

新形势下企业集团融资风险及防范策略研究

徐涛

(济宁碳素集团有限公司, 山东 济宁 272000)

摘要: 企业集团在新形势下的发展面临新的挑战和机遇, 融资活动是企业集团维持项目运行以及弥补资金缺口的重要手段。企业集团在发展过程中可以通过融资活动获取资金, 但是融资活动存在一定的风险。企业集团在新形势下的发展要想实现健康可持续性的发展目标就要重视融资风险的有效防范。基于此, 本文对企业集团融资风险防范的重要性以及成因进行了分析, 同时分析了现阶段企业集团所面临的融资风险, 并提出了几点防范策略, 以此促进企业集团的健康可持续性发展。

关键词: 企业集团; 融资风险; 成因分析; 防范策略

[DOI] 10.12231/j.issn.1000-8772.2022.35.030

随着我国市场经济的不断发展, 企业集团在新形势下面临新的挑战 and 机遇。企业集团在新形势下的发展为了弥补自身的资金缺口、稳步运行各个项目活动而开展融资活动。但是, 企业集团的融资活动存在一定的风险。企业集团要想在新形势下实现健康可持续性的发展目标就要重视融资风险的有效防范, 通过科学有效的防范策略降低运营过程中的融资风险。

1 融资风险防范工作在企业集团中发挥的重要作用

企业集团在新形势下的发展只有通过融资活动才能有效弥补自身的资金缺口, 进而利用充足的资金进一步扩大自身的发展规模。但是, 融资活动存在一定的风险, 融资活动中的风险会对企业集团的可持续性发展产生不利影响。因此, 企业集团在发展过程中通过科学有效的融资风险防范工作可以进一步降低融资活动所带来的风险。同时, 科学有效的融资风险防范工作可以进一步提升企业集团自身的财务风险防范能力, 可以促进企业集团内部控制能力的有效提升。另外, 企业集团通过科学有效的融资风险防范工作可以进一步提升自身风险预测和控制的能力, 可以有效降低融资活动中的潜在风险, 从而促进企业集团的健康发展^[1]。

2 企业集团融资风险的形成原因

2.1 外部环境导致了融资风险的产生

新形势下企业集团的融资发展模式更具复杂性和多元性, 所以新形势下融资到期之后企业集团要利用再融资的方式调头。因此, 新形势下外部环境会对企业集团的融资策略产生较大的影响。外部环境主要指国家、地方以及行业的宏观政策环境, 如果宏观政策环境良好, 就会对企业集团的融资活动产生积极的促进作用^[2]。

2.2 融资过程与预算编制缺乏有效的结合

现阶段, 我国一些企业集团在构建预算编制时并没有根据融资活动的特殊性编制科学有效的预算, 这在一定程度上导致融资环节的预算执行力较低, 且缺乏刚性的约束

力。与此同时, 由于企业集团的融资过程与预算编制缺乏科学有效的结合, 融资工作和预算编制工作之间缺乏有效且深入的交流, 这在一定程度上降低了企业集团融资预算编制的执行效果。并且, 企业集团的融资预算执行工作会受管理者融资理念的影响。如果外部环境出现重大变化时, 企业集团的管理者会调整融资预算的过程, 在一定程度上无法促进融资过程和预算编制工作的有效结合。

2.3 缺乏融资风险的意识

企业集团发展过程中财务管理工作发挥着至关重要的融资管理以及平衡融资的作用, 企业集团在新形势下所存在的融资风险主要包括两类, 分别为收益性的融资风险、现金性的融资风险。但是, 一些企业集团内部的管理者和财务管理工作者并没有意识到融资风险的重要性, 认为融资过程就是获取资金、管理资金以及使用资金, 忽视了融资风险对企业集团长远发展所产生的不利影响, 且没有正确认识到市场风险对自身发展所产生的不利影响, 这在一定程度上引发了一定的融资风险。

