

国有企业融资现状分析及优化策略探讨

张文娟

(山西焦煤集团有限责任公司,山西 太原 030000)

摘要:企业谋求发展最快最好的一个途径就是融资,这一过程基于企业财务水平的全面提高,不仅利于稳定资金的获取,同时也能为企业战略发展目标的快速实现奠定坚实基础。从当下市场环境实际情况来看,其存在的显著特征就是复杂化及可变性,此时国有企业要想实现自身竞争实力的提高,为长远发展提供助力,就要注重融资运作方式的不断优化及改进。本文以国有企业融资方式为依据,对国有企业融资现状、优化策略进行了分析探讨,希望能为国有企业融资现实问题的充分解决提供参考依据。

关键词:国有企业;融资现状;优化策略;分析探讨

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.25.028

受所有制不同这一因素影响,我国企业具体有国有企业、民营企业两种之分,其中国有企业是我国重要的民生产业,其科学发展与社会经济发展密切相关,只有为国有企业良好运行提供保障,才能为国有经济稳定、居民生活质量的有效保障提供助力。在激烈市场竞争环境下,国有企业要想确保自身可持续发展目标有效实现,必然需要以大量资金为依托,此时国有企业长远发展的一个重要途径就是选择合适融资渠道和科学融资方式。从目前经济市场实际情况来看,多数金融机构多种融资渠道的提供,为国有企业融资提供了巨大参考。但值得注意的是,鉴于每一种融资方式各有利弊,这就需要对国有企业的融资渠道进行了解,确保所选融资方式在科学合理的基础上,满足自身实际发展需求。

1 国有企业融资的意义

1.1 助推经济发展

企业可持续发展的重要保障是充足的现金流,企业融资中,面临的一个重要问题就是能否通过融资保障自身所需现金流。企业做大做强、经营范围扩大、核心竞争力增强的一个高效途径就是科学合理的融资。而对于国有企业来说,需要具备强大融资能力和充足现金流,如此才能为各项经营战略的实现提供保障。目前,企业融资以内源融资、外源融资为主,其中内源融资是通过企业自有资金及内部留存收益的实现而达到融资目的的一种方式,而外源融资是基于银行贷款、发行公司债、发行债务融资工具、股东投资等等外部渠道的融资方式。内源融资具有低风险、短周期及低成本等优势,但完全依赖企业内部现金及利润的积累,所以企业需要合理利用外源融资达到资金筹集的目的。虽然说外源资金成本高、风险大,但可保障企业融资需求的及时且充分满足。为实现国有企业的融资,就需要建立有效融资机制,对国有企业融资进行全面管控,使国有企业融资得到切实规范。

1.2 辅助拓展业务

在取得有效融资后,企业可以在坚实的资金基础上保障企业业务的拓展。在国有企业改革深化发展的背景下,国有企业要以市场情况为参照依据,注重业务的科学定制与优化,提升国有企业市场份额。为切实实现上述目标,就需要国有企业注重运营效率的快速提高,以市场需求为参照依据,及时开展业务范围调整工作。国有企业发展的基础就是充足的现金流,而国有企业业务拓展环节,要以充足运营资金为前提,进而使自身经济效益、社会效益全民提高。国有企业拓展业务的过程中,受外部市场变化和国有企业经营宏观条件等因素影响,会导致一系列问题的产生,如缺货、设备短缺、无力偿还债务等,都可能会致使金融危机问题出现,甚至更严重的问题也会随之产生^[1]。而通过融资能使宏观环境对国有企业造成的负面影响有效缓解,辅助国有企业资金短缺问题有效解决,基于经营规模的扩大,逐步推进可持续发展目标的实现。

