

中小企业融资渠道选择与风险控制

郑 艳

(四川省第四建筑有限公司,四川 成都 610000)

摘要:融资是中小企业发展的主要障碍之一,这一问题已引起社会各界的广泛关注。分析企业融资难的原因并找出对策,是所有经济学者关注的重点。当前,企业融资难问题已经严重制约了企业的发展,企业无法获取融资,就无法获取满足企业经营的资金,也就无法维持企业的经营,所以找出企业融资困难所在,并分析其成因,这对解决企业融资难问题是十分关键的。我们必须认清企业融资渠道风险的严重性,采取更加科学有效的措施和资源,引入风险防范和预警体系,预测和监控融资渠道风险,运用有效的方法和措施控制融资渠道风险的进一步扩大。以企业融资渠道为主要研究对象,以A钢材加工有限公司为例,分析了融资有关的相关理论。

关键词:融资渠道;融资风险;直接融资

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.01.115

1 融资概述

1.1 融资的含义

融资是指为公司获取资金的行为和过程,企业的经营活动需要大量的资金,而企业自身的资本不足以支撑企业的所有经营活动,这就需要企业通过自身信用或者抵押物进行借款,以达到完成企业营运目的的资金获取行为。《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对融资的解释是:融资是指货币性交易,即支付超过现金购买的款项或取得资产的货币手段。

对于融资的详细解释:(1)以不同方式向金融机构或者金融中介机构募集资金的经营活动;(2)股权融资与股权发展;(3)持有人与捐赠者之间的直接或间接融资活动;(4)资金的调整,是在大规模社会生产条件下,调整社会经济单位之间盈亏的有效途径和手段;从广义上讲,融资是指资金在所有者之间流动以弥补赤字的经济行为;(5)资金相互作用的过程,包括资金的整合和资金的使用;(6)供应商和客户之间的现金流,是一个资金整合和资金退出的双向互动过程;(7)企业通过一定渠道获得其活动所需资金的。

1.2 融资的方式

1.2.1 银行贷款

银行是企业最重要的融资渠道,目前,大多数企业进行融资都是通过银行进行的。银行按照提供资金的类型将银行贷款分为资本贷款、投资贷款和专项贷款。资本贷款是指企业利用抵押物或是价值物进行融资的行为;投资贷款是企业通过获取投资而采取的融资行为;专项贷款是指企业用于专项途径而采用的融资方式。

1.2.2 债券融资

公司债券是指公司按照法定程序发行的、约定在一定期限内偿还本息的证券,是指发行公司与投资者之间存在一种关系,债权人参与公司的经营管理,但有权

在规定的期限内收回约定的资金和利息。在破产清算中,债权人优先于股东,公司债券,如股票,是有价证券,可以自由转让。

1.2.3 融资租赁

融资租赁是指企业在购买设备或者原材料的过程中,在购买的同时,通过买卖合同,进行分期支付货款或是利用合同进行融资的行为。在这个过程中,企业无需支付购买设备或者原材料的资金,而是通过购货合同进行融资,减少了企业的成本支出,只需要支付一定的利息就可以。

融资租赁是融资与租赁的结合体,虽然是企业的融资行为,但是却和企业的经营、生产联系在一起,具有双重身份,双重功能。融资租赁,对于企业来说,可以帮助企业进行融资,在帮助企业进行融资的同时,提高企业对于融资的使用效率,利于提升企业的创造能力与技术创新。很多时候,企业融资的资金,大多作为企业运营资金投入企业的经营活动中,但是很多时候,这些资金的使用没有办法实时检测的,因此大量融资浪费,而融资租赁可以实现专项融资专项使用,不会造成融资资金的浪费。

1.2.4 海外融资

海外融资主要是指企业通过海外的银行或是金融机构进行融资行为的渠道。这种融资方式比较适合大型企业融资,大型企业具有良好的信用,可以与国外的银行与金融机构建立良好的合作关系。

