

浅谈建筑施工企业防范化解重大财务风险

周雅琴

(山西建设投资集团有限公司,山西 太原 030000)

摘要:建筑施工企业面临的风险复杂多变,财务风险主要表现为资产负债率高、应收账款清收难、债务违约风险大、汇率波动频繁等。建筑施工企业在持续推进我国城镇化改革进程中要把防范化解财务风险放在特别重要位置,降低企业杠杆率,加强应收账款管理,严防债务兑付风险,严控“一带一路”汇率风险等,既防“黑天鹅”,也防“灰犀牛”“蝴蝶效应”,提升财务风险预判、风险评估和综合研判能力,落实财务风险防控措施。

关键词:建筑企业;财务风险;风险防控

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2021.28.124

1 建筑施工企业防范化解重大财务风险的重要性

自党的十八大以来,我国经济运行稳中有变、变中有忧,国内外环境复杂严峻,诸多矛盾叠加,隐患交汇,风险与机遇并存。习近平总书记关于防范化解重大风险重要论述中反复提及要增强忧患意识,提高风险防控能力,着力防范化解重大风险,保持经济持续健康发展社会大局稳定。2021年是我国“十四五”开局之年,8月建筑业PMI上升,景气度回暖,行业有望转暖。

建筑行业进入门槛低,长期处于过渡竞争状态,企业整体盈利水平不高,所面临的风险复杂多变,主要表现在资产负债率高、应收账款清收难、债务违约风险大、汇率波动频繁、法律意识淡薄、内控体系薄弱、安全事故频发、环境污染事件屡禁不止等方面,风险点多面广,存在叠加效应、联动效应、放大效应,易发生风险外溢和蔓延,其中,财务风险是众多风险的核心,其不确定性增大了企业发展的难度。防范化解重大财务风险是建筑施工企业有力应对供给侧结构性改革重大挑战、抵御市场化经营重大风险、克服新旧动能转换重大阻力、解决改革发展稳定重大矛盾的重要保障,是确保打赢防范化解重大风险攻坚战的基础。

2 建筑企业面临的重大财务风险

2.1 资产负债率高

2007年以来我国建筑施工业的负债率总体维持在72%以上,使用万得资讯行业数据库进行分析,2011年至2020年建筑行业资产负债率平均值为77.68%,并自2013年以来逐年下降,建筑类央企的资产负债率长期在80%左右的红线附近震荡,截至2021年6月30日,上海建工、四川路桥、中国电建、中国铁建、中国建筑及中国中铁的资产负债率分别为85.04%、78.18%、76.11%、75.61、74.44及74.31%。

资产负债率居高不下成为建筑企业发展的短板,带来了重大的风险隐患。一是建筑行业不景气,低价投标中标、垫资施工等现象普遍存在,原材料、设备、人工等价格上涨明显,环保支出增多,工程施工类业务毛利率下行压力大,增杠杆趋势明显;二是垫资经营、大额刚性支出、投融资期限错配等事项极易导致企业资金周转不灵乃至资金链断裂,影响正常的生产经营管理;三是应收账款、各类保证金数额较大,资产流动性差,周转率低,占用了企业大量资金,不仅影响资金使用效率,还可能引发坏账风险;四是应付账款数额较大,存在债务兑付风险,还可能引发诉讼纠纷;五是过多承揽需要大量资金投入的房地产类项目以及PPP项目,由于自有资金无法满足资金需求,只能通过融资解决资金缺口,必然导致企业整体负债升高,资

产负债率上升;六是施工企业普遍负债多、权益小,导致资本结构不合理。

2.2 应收账款清收难

建筑施工企业应收账款清欠工作和生产经营同样重要,清欠工作做不好,不仅收入难以真正实现营收,直接影响企业的现金流。清收工作具有长期性、反复性、复杂性和艰巨性。企业应收账款管理的瓶颈难以突破,清欠工作任务艰巨,管理过程中存在制度不够健全、现有制度落实不到位、部门职责分工不够明确、信用管理有待加强、考核力度有待加强等问题,特别是应收账款账面余额持续增加、呆坏账风险高、应收账款周转期长等问题难以解决,持续占用业大量资金,造成长期“出血”。

2.3 债务违约风险大

2017年以来央行采取稳健中性货币政策,美联储加息政策落地,市场资金利率上涨,金融机构将银行授信、担保和主体进行上移,加大了企业的融资难度和融资成本,降低了融资效率,企业偿债压力大。建筑施工企业建设项目多,融资难融资贵,以PPP、BOT、BT等为代表的投融资建设项目投资额度大、投资运营周期长、资金占用严重,还受地方政府制约,面临着不确定的地方政府债务支付风险和信用风险,加之短贷长用等情况使得企业的债务结构不合理,企业债权间接融资比例高、股权直接融资比例低,债务违约风险大。

2.4 汇率波动频繁

后金融危机时代,部分国家采取了多轮量化宽松货币政策刺激本国经济复苏,导致货币竞相贬值,受中美贸易摩擦、英国脱欧等事件影响,国际货币汇率波动频繁,人民币波动幅度不断增大,导致建筑施工企业面临的海外投资环境和风险复杂多变。我国建筑施工企业积极响应国家“一带一路”倡议,“走出去”步伐日益加快,各类建筑企业纷纷走出国门,积极融入海外建筑市场,外币核算业务随之增加,由于海外工程普遍工程量大、工期长,施工期间的设备、物资、材料等价格浮动和汇率变化直接影响工程成本,汇率风险日益成为影响海外工程成本效益、影响企业资金流动和持续健康稳定发展的重要因素。