1.3 保障深化改革

自十八大以来,国有企业投资方向的深层次改革方案逐步被提出,此时在国有企业深化改革的过程中,需要强调的一个内容就是在重点行业、领域方面提高注重程度,为国有企业稳定运行提供保障,使国有企业经营能力切实增强。国有企业从传统政府主导型企业转型为市场化企业的过程十分漫长且极为复杂,而要想实现国有企业振兴目标,必须在发展方面加强力度,加快改革步伐。此时,基于科学有效的融资,能为国有企业深化改革提供助力。为确保国有企业一系列改革举措能够获得相应成效,就需要国有企业实施调整,注重产业结构的及时优化,以适应外部宏观经济发展条件。这一目标的实现,需要国有企业以充足经营现金流为依托,将有效财务管理机制积极建立起来,基于财务风险的及时防范与监测,切实保障国有企业深化改革步伐的逐步加快。

2 国有企业融资现状分析

2.1 内源融资水平较低

与外源融资相比,内源融资方式的优势为成本低和低风险,其是以国有企业自有资金、留存收益等为主要融资基础。多数企业获取资金的过程中,通常会优先选择内源融资方式,而在内源融资不能保障企业融资需求得到充分满足的情况下,才会选择外源融资的方式来实现更多资金的获取目标,但外源融资缺点为高成本、高风险、长周期。从目前国有企业实际情况进行分析,国有企业不具备较高的内源融资水平,原因在于内部经营效益低、自有资金不能保障国有企业融资需求的充分满足^[2]。一方面,部分国有企业发展速度缓慢,内部无充足综合管理能力,导致内部融资优势丧失;另一方面,一些国有企业存在经营效率低的问题,市场定位并未随外部环境而进行优化、改进,致使内部资金积累能力较差,无法保障资金扩张、发展需求的满足。

2.2 融资结构不够合理

融资方式、融资渠道的显著特征为多样化、复杂性,且对于不同类型行业的国有企业来说,所需资金量、能承担风险程度均存在差异,所以需要国有企业融资结构随市场及战略目标、经营需求等多方面因素变化进行针对性优化。但从当下我国一些国有企业融资情况来看,融资结构不够合理,融资模式基本雷同,并未随国有企业发展进行优化、调整,有一成不变和固化问题存在^[3]。具体有如下表现:第一,对债务类融资具有较高依赖性,提高了资产负债率;第二,融资证券化水平不足,盘活资产效率不高。立足财务层面来看,国有企业负债率超平均水平的问题极易出现,导致财务杠杆作用由此产生,致使国有企业内部有明显债务风险、财务危机问题存在。

2.3 融资政策亟待完善

国有企业融资的优化与融资途径的拓展密不可分。从当下我国一些国有企业实际情况来看,因融资过程缺少充足政策扶持,加之相应融资平台缺失,致使国有企业融资途径单一化问题越来越严峻,而在国有企业融资缺少可靠政策扶持的背景下,很难从根本上改善企业融资现状^[4]。国有企业融资宏观环境改善的必备因素就是政策扶持,此时只有不断完善国有企业融资政策,才能借助优质平台与环境助推国有企业融资步伐的不断加快,使国有企业融资工作得到切实优化、完善。但从实际情况来看,国有企业融资各方面缺少充足优惠扶持政策,导致国有企业对现有融资方式的选择受到了制约。

3 国有企业融资的优化策略

3.1 提高内源融资水平

部分国有企业存在内源融资水平低、自身缺少充足盈利能力的问题,要想使国有企业融资路径得到有效优化,必须要注重内源融资水平的提升,确保在融资低成本、低风险的基础上为国有企业提供充足稳定的资金,使国有企业对高成本、高风险外源融资模式的依赖程度有效降低。首先,国有企业应注重积极市场品牌形象的树立,基于自

身核心竞争实力的提高,将与自身发展阶段相符的战略目标科学制定出来,同时注重资金需求量的合理预估,使融资风险得到及时防控,进而立足整体宏观层面将利于国有企业自身盈利能力有效提高的经营体制积极制定出来^[5]。其次,要积极培训内部职工,从相关融资理论知识出发,引导职工学习先进理论知识,使职工宏观意识、创新能力得到切实培养,促进国有企业职工工作积极性的大幅提升。最后,要注重内部职工对融资重要性认知程度的有效提高,将专门国有企业融资部门积极组建起来,保障该部门构成人员具备较强融资理论和融资工作实践经验,以此促进国有企业内源融资水平有效提高的同时,也利于外源融资风险的及时控制,并基于外部市场变化的积极应对,促进国有企业经济效益、社会效益的进一步提升。