2.4 缺乏完善的融资风险管理机制

一些企业集团在发展过程中没有严格控制自身的负债规模, 在弥补资金缺口的过程中, 不断提升的融资额度进一步扩大了企业集团的的负债规模, 这在一定程度上大大提升了企业集团的融资成本, 进而增加了企业集团的融资风险。与此同时, 企业集团并没有在内部构建科学且完善的融资风险管理机制。企业集团现阶段所构建的融资风险管理机制并没有将全部的关键风险点包含其中, 且企业集团内部各个部门并没有参与到融资风险防范的工作中, 这在一定程度上大大降低了融资风险防范的能力。与此同时, 企业集团在发展过程中并没有制定相应的应急预案, 没有及时采取有效的措施解决所出现的融资风险问题, 对各项经营项目的有序开展产生了不利影响。

3 企业集团在新形势下所面临的融资风险

3.1 企业集团没有充分发挥出融资资金的真正作用

企业集团的融资方式是多样化的,其中企业集团所使用的以借贷形式为主的融资方式要在融资到期后将融资本金进行及时归还,且要根据借贷合同的相关约定支付一定的利息。所以,企业集团通过借贷模式所得到的资金,一定要利用产品增值的方式、提升服务质量的方式以及项目投资增值的方式进一步提升投资的回报率。但是,现阶段我国许多企业集团在发展过程中并没有充分发挥出融资资金的真正作用,融资资金的有效利用率较低,在一定程度上增加了预期回报的实现难度,且对产品的增值以及项目投资的增值产生了不利影响。由于,企业集团融资资金的有效率较低,对实际运营过程中的项目业绩产生了不利影响,且进一步降低了企业集团运营过程中偿还债务的能力,从而引发了一定的融资风险。

3.2 融资资金的周转率较低

企业集团在新形势下的发展利用融资活动所获得资金需要在具有高质量以及长期回报的项目中实现增值,这样的投资方式有利于企业集团在长远发展中获取高回报^①。但是,这样的投资方式降低了企业集团运营过程中资金的周转效率,如果企业集团没有紧跟时代的发展步伐及时调整资金结构,且如果企业集团内部的资金结构缺乏科学性以及合理性时,运营过程中的投入和产出就会失去平衡,在一定程度上对运营过程中资金的有效周转率产生了不利影响。所以,企业集团运营过程中过低的融资资金周转率会引发一定的融资风险,从而对企业集团的健康可持续性发展产生了不利影响。

3.3 企业集团没有有效控制运营过程中的现金以及等价物

企业集团在一般情况根据自身宏观的发展战略而进行融资,以此获取大量资金维持自身项目的正常稳定运行。但是,如果企业集团流动资产中融资资金的占比较高时,会对自身固定资产的原值产生一定影响,而企业集团的自有资金便会包括运营过程中的债务性融资资金,这在一定程度上导致投资活动中所支出的资金要远远高于融资资金所获取的收入。这种差额在企业集团长期发展过程中会不断递增,不利于企业集团运营过程中自由资金的有效使用,且不利于企业集团在新形势下实现自身的战略发展目标。

3.4 企业集团融资能力较低

企业集团在新形势下的发展要想实现健康可持续性的发展目标,获取充足的发展资金就要开展相应的融资活动。如果融资手段的成本较低,就会对企业集团的长远发展产生积极的促进作用。但是,由于债务融资手段的成本较低,企业集团的资本结构会产生相应的改变,进而提升了运营过程中的资产负债率^②。如果企业集团在运营过程中因突发事件而没有及时偿还相关的债务,就会对自身的征信等级产生不利影响。企业集团在运营过程中如果自身的征信等级下降了,就会影响自身的融资,不利于企业集