2 A 钢材加工有限公司融资现状

2.1 企业简介

A 钢材加工有限公司是中钢集团下属的控股子公司,2011年7月,公司正式开业。2012年10月,公司在长春经济开发区建成1万平方米加工配送中心,公司主营业务领域包括:多金属复合材料、汽车板阻尼器、冷轧、热浸不含钢坯、电镀、不锈钢等产品;切割产品、深加工及

JIT 配送。

2.2 A 钢材加工有限公司融资现状

A 钢材加工有限公司由于自身资源不足,业务发展初期产品技术含量低,与同行业中的一家中小型民营企业产品质量差、信誉差;A 钢材加工有限公司缺乏长期的融资规划,没有明确的融资策略,公司的融资行为具有很大的偶然性,A 钢材加工有限公司由于对自身发展的内外部环境缺乏准确的研究和预测,缺乏长远的战略规划,因此出现了缺失;财务管理体制有待完善,这种信息不对称削弱了银行放贷的积极性,这也是银行不能够及时有效地了解企业经营和财务状况的原因。

A 钢材加工有限公司信用非常好,无论是银行、其他金融机构,还是对供应商或客户,A 钢材加工有限公司都非常重视“信誉”二字。确保至少通过产生新债务来偿还旧债务;收到货物后,应在合同规定的期限内支付货款。此外,银行资信审查十分重视对公司财务状况和借款情况的审查分析,在公司评级中也存在关注公司资产规模的倾向。A 钢材加工有限公司的资产规模较小,无形资产所占比重较大,因此,提高 A 钢材加工有限公司的评级需要时间,公司必须加强自身的信用素质培训,因此,使用银行进行融资仍然非常困难。A 钢材加工有限公司融资渠道较少,因为公司性质与规模的限制,公司固定资产较少,没有足够的抵押物,而公司内部资本结构不合理,也限制了 A 钢材加工有限公司的融资方式。

3 A 钢材加工有限公司渠道存在的问题

3.1 直接融资渠道狭窄

A 钢材加工有限公司虽然融资渠道很多,包括银行贷款、亲友贷款、内部员工采购、小额贷款公司、担保公司、风险投资、股权贷款等,但是 A 钢材加工有限公司最常用的融资方式是银行贷款,融资形式相对单一,其他形式的融资渠道,如股份、债券、产权、远期交易等融资方式,要么成本高,要么是 A 钢材加工有限公司带来较高的风险。A 钢材加工有限公司的融资方式很少选择直接融资渠道,不仅仅是直接融资渠道狭窄,即使公司有意融资,不同融资渠道的准入门槛也限制了公司的融资行为,经济的市场化融资需要多元化,应注入新的要素,改进金融工具,促进金融市场与经济之间的有效联系。

3.2 间接融资困难

A 钢材加工有限公司融资渠道狭小,大部分资金来自银行贷款,间接融资占很小的比重,当然中小企业从银行获得的抵押贷款非常有限,贷款必须通过信用审核、抵押评估、保险等方式担保,符号和其他联系根据信用惯例进行。这些过程复杂且耗时。此外,担保贷款负担过高和利息过重是企业限制使用担保贷款的主要原因之一。A 钢材加工有限公司大多数时候进行融资的时候,都会选择直接融资,主要是间接融资十分困难,虽然在程序上要相对简单一些,但是 A 钢材加工有限公司没有足够的担

保物,也不愿意承担过多的借贷利率,而且 A 钢材加工有限公司对于风险的防范能力较差,而间接融资时存在很多外来的财务风险,这些都会对 A 钢材加工有限公司的经营造成不利影响。