3.2 优化改善融资结构

融资的方式有很多,一般是以内源融资、外源融资两种为主。前文中阐述过内源融资的优势为低风险和低成本,但缺陷是可获取资金量有限;外源融资有很多途径,外源融资虽然能为国有企业提供充足现金流,但存在的缺陷为风险高、成本高。面对此种情况,国有企业要想使自身融资得到切实优化,必须要注重资金结构的进一步完善。一方面,国有企业应准确定位自身所处行业和发展阶段,基于业务发展规模及资金需求量、风险承受能力等多方面要素内容的综合考量,使内源融资、外源融资比例得以合理分配,进而将适合自身发展的融资结构科学建立起来并进行针对性优化,使融资风险有效降低,达到融资成本的控制目标,保障国有企业融资结构切实优化,促进资金的高效运营,确保有限资金实现更高价值的创造^[6]。另一方面,不仅要注重内部融资管理机制的优化与完善,使内源融资水平有效提高,同时从外源融资方面进行分析,要合理预估现金流并管控风险,基于外源融资成本的合理把控,以此为前提将有效的融资机制积极建立起来,并安排专人组建专门融资部门或融资小组,科学选择融资渠道,针对性调整融资结构,优化融资模式,跟随多方面因素的变化,如市场、发展阶段等,开展及时、针对性的调整、优化工作,促进国有企业整体融资水平的切实提升。

3.3 完善融资政策体系

在国家经济发展中,较为重要的支柱性企业就是国有企业,有效的政府支持可以为国有企业的融资提供帮助。为有效、科学建立国有企业融资机制,政府要将自身扶持作用充分发挥,将完善、配套的政策体系制度建立起来,保障国有企业融资渠道有效拓宽。首先,政府要从国有企业经营发展出发,将对应优惠政策积极建立起来,为国有企业融资提供全面扶持作用,同时将适合国有企业融资的方式、模式、渠道等针对性推出,为国有企业融资渠道的拓宽提供促进作用,使多样化经营体制得到切实发展,保障国有企业综合效益的提升^[7]。其次,政府应注重国有企业融资平台的积极建立,将稳定且多元化渠道提供给国有企业,

保障国有企业有效融资,为国有企业深化改革注入活力。以此为前提,利于国有企业改革的进一步深化,也能使国有企业传统单一的发展模式带来的制约有效突破,而在国有企业跟随市场发展步伐使自身经济优势充分发挥的情况下,能保证大众需求得到充分满足。

3.4 加强管理拓展渠道

国有企业融资管理强化的过程中,要以财务管理的加强为出发点,首先,注意国有企业中长期资本余额的考虑和明确,将债务规模合理确定出来,之后开展债务成本结构、信用重组等的科学调整工作。其次,密切关注国有企业整体资金调度的优化、改善,使阶段性资金余额有效降低,同时注重国有企业资金使用绩效的增强。最后,在国有企业融资能力方面进行强化,基于资金基础的有效夯实,为企业持续稳健发展提供助力;此外,国有企业要基于企业信用的维护为出发点,使偿还存款及负债风险切实规避^⑨。融资渠道拓宽的过程中,第一,企业融资前,应对自身需求、外部社会环境进行全面分析,在资金短缺问题存在的情况下,要确保短时间内筹集资金的目标有效实现,使企业资金渠道得到切实调整。第二,在国有企业筹集专项资金的过程中,要与国有企业融资水平相结合,不应仅在单一银行贷款方面局限,应通过社会渠道实现资金筹集目的。如发行股票或债券等,使企业融资渠道进一步拓宽。第三,对国内外投资者的注意力进行吸引,基于境外债券等发行的方式,使资金来源切实扩大。