团提升自身的融资能力。若企业集团的征信等级下降了,不利于企业集团及时弥补运营过程中的资金缺口,容易导致资金链断裂,对企业集团的健康可持续性发展产生了不利影响。

4 新形势下企业集团防范融资风险的策略

4.1 加强预算编制的执行建设

企业集团在新形势下的发展要重视预算编制的执行建设。首先,企业集团内部的领导层要提高对融资和预算协调发展的重视程度,在制定战略规划的过程中企业集团内部的领导者要有效融入融资预算编制的执行工作,通过预算编制工作引导以及规划自身的融资工作。与此同时,企业集团内部的领导层要针对融资预算编制工作的特点和实际需要制定科学且合理的融资预算编制管理流程,要进一步提升融资预算编制执行的效率和质量,强化融资预算编制执行工作的约束和规范。其次,企业集团在新形势下的发展要重视融资团队的培养和建立,要进一步提升融资团队成员的专业能力和把控能力,以此有效促进预算编制执行战略的有效落实,为企业集团的项目运行提供充足的资金保障。并且,企业集团要进一步提升融资团队的应急能力,以此及时采取有效的措施解决运营过程中所出现的融资预算编制问题。企业集团在发展过程中通过融资团队的培养和建立,既可以有效提升自身风险防范的能力,又可以对运营过程中所遇到的融资风险进行有效防范,以此在新形势下实现健康发展。

4.2 要进一步提升内部控制的管理水平

企业集团在新形势下的发展既要负责相关的融资任务,又要负责相关的发债任务。所以,企业集团在复杂且多元化的融资环境中,要重视内部控制管理水平的提升,以此有利于为各项融资活动的开展创造良好的环境。第一,企业集团在新形势下的发展要根据相关监管机构的要求,对自身的治理制度、融资管理的制度、披露制度进行完善和优化,且在构建科学且完善制度体系的同时对自身的内部控制管理内容进行优化以及完善。第二,企业集团在发展过程中要重视“三会”的建设和完善,在严格遵循现代企业管理制度的同时,对自身的治理流程进行梳理以及规范。与此同时,企业集团要重视内部董事会、监事会和股东大会的相互合作,要充分发挥出“三会”的职能作用,以此对运营过程中的融资风险进行有效防范。

4.3 要对原有的融资方式进行创新和优化

企业集团在新形势下的发展,原有的融资方式已不能满足自身的融资需求。所以,企业集团在新形势下的发展要重视融资方式的创新和完善,以此有效防范运营过程中的融资风险。企业集团要深入分析以及研究新的融资方式,在深入了解以及学习新融资方式的基础上不断创新融资方式以及运用新型的融资方式。如果企业集团在发展过程中资产的负债率过高,可以通过永续债的融资方式降低自身的资产负债率。且可以利用发行公司债和企业债的融

资方式进一步弥补运营过程中的资金缺口。因此,企业集团在新形势下的发展要重视融资方式的创新以及优化,在发展过程中要制定合理且有效的融资方案,以此对财务结构进行不断地优化以及完善,有效防范以及控制运营过程中的融资风险。

4.4 企业集团要有效协调上下的融资发展

现阶段,我国大多数企业集团在处理财务工作的过程中通常采用财务集中的方式,这在一定程度上有效提高了企业集团的融资能力。但是,企业集团内部各个子公司的融资能力降低了,财务集中处理的方式对企业集团内部各个子公司的融资产生了不利影响。所以,目前我国一些企业集团内部各个子公司的财务依赖性较大,在一定程度上提升了企业集团整体的融资风险。因此,企业集团在发展过程中要重视上下融资发展的协调。第一,企业集团要根据各个子公司的特点和实际需要划分不同的融资重点,且要对各个子公司的融资边界进行细化和明确。第二,企业集团要进一步细化以及分解年度融资预算编制,对企业集团以及各个子公司的融资预算进行明确和细化,要进一步细化以及明确企业集团和各个子公司的职责。第三,企业集团要进一步扩大各个子公司的融资权力,从而充分激发各个子公司融资的主观能动性,以此有效防范运营过程中的融资风险。