4 A 钢材加工有限公司融资渠道存在问题原因分析

4.1 企业管理水平较低

A 钢材加工有限公司的企业管理水平较低。虽然从企业经营的表面来看,企业管理水平与企业融资并无关联,但是实际上,企业管理水平的高低,关乎着企业的资本结构、资金周转、盈利能力以及偿债能力的好坏,企业没有有效的管理机制,那么整个企业的运营就无法正常进行。从生产计划的制定到产品销售都是各个部门之间相互配合的结果,而企业的管理者与财务部门只需要负责对企业的运营资金负责,企业只要拥有足够的运营资金,那么就会持久地发展下去,但是 A 钢材加工有限公司的管理水平较低,管理者不能根据公司的发展进行决策,财务部门财务分析能力较差,无法为公司提供有效的财务分析,企业也就无法进行合理的融资。A 钢材加工有限公司的管理部门构成较为简单,除了行政部门、采购部门、财务部门、生产部门、后勤部门、销售部门之外,再没有其他的管理机制,管理制度相对松散,没有完善的内部控制制度、财务核算制度、存货管理制度,因此 A 钢材加工有限公司的整体管理水平低下,各个部门之间没有有效的沟通与协作,在这种情况下,A 钢材加工有限公司无法及时发现运营中存在的问题,尤其是财务方面出现问题时,A 钢材加工有限公司管理部门不能及时发现,及时解决,这就使得 A 钢材加工有限公司无法判断自身情况,根据自身实际情况进行融资判定,而且由于 A 钢材加工有限公司管理水平较低,管理者无法协调各部门工作,无法根据公司现有情况制定合理的融资策略,往往只能按照公司情况随机选择融资方式,选择的通常是经常借贷的银行或是金融机构,而不是关注融资的金额、利率和便捷。

4.2 抵御市场风险能力差

A 钢材加工有限公司抵御风险能力较差,主要是 A 钢材加工有限公司迟迟未能改革公司管理制度,生产技术不能创新,企业管理体制不科学合理,股票亏损严重,债权管理缺乏科学化。随着对经济的不断调控,通过加强信用风险管理,各银行普遍建立了严格的信用控制制度,加大了信贷人员的压力。由于信用风险高,企业贷款更加谨慎。企业融资过程中风险形成的关键因素是公司的融资规模、债务结构和资金周转,如果一家公司负债过多,就意味着公司负债率较高。公司要偿还债务,必须花很多钱,同时还要偿还高额利率。虽然国家给予的优惠政策可以抵消利息,但公司盈利能力大幅降低,公司净收入减少。同时,由于债务,公司将不得不支付高额利率,加大了 A 钢材加工有限公司成本支出,A 钢材加工有限公司不得

不背负大量的债务,同时,也为公司的股东带来了巨大的财务风险。

5 优化 A 钢材加工有限公司融资渠道的对策

5.1 健全企业融资政策支持体系

5.1.1 多层次的资本市场建设

推动建立多层次的直接融资体系是企业发展的基础,对于企业来说多层次的资本市场建设有利于企业进行融资活动,通过多层次资本市场建设可以建立良好的市场环境,对于企业未来的发展具有十分重要的作用。政府不仅要建立多层次的资本市场,还要优化投资方式,加大力度发展天使投资、风险投资和私募股权投资,积极引导市场资产的倾斜与转移,加大对风险的控制,推动民间资金的融入,加强对中小金融机构的扶持,培养更多的金融人才,制定合理的优惠政策,降低审核标准,简化融资流程,避免不必要的人力浪费与成本浪费,积极发挥委托代理的重要作用,通过多种形式的融资渠道,避免企业因为无法融资而引发财务危机。

5.1.2 全方位的融资服务支持体系建设

为了给企业提供更好的融资服务,应该给予企业全方位的融资服务支持体系,这一服务支持体系的建设可以为企业融资提供更好的环境。在这一体系中,银行可以推出相应的鼓励扶持政策,适当降低审核标准,放宽信贷额度;明确地方金融机构、信贷公司的合法地位,为企业提供更多、更优质的委员会将继续完善立法和规章制度,促进工业经济结构调整,确保国民经济健康发展。