3.5 强化风险忧患意识

融资主体不同,商业贷款的风险也会有所不同。国有企业针对正确融资方式选择的过程中,要注重自身真实发展情况的充分考虑,确保选择的融资方式最优化。为实现这一目标,就需要国有企业针对资金市场运行风险进行综合分析,进而秉持严谨、正确态度对融资进行重新审视,基于各种风险情况的仔细了解,以实际情况为依据,确保所选融资方式更具针对性、可行性、合理性,如境外债券的发行过程,要对国际形势进行良好判断,注重汇率波动的充分考虑^⑩。新型银企关系构建的过程中,需要国有企业相关责任人将优良新型银行业务管理模式积极构建起来,正视银行贷款,注重自身实际发展情况的综合分析,加之所需贷款额度的合理设定,为自身还款能力、银行贷款额度相对均衡提供保障。此外,以负债经营方式为前提,国有企业要在资金运作方面加快步伐,使自身银行贷款偿还能力有效提高的同时,基于经济效益的有效获取,辅助良好企业形象的树立。

3.6 完善风险防控体系

制度建设方面,国有企业可对同行业优秀企业经验进行积极借鉴,基于其融资风险管理制度架构的参考,与自身经营特征、环境等相结合,使自身融资风险防控制度架构得到针对性优化、完善,在此基础上与各部门风险防范职责相结合,使管理细则得以清晰明确。与此同时,要从闭

环角度监督评价试运行的融资风险防控制度,基于其中存在问题的分析和针对性修订,有效规范国有企业融资风险防控,使职能交叉、管理真空现象切实规避^⑪。此外,国有企业应注重考评机制的健全建立,要在绩效指标体系中充分纳入各岗位职工融资风险防范表现,同时通过奖惩制度的针对性、单独制定,切实约束、激励表现不佳和表现优秀的人员,使企业各人员规章制度执行的积极性、主动性和相关知识学习的自觉性得以切实激活。

4 结束语

国有企业市场竞争实力和产品生产能力的提升与资金保障密不可分。目前,国有企业资金筹集的重要渠道之一就是外部融资,通过外部融资可保障国有企业改革发展需求的充分满足。但从当下国有企业融资情况来看,有较多问题存在,在一定程度上阻碍了企业的改革发展。面对此种情况,要想为国有企业深化改革提供促进作用,使国有企业融资水平切实提高,就需要以国有企业融资现状为参照依据,针对性解决国有企业融资现存问题,将国有企业融资制度及政策支持等各项工作切实做好,进而为国有企业提供充足资金保障的同时,为其革新发展、产品扩展提供助力。希望本文关于国有企业融资现状、优化对策的介绍能为国有企业更好地开展融资工作提供参考,助推国有企业在新时代的深化改革。

参考文献

- [1]曹雨阳.国有企业融资现状分析及优化策略探讨[J].企业改革与管理,2022(2):126-128.
- [2]寸正旭.国有企业投融资管理中的常见问题及应对策略[J].中国商论,2020(12):46-47.
- [3]孙慧瑛.试论国企投融资管理的现状及优化策略[J].环球市场,2021(27):114-115.
- [4]吴亚东.谈国有企业融资现状及改进对策[J].投资与创业,2020,31(11):25-26.
- [5]张小慧.国有企业融资现状及风险防控措施[J].现代经济信息,2017(28):302.
- [6]王贺敏.国有企业融资现状及风险防范[J].财经界,2020(11):45-46.
- [7]盛君.国有企业融资现状及完善措施[J].中国经贸,2014(2):92-93.
- [8]李瑞瑞.国有企业融资现状分析及优化路径研究[J].当代会计,2020(11):17-19.
- [9]孙敏.国有企业融资现状及风险管控[J].中国集体经济,2016(12):66-67.
- [10]范丽芳.浅谈国有企业融资现状及改进措施[J].现代商业,2019(14):79-80.

作者简介:张文娟(1990-),女,汉,山西人,本科,毕业于天津财经大学,中级会计职称,研究方向:银行贷款、债券融资及非标准融资等。