收”。企业下属各子公司、各部门从自身经营实际出发,编制现金流预算,企业从公司层面加大对现金预算的审核力度,以提高企业现金预算编制的精准度,并通过有效的现金预算明确区分可延期支出和不可延期支出,正确预测企业未来偿付能力。中央企业可以围绕资金管理中心的设立,建立现金流预算分析预警系统,以往期与当前的现金流预算管理状况进行定量与定性的评估,设置相关预警指标。一旦一个企业或下属部门某项经济活动出现较大的预算执行偏差,则会触发相关预警,使得管理者进行及时的分析及修订,实现企业在资金管理方面的“智慧管理”。企业应当以现金流预算管理为核心,设定安全资金存量指标,建立一套同企业自身相契合的投融资决策体系,以此来进行对企业的财务以及经营杠杆的控制,最大限度地减少企业的资本成本,控制过高杠杆所带来的偿债风险,确保公司财务战略的实现。

4.3 建立独立考核机制,提升相关工作落实力度

提升现金流管理工作的落实力度是企业确保其能够有效推进财务战略规划的重要课题。企业应建立现金流预算管理的考核机制,以现金流量预算为标准,充分结合企业各项工作的实际情况,制定一套清晰、明确、符合企业实际并且考核指标可量化的现金流管理考核办法,并下发至各职能部门。企业将资金预算与执行偏差率纳入子公司经营绩效考核,偏差率一旦达到一定数值,就对子公司领导班子的年度考核进行扣分处理;反之,完成较好的子企业可获得加分奖励,并将子企业负责人作为资金预算编制的第一责任人,强化资金预算的严肃性。

4.4 提高营运资金管理能力,增强企业生命力

在企业运营管理中,必须重视营运资金管理能力的提升,企业需规划好持有每种营运资本要素的规模数量。同时,为保证营运的有效性,企业管理层必须全面掌握资金的各类去向,实时关注市场需求,积极需求其他可创造利润的机会。一方面根据市场环境的变化情况,及时发现经营异常,并及时应对保证资金正常运作;另一方面实时掌握物资价格、产品需求,有效控制运营成本,把握好现金流活动节奏。企业需加强客户资质的审查工作,保证资金可及时结算,防止出现恶意占用资金的情况,防止形成呆账;同时,完善销售流程管理,提高应收账款回收率,有效提高现金流活跃度,以此增强企业的生命力。

4.5 定期更新内控体系,提升现金流管理质量

企业的内控系统建设与资金管理相互配合,内控控制一旦与资金管理脱节,资金管理的效果就会大打折扣。现代企业的现金流活动包括经营活动、投资活动、筹资活动,每一个资金活动都涉及不同的岗位。随着融资模式的创新、组织机构的不断优化,对现金流管理要求越来越高。企业应对针对最新的岗位职责做出明确划分,明确责任归属,形成内部制约。对于新的现金活动,通过制度建设,明确

各项资金活动的审批权限,通过内部控制体系的不断完善,现金流管理才能发挥更大的效果。

4.6 培养财务人员专业能力,提高企业管理水平

财务人员的专业能力培养贯穿于企业现金流管理以及财务战略管理工作之中的关键,是企业战略实施专业型指导性的保障。对于内部财务人员,定期的培训及专业知识的更新是必不可少的,同时要鼓励财务人员走出去,多与先进企业对标学习,取长补短,提高专业技术能力。企业在对外招聘时,应当适当提高专业考核门槛,注重应聘者的专业能力的运用考核,为财务队伍注入“新鲜血液”,整理提高企业管理水平。

5 结束语

综上所述,现金流管理对于企业发展是必不可少并且极其重要的。企业应以现金流管理为基础,将价值创造的目的和理念贯穿始终,以实现更积极的现金流管理模式,有效减少企业的财务风险,提高企业的核心竞争力,使企业在良好的现金流下稳定发展,对促进企业健康成长提供重要的支持。

参考文献

- [1]尹崇举,喻镰.基于价值创造的现金流管理分析[A].中国武汉决策信息开发中心、决策与信息杂志社、清华大学经济管理学院.决策论坛——科学制定有效决策理论学术研讨会论文集(下)[C].中国武汉决策信息开发中心、决策与信息杂志社、清华大学经济管理学院:《科技与企业》编辑部,2015:1.
- [2]黄当玲,马倩.价值创造导向下现金流管理问题研究——以Y公司为例[J].现代商贸工业,2019,40(16):100-101.
- [3]汤莉,杜善重.基于企业价值管理视角的商业模式与企业价值评估方法匹配[J].企业经济,2017,36(12):77-83.
- [4]董淑兰,王小薇,姜桂莲.企业价值创造能力的影响因素研究——来自黑龙江省的经验数据[J].黑龙江八一农垦大学学报,2014,26(06):132-137.
- [5]唐秀娟.现金流管理在企业财务管理中的应用[J].武汉冶金管理干部学院学报,2019,29(01):13-17.

作者简介:黄双峰(1984—),女,湖南双峰人,会计师,本科,研究方向:财务管理。