5.2 创新融资手段

对于产业链中的 A 钢材加工有限公司,商业银行可以通过联合担保、贷款等方式提供资金支持;商业银行可以通过联合体贷款为资本金要求高的企业提供资金支持,商业银行可以通过建立科学的评级体系和完善业务流程,完善风险控制和信用体系。在现行市场机制背景下,A 钢材加工有限公司要结合自身发展现状,结合国家财政、金融、信贷实际,充分利用各方利益,利用一切可能的手段,不断为自身发展提供创新融资。

5.2.1 票据贴现融资

A 钢材加工有限公司这种制造公司可以优先选择票据贴现融资的方式。A 钢材加工有限公司作为生产制造公司,需要采购大量的原材与设备,因此 A 钢材加工有限公司完全可以凭借原料和设备采购合同通过银行进行票据贴现融资,这样不仅大大降低了融资的风险性,也降低了银行所需要承担的风险,同时,也避免了大量的审核程序。

5.2.2 发展融资租赁

融资租赁是指企业在购买设备或是原材料时凭借购货合同从银行融资的方式,银行可以根据购货合同先行支付货款,企业按照贷款的方式支付银行利息,与直接向银行借贷相比,增加了直接购买的利息,但是从长远角度

来看,公司不用提前支付购买设备的资金,仅是花费融资所需利息便可以通过银行的担保获取设备。融资租赁对于制造公司具有十分重要的作用,对于制造公司来说,生产设备十分昂贵,制造公司大部分资金都用在生产制造方面,因此往往需要融资的方式购买设备,而融资租赁是最为恰当的选择。

6 结束语

融资活动是企业经营活动的基础,关系到企业资本管理的顺利进行。企业的融资决策决定着企业的资本结构,融资决策往往受制于当时的金融环境,企业的资金来源于不同的渠道和方式。根据使用期限和附加条件的不同,又分为不同的融资形式,对于企业来说,自身的资本结构比较简单,资本较少,必须通过融资活动来完成经营。随着社会主义经济的不断变化,企业要想发展壮大就需要采取明智的融资方式,科学有效地扩张资本,而对于企业融资问题,目前社会各界的关注焦点已经成为解决企业融资问题的唯一基础,这可以加速公司进一步发展,进而促进经济发展。

参考文献

- [1] 隋爱英. 关于中小企业融资渠道风险管控问题的探讨[J]. 商展经济, 2021(8): 71-73.
- [2] 魏春霞. 中小企业融资问题及对策[J]. 中小企业管理与科技(中旬刊), 2021(4): 82-83.
- [3] 刘倩倩. 中小企业融资结构问题及对策研究[J]. 中小企业管理与科技(上旬刊), 2021(4): 99-100.
- [4] 范景华. 中小企业融资难、融资贵问题及其策略探析[J]. 中国集体经济, 2021(10): 86-87.
- [5] 张硕. 试论我国中小企业融资问题及对策[J]. 科技经济导刊, 2021, 29(6): 233-234.
- [6] 高敏. 中小企业融资难、融资贵问题的思考探究[J]. 中国中小企业, 2020(12): 171-172.
- [7] 余健. 中小企业融资问题与对策研究——以江西省为例[J]. 广西质量监督导报, 2020(11): 140-141.
- [8] 《径山报告》课题组. 网络借贷改善中小微企业融资问题[J]. 财富时代, 2020(11): 14.
- [9] 郭家宇, 王长志, 李默, 等. 征信建设缓解小微企业融资难问题的研究[J]. 吉林金融研究, 2020(11): 69-72+78.
- [10] 卜伟. 企业长期投资及融资应注意的问题探讨[J]. 产业创新研究, 2020(21): 85-86+89.
- [11] 王华秀, 李帅. 金融视角下的民营企业融资难问题的法律研究[J]. 法制博览, 2020(26): 191-192.

作者简介: 郑艳(1991-), 女, 汉族, 四川成都人, 本科, 会计师, 研究方向: 财务工作。