

优化资金管理对上市企业的现实意义

冯 伟

(山东胜利股份有限公司,山东 济南 250000)

摘 要:对于上市企业来讲,资金安全状态直接影响投资者的投资决策,提高资金管理能力,对上市企业具有重要意义。然而,很大一部分上市企业忽视资金管理的重要性,资金管理存在问题,给企业带来了资金安全风险。因此,本文将针对优化资金管理对上市企业的现实意义展开探讨,分析上市企业资金管理中存在的问题,并结合现存问题提出建议。

关键词:上市企业;资金管理;财务管理;问题原因;管理策略

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.12.047

1 引言

上市企业要想赢得市场竞争,就要加强资金管理,确保资金分配与使用的合理性,保持良好财务状况,解决好资金管理问题。因此,上市企业应按照管理对象的不同,对各项资金进行针对性的管控,构建具有独立性的资金管理机构,优化企业资金结构,创新资金管理模式,规范资金流过程,解决资金结构不合理,资金运营效率低等一系列问题。

2 优化资金管理对上市企业的现实意义

2.1 有利于增强企业经营能力

资金是企业保持正常运营的物质基础,上市企业必须拥有适量的资金,为企业营运、周转提供财务保障。企业资金管理与控制能力,直接决定企业运营能力,一旦资金链断裂,企业就会陷入经营危机。优化资金管理机制,提升资金管理水平,做好资金预算、计划、调度、核算,提高企业资金周转速度,营造稳定经营环境,有利于企业经营能力的增强。

2.2 有利于企业做出正确投资决策

若企业对自身资金状态把握不准确,盲目进行项目投资,缺乏持续推进项目的资金,就可能导致投资失败,无法取得预期投资效益。对于上市企业来讲,严重的投资决策失误,会降低投资者的投资信心,导致企业无法获得新一轮融资,造成资金链无法正常循环。加强资金管理,做好资金需求规划,根据企业资金状态进行科学投资,

便可规避投资风险。

2.3 有利于企业偿债能力的增强

很多上市企业需要通过融资获得资金,有着大量的流动负债和长期借款^①。若企业偿债能力不足,无法偿还到期债务,就会面临财务危机,甚至无法维持正常经营。企业完善资金管理体系,做好预算管理,与融资管理控制,科学调整负债结构、负债种类、负债期限、负债规模,科学调整流动负债比例,平衡流动资金与流动负债的关系,保持资金链的良性循环,便可有效增强企业偿债能力,使企业借助财务杠杆效应,获得更多的发展资源^②。

3 上市企业资金管理中存在的问题

3.1 运营资金结构不合理

3.1.1 流动资金被大量占用

目前,多数上市企业资金结构不合理,资金分配与使用方面存在着诸多的问题,流动资产与流动负债比例结构不科学,过量投资固定资产,流动资金被大量占用。例如,一些上市企业在进行固定资产投资时,忽视投资风险和偿债能力,投入过大,资金被大量占用,资金周转出现问题,导致资金链断裂,企业陷入资金短缺困境。海南珠江控股股份有限公司的衰败就是由于资金管理不足,盲目使用流动资金,导致企业资金周转出现困难,盈利能力持续下降,逐渐失去优势。

3.1.2 企业资金需求过度依赖银行

国内企业大多资金基础薄弱,为了扩大经营规模,塑造竞争优势,很多上市企业大量向银行贷款。当前多数上市企业都存在负债过度的问题,有着较高的负债率,且资金需求过度依赖银行。在拥有股票融资或债券融资资格的情况下,上市企业过度依赖银行融资,不利于资本市场的可持续发展^①。而且一旦信贷政策调整,企业资金状态就会受到影响。近些年,国家对融资监管越来越严格,银行融资难度提高,导致一些上市企业出现了资金问题,难以满足经营生产对资金的需求,逐渐失去原有市场竞争优势。

3.2 资金运营效率低

3.2.1 现金管理混乱

现金是上市企业资金中流动性最强、获利性最小的流动资产,是企业资金管理的核心内容。现金出现短缺或闲置,都会给企业生产经营带来负面影响。倘若库存现金大量闲置,资金未得到有效利用,就会增强资金使用成本。若库存现金短缺,企业财务保障能力被削弱,就可能要承受巨大的财务压力。然而,很多上市企业现金管理混乱,没有完善的现金利用策略,现金周转率较低,资金价值没有得到很好的发挥,资金运营效率不理想。

3.2.2 短期借款管理低效

目前,大多数上市企业的短期借款渠道是:企业间的资金拆借、内部筹资、银行贷款。为实现快速发展的战略目标,很多上市企业会选择短期借款来加大投资额投入,塑造财务杠杆效应。然而,诸多上市企业存在短期借债管理效能低的情况,短期借款配置不合理,使企业面临内忧外患。例如,鸿林科技股份有限公司就曾因大量的短期借款,陷入破产危机。

3.3 资金管理有效性差

3.3.1 没有专门资金管控机构

要想对资金进行的有效管理,确保资金管理的权威性、专业性,就要构建专门的资金管控机构。然而,多数上市企业未基于资金管理需求,组建专门的资金管控机构。由于管理机构的缺失,资金运营约束力不足,存在盲目投资和投资失误的情况,造成存货资金积压严重,导致企业没有多余资金用于必要的周转,这非常不利于企业的健康、稳定发展。

