

# 企业营运资金筹集的财务政策讨论

庞政

(山东能源枣矿集团盛源宏达化工有限公司, 山东 枣庄 277100)

**摘要:**对于大部分公司来讲营运资金都是非常重要的,其可以直接影响到企业的整体盈利。可以说在企业当中营运资金是变化最快的一项资金,而只有做好对营运资金筹集政策的研究工作,才能够确保企业的营运资金持久运行。本文中主要探析了企业营运资金筹集的相关财务政策,希望可以为各大企业带来一定的参考价值。

**关键词:**企业;营运资金筹集;财务政策

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.10.029

在营运资金筹集当中营运资金筹集政策是其研究的重点,主要分为配合型、激进型以及稳健型筹集政策三种。流动资产和流动负债是构成营运资金的两大要素,而在营运资金筹集政策研究的过程当中先要对这两大要素进行分析,之后再对这两者之间的匹配进行考虑。

## 1 企业营运资金筹集的财务政策

### 1.1 配合型筹资政策

配合型筹资政策主要是运用于临时性负债筹集资金或是临时性的流动资金满足企业对资金的需求,对于永久性资产则运用权益资本长期负债等筹集资金,以此来满足企业对营运资金的需求。

在采用此筹资政策的时候,企业一定要制定出严密的临时负债筹资计划,确保企业的现金流能够和预期设计相符。企业在低谷时一定要确保自身没有其他流动负债,只具有自发性负债;企业只有在临时性流动资产的需求达到最高值时,才能够进行各种临时性债务的举借。

配合型筹资政策的重心是将资产和负债期间有效地配合在一起,将企业不能够按时偿还债务的风险降低到最小,并尽可能的减少企业因债务造成的资本成本。但是企业资产在使用寿命上并不具备确定性,因此根本无法实现负债与资产之间的完全配合。企业在自身运营期间并没有获得理想的销售额,也没有获得足够的销售现金收入,便会导致自身在偿还临时负债时出现一定的困难。所以说配合型筹集政策在理论上虽然来讲是一种较为理想的营运资金筹集政策,但实际上其对于企业资金使用要求是非常高的。

### 1.2 激进型筹资政策

此筹资政策不但能够融通企业临时性流动资金的需求,还可以解决体验一些永久性资产方面的资金需求。

激进型筹资政策下,企业中的临时性负债所占比重是非常大的,要远高于配合型筹资政策当中的临时性负债比例。临时性负债的资本成本相对于权益资本或长期负债来讲要低很多,临时性负债在此政策下所占比重相对较大,因此说企业的资本成本在激进型筹资政策下就会比较低。但是企业为了能够满足自身长期的资金需求,会在临时性负债到达规定期限之后再次进行债务展期的申请或是重新进行举借,企业会经常性的处于举债和还债当中,而这也在无形中使企业筹资的困难和筹资风险得以增加。再加上短期负债利率可能会不断出现变化,因此企业发生资本成本的风险也就有可能会因此增加,所以说选择激进型筹资政策进行企业营运资金的筹集具有一定的风险性。

### 1.3 稳健型筹资政策

稳健型筹资政策可满足对暂时性短期资金有需求的企业,而对于其他永久性资产或是临时性流动资产来讲,主要资金来源则是权益资本和长期负债。稳健型筹资政策下,暂时性短期负债在企业的资金来源当中只占有一小部分比例,企业会为自身预留较多的营运资金,这样可将短期利率变动或者企业无法在期限内偿还债务带来的损失风险降低到最小。但是此筹集政策下的权益资本和长期负债资本占有比较高的比重,因此即便是企业处于淡季,自身并没有过

多盈利,也依然要承担长期债务利息,可以有效地减少企业发生损失的风险,但也在一定程度上降低了企业的经济收益。由此可见,稳健型筹资政策具有低风险、低收益的特点。

## 2 企业营运资金时如何选择筹资政策

各个企业的经济发展都是一个动态的过程,因此一定要进行风险应对机制的建立,并以此为基础结合企业的发展情况进行营运资本筹集政策的选择,促使企业价值最大化的目标能够得以实现。企业在选择短期筹集模式的过程当中,需要决策层根据管理人员财务风险态度以及企业的具体情况来科学合理的进行决策,在选择营运资金筹集政策时,一定要能够对以下因素进行充分的考虑:

### 2.1 收益和风险之间的均衡

企业如果要选择激进型政策进行营业资金的筹集,在一定销售额水平上短期资产的比例相对来讲会比较低,因此企业可能会出现较大的偿债或资金短缺风险,而且也不能保证较强的盈利能力。当企业不能按照规定期限进行债务偿还的话,势必会导致其正常的经营活动受到很大的影响。所以说在营运资金筹集政策的选择过程当中,要对收益与风险之间的关系进行综合的考虑,确保风险最小,且能够使企业获得最大的收益。

### 2.2 要保留自身一定的筹资能力

在进行营运资金筹集政策的选择时企业一定要保留适当的机动能力,这样在出现一些不在计划内的资金需求时就可使用。在筹集短期资金时具有较高的灵活性,机动性相对来讲也是比较强的,所以说企业即使会在营运资金筹集时选择激进型政策,也要确保自身能够保留适当的短期筹资能力。

## 3 结束语

总之,营运资金筹集政策对于企业价值的实现有着很大的影响,企业想要确保自身资金具有一定的流动性,并获得最高的盈利,就要根据自身的实际情况选择出合理的营运资金筹集政策。在企业低谷阶段或淡季时,对于暂时性流动资金的需求是非常高的,这时企业可以进行各种暂时性负债的举借,一般情况下,如果企业能够很好的对资金使用进行驾驭,选择配合性筹资政策是最为有利的,因为此种政策的收益和风险配合较为适中,但是具体选择何种营运资金筹集政策,还需要决策层根据企业自身的具体情况做出合理决策。

### 参考文献

- [1]徐妍.企业营运资金筹集的财务政策尝试[J].百科论坛电子杂志,2020(9):122-123.
- [2]谢丽达.我国企业营运资金筹集政策应用研究[J].企业技术开发:中旬刊,2012(6):36-37.
- [3]尚德生.企业营运资金筹集的财务政策[J].中国集体经济,2012(6):142.