3 应对重大财务风险的主要措施

3.1 降低企业杠杆率

施工企业需综合考虑宏观中微观环境、自身发展周期、长期战略规划等因素,合理降低杠杆率到可持续水平,可采取以下措施。首先,加强资产负债管理考核,将资产负债率等降杠杆减负债控风险相关指标纳入业绩考核体系,以资产负债率为基础控制指标,对

资产负债率超过警戒线、偿债能力较弱的子分公司实施负债率和负债规模双管控,有效传导考核压力。

其次,通过盘活企业存量资产、资产价值重估等方式优化企业资本结构,持续提质增效,增加资本积累。例如,省级建筑施工企业可抓住国资国企改革有利时机,以国有土地使用权出让方式处置现有划拨经营性土地,利用价值重估增值,提高净资产,降低杠杆率。又如,建筑企业集团可压缩管理层级、减少法人户数,处置“僵尸企业”债务,优化财务报表合并范围。再如,联合投资 PPP 项目设立 SPV 公司时,需在签订合作协议、拟定公司章程等事项前精心设计条款,为实现表外融资筑基。

再次,强化自身财务杠杆约束,本着合理融资规划、适度融资规模、优化融资结构、提高融资效用的原则,合理确定带息负债融资规模和负债比例。

最后,可以通过积极发展股权融资、市场化银行债转股、补充资本金等方式优化企业资本结构:一是与行业相关资产、业务重组及混合所有制改革,引入外部战略投资者;二是充分利用市场化方式和渠道,积极开展市场化债转股,通过专项基金募集设置基金股权,提高权益性融资比重;三是增资扩股,加大股东资本投入,做大做实做优实收资本。

3.2 加强应收账款管理

坚持控增量、压存量的基本原则,以问题为导向,坚持“加速回款”和“加速结算”并重,构建前瞻性思维,进行信用风险管理;强化领导担当,成立专门的应收账款清收领导机构;加大应收款项的清收力度,开展专项清理工作,充分运用市场化手段、法律手段,借助互联网平台和区块链技术,借力造势推进清收,对应收账款账面数进行逐项梳理、核对、签认、清收等,对已完工未结算等项目建立黄橙红预警机制,确保企业应收账款下降并控制在合理水平,加强动态监管,防止先清后超;层层抓严抓实,形成联动机制,抓住重点推进,精准审视落实;建立健全应收账款考核体系,明确责任严肃考核,奖罚追责到位,减少递减效应;坚持定期例会制度和不定期专题会议制度,加强督导检查和对标学习,不断提升应收账款管理水平。此外,可以通过应收账款保理、质押、资产证券化等手段盘活资产,降低应收账款账面数,实现资产出表。

3.3 严防债务兑付风险

一方面要拓展思路,科学编制融资计划,优化融资结构,创新融资方式,实现多品种、多渠道、低成本融资,切实降低财务费用。另一方面要加强债务风险动态监测,及时预警,重点监测资产负债率、已获利息倍数、带息负债比率、现金利息保障倍数、现金比率等重要指标变化,建立长短期借款、债券、中票等各类融资工具统计台账,控制债务规模、结构、成本、使用效率,深入分析融资结构,综合评估财务承受能力,合理配置融资工具,加大直接融资比例,做好资金动态平衡计划,加强对外投资和担保管理,优化债务结构,保障资金链安全,定期分析债务风险情况,加强债券特别是短融、超短融债券风险排查,严防投融资期限错配,提前筹划到期负债的偿还工作,严防债务违约事件发生。

3.4 严控“一带一路”汇率风险

积极参与“一带一路”沿线国家基础设施建设,抓紧“走出去”的良好机遇,互联互通,妥善处理项目所在国的各类关系和挑战,规范企业境外投资行为,引导境外投资方向,明确海外投资项目风险决策机制和风险评估流程,深入了解业务所在国的外汇管制政策和汇

率波动趋势,在前期项目成本测算时充分考虑汇率风险,与项目所在国业主尽量采取固定汇率或美元等强势货币进行结算,与国内大型企业尽量采取人民币结算。密切关注国际经济形势,研判国际货币价格走势,充分利用中国信保、金融机构等专业机构锁定风险、转移风险、化解风险。

4 结论

建筑施工企业在持续推进我国城镇化改革进程中要把防范化解财务风险放在特别重要位置,坚持“谁管理、谁负责”“分级管理、归口负责”“事前评估、预防为主、标本兼治、化解风险”的工作原则,坚持问题和目标导向,坚持考核导向,坚守底线和红线思维,坚决克服畏难情绪,早识别、早预警、早发现、早处置,既防“黑天鹅”,也防“灰犀牛”,避免“蝴蝶效应”,结合“城市更新”“智能和装配式建筑”“海绵城市”“智慧城市”等发展新理念创新工作机制和方法,提升财务风险预判、风险评估和综合研判能力,将财务风险防范意识嵌入每一位财务人员乃至每一位普通员工的灵魂深处,将财务风险防范工作落实到位,责任到人,并作为“一把手工程”抓实、抓细、抓到位。

参考文献

- [1] 习近平总书记关于防范化解重大风险重要论述综述[EB/OL]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1697082184090100597&wfr=spider&for=pc>,2021-04-15
- [2] 范宁.浅谈建筑企业应收账款管理[J].山西财经大学学报,2015,37(S2):79-80.
- [3] 范恒山.抓重点补短板强弱项 决胜全面建成小康社会[J].前线,2017(11):72-77.
- [4] 马健峰.2019年建筑业的机遇与挑战[J].施工企业管理,2019(02):32-34.