3.3.2 资金管理模式陈旧

目前来看,国内上市企业对于资金管理的必要性缺乏正确认识,普遍资金管理意识淡薄,对于资金管理理论与管理模式的研究少之又少,资金管理模式陈旧落后。从很多上市企业资金管理的现状来看,普遍停留在事后管理模式中,没有做到统筹全局,事前、事中控制严重不足,造成企业不能及时根据市场变化,及时调整资金结构,最终错失商业机会。

4 上市企业加强资金管理的措施

4.1 优化企业资金结构

4.1.1 提高资金流动性

上市企业要想解决流动资金被大量占用的问题,就要优化资产结构,控制固定资产投资规模,增强资产的流动性。固定资产投资,会占用大量资金,且资金回收难度大、周期长,非常容易诱发资金问题。因此,上市企业要对固定资产投资及其回收情况进行科学规划,避免过分追求投资规模,给企业带来资金安全风险。企业要根据自身的实际情况,合理确定固定资产与总资产的比例关系,科学安排短期资产,保障固定资产周转率在合理范围内。而且上市企业要减少不良流动资产,做好赊销管理工作,避免不良流动资产,造成企业资金的流失。

4.1.2 丰富资金获取渠道

上市企业应转变观念,丰富资金获取渠道,充分利用商业与银行信用筹资,通过信用筹资解决资金问题,降低资金成本。例如,上市企业可选择开具银行承兑汇票的方式,缓解财务压力。银行承兑汇票手续简单,流动性好,能有效降低运营资金成本。在商业信用方面,企业要积极与供应商、客户保持良好的信用关系,利用自身的信用,获得资源,避免资金的短缺。例如,上市企业在原材料采购中,通

过商业信用,便可享受折扣和优惠,有效解决自身日常运营资金不足的问题,使企业保持良好经营状态。

4.2 提高资金运营效率

4.2.1 加强现金管理

首先,上市企业要统一管理资金,统一调配资金,实施“收支两条线”的管理模式,管控支出,确保专款专用。其次,要加强资金分析,可运用成本分析法,合理确定最佳现金持有量,降低资金持有成本,提高资金利用效率。最后,企业要贯彻落实资金内控制度,通过内控约束资金流转,避免管理人员随意支配现金。

4.2.2 加强短期借款管理

短期借款配置结构是否合理,直接决定企业偿债压力的大小。因此,上市企业要加强短期借款管理力度。首先,要建立短期筹资渠道库。可按筹资渠道可提供借款金额的大小、还款周期的长短,进行科学分类,企业在有资金需求时,可根据资金需求的特点、性质,进行借款筹划,在短期筹资库中快速确定筹资渠道,为筹资做好事前准备,科学规避债务风险。其次,要做好筹资渠道维护。为了快速获取短期借款,在建立筹资渠道库以后,要主动与资金提供方保持联系,消除信息不对称的情况,增强双方的信任程度,从而帮助企业更快的获得资金。最后,要对短期借款使用进行约束,要根据筹资目的,制定合理的资金配置计划,不得随意调度使用,从而提高资金运营效率,促进资金价值的充分发挥。

4.3 提高资金管理有效性

4.3.1 构建资金管控机构

要想规范企业的资金流动,提高资金周转速度,就要构建专门的资金管控机构,提高资金管理的专业性,避免资金管理疏忽诱发风险,造成经济损失。具体来讲,上市企业应根据长期的发展战略,组建具有独立性的资金管控机构,负责监督资金运营活动,负责考核资金管理效率。由于企业资金管理具有一定的复杂性,涉及诸多的经济业务。因此,在机构人员配备方面,可将采购、生产、销售等相关管理人员都吸纳到管控机构中,从而实现专人专管,提高资金管理有效性,避免“外行领导内行”情况的发生。

4.3.2 创新资金管理模式

资金管理模式落后,就无法确保资金管理的有效性,难以及时获取到准确的资金运营信息。因此,上市企业应积极革新资金管理模式,加强对信息技术的应用,构建信息化管理平台,通过信息技术跟踪资金的流转过程,从而对资金运营活动进行事前、事中、事后控制。例如,加强对SAP系统的应用,SAP系统的TR模块可对现金、现金预算、FM基金进行管理,能有效提升企业资金管理能力,解决信息沟通滞后问题,大幅度提升资金管理的时效性。

5 结束语

上市企业做好资金管理工作,对资金进行高效利用,才能保持市场优势,实现经营目标。因此,上市企业应积极优化资金管理,优化企业资金结构,加强现金与短期借款管理,提高资金流动性,从根源上增强企业资金运营能力。

参考文献

- [1]单中瑞,童志熠.营运资金管理与企业绩效关系研究[J].商场现代化,2020(11):85-87.
- [2]徐佳玮.新时期下上市建筑企业开展财务资金管理的具体对策[J].财会学习,2021(10):41-42.
- [3]李欣.营运资金管理效率对企业绩效的影响——以电商上市公司为例[J].广西质量监督导报,2021(01):104-105.