4.5 要进一步提升企业集团的融资风险防范意识

企业集团在新形势下要想有效防范运营过程中的融资风险,就要进一步提升融资风险防范的意识,意识到融资风险防范的重要性。企业集团在发展过程中要根据融资风险防范的实际需要和特殊性制定有针对性的策略,以此不断提升内部管理者 and 决策者的融资风险防范意识。首先,企业集团要根据预算编制工作和资金管理工作的特殊性和实际需要,设置相应的资金管理委员会、预算管理委员会^⑨,以此科学管理运营过程中的融资金,开展科学有效的预算编制工作。与此同时,企业集团要紧跟时代的发展步伐对自身融资决策的事项进行明确,制定科学且合理的融资标准。其次,企业集团要对融资决策机制进行完善和优化,以此进一步加强内部管理者 and 决策者防范融资风险的意识。另外,企业集团要对融资管理制度进行完善和优化,要不断规范以及梳理自身的融资管理流程,在提升管理者、决策者法制意识的同时,制定科学且合理的制度和机制,从而不断提升企业集团融资风险的防范能力和意识,在新形势下实现健康可持续性的发展目标。

4.6 进一步对资本结构决策进行优化和完善

目前,我国许多企业集团内部资本的结构缺乏科学性,这在一定程度上对融资活动的健康开展产生了不利影响。所以,集团企业要对内部资本的结构进行完善和优化,以此对运营过程中的融资风险进行有效防范。企业集团在发展过程中要构建科学的集体决策机制,且在发展过程中要科学有效地落实集体决策机制,要充分发挥出内部财务

管理工作的真正作用。企业集团在发展过程中要将财务管理工作有效融入各个环节的工作,企业集团可以通过财务管理工作深入且全面地了解自身的运行情况,这样有利于确保融资决策的科学性和合理性,且可以保障融资决策的正确性和有效性,以此对融资风险进行有效防范。与此同时,企业集团要全面且深入地考虑以及分析投入融资金的项目情况,要对项目周期以及融资期限的相互关系进行综合考虑,以此确保投资回报的及时性和安全性。

5 结束语

企业集团在新形势下的发展,对资金的需求量越来越大,进一步增加的融资活动在一定程度上导致企业集团所面临的融资风险越来越大。因此,企业集团在新形势下的发展只有重视融资风险的有效防范和控制,才能在竞争激烈的市场环境中实现健康可持续性的发展目标。企业集团在发展过程中既要重视融资风险成因的深入分析,又要对运营过程中所面临的融资风险进行深入且全面的分析和研究,以此制定科学且有效的融资风险防范策略,充分发挥出融资活动的积极促进作用,进一步提升自身融资风险的防范能力,在竞争激烈的市场环境中实现健康可持续性的发展目标。

参考文献

- [1]赵箭.新形势下集团公司的融资风险及防范策略[J].投资与创业,2021.
- [2]何一鸣.新形势下集团公司融资风险防范策略[J].企业管理,2021.
- [3]郑宗.企业金融经济效益分析及其风险防范策略[J].经济管理文摘,2021.
- [4]李延勇.中小企业审计风险及其防范对策的研究[J].纳税,2020.
- [5]卜家荣.新形势下国有集团企业融资风险的防范研究[J].今日财富,2020.
- [6]吕雪娇.集团企业筹融资途径与融资风险防范的方法探讨[J].中国总会计师,2020.
- [7]苗逢春.新环境下集团企业的融资风险与应对防范分析[J].财富生活,2019.
- [8]王秀勇.探究高新技术企业融资风险与对策[J].财会学习,2019.
- [9]张炯.上市公司融资风险内部控制问题及建议分析[J].商业会计,2019.
- [10]樊培敏.浅析集团公司融资决策管理现状及优化策略[J].经贸实践,2016.

作者简介:徐涛(1980-),男,汉族,籍贯:山东省济宁市,大专,中级经济师/证券部主任,研究方向:企业融资。