

# 企业融资战略研究

汪晶晶

(宁波中鑫毛纺集团有限公司, 浙江 宁波 315202)

**摘要:**企业的日常运作离不开资金保障的支撑,合理施行企业融资战略,有利于推进企业的正轨化发展。但部分企业受思想观念滞后、忽视风险把控等因素的影响,导致企业融资战略实施仍然存在一些不足,需要及时采取相关措施进行改善。本文通过对企业融资战略的相关问题进行分析,希望对企业的融资工作转型起到一定的参考作用。

**关键词:**企业财务管理;融资战略;资金成本

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.05.022

企业想在日益激烈的市场竞争中脱颖而出,还需从经营战略的创新方面入手,立足企业融资战略的现状,采取多措并举的方式提高融资战略管理水平,促使融资工作得以健康稳定推进。还需加强实践经验总结,借鉴优秀的经验,促使企业融资战略更加科学合理,顺应企业现代化发展的需要。

## 1 企业实施融资战略的意义

### 1.1 抓住市场机遇

为满足企业融资的需要,商业银行加大了金融服务产品的创新力度,为企业融资推出了大量新的服务产品及业务,以解决各类企业的资金问题。企业加强与银行的联系,合理实施融资战略,选择最适宜的金融服务产品,不仅可以解决企业规模化发展的资金缺口,有利于改善银企关系。

### 1.2 提高资金使用效率

制定有效的融资方式,对提高企业的资金管理、资金使用效率等方面的意义重大。企业董事会合理规划及制定融资战略,规范落实资金筹划工作,促使企业资金得以稳步运行,可事前预防资金滥用等情况发生<sup>[1]</sup>。

### 1.3 提高企业管理成效

企业合理实施融资战略,能够转变财务人员传统的思想观念及工作模式,积极营造全员支持与配合融资战略工作开展的良好氛围,利于企业整体管理水平的提升,有利于促进企业的转型升级。

## 2 企业融资战略实施现状

### 2.1 思想观念滞后

部分企业领导层及管理层对融资战略实施意义的认识片面,不具备前瞻性意识,尚未根据内外部环境变化及时调整融资战略,无法确保融资战略的全面性、可行性等。员工对融资战略的实施存在疑惑,不利于良好工作环境的打造,无法强化融资战略的适应性。

### 2.2 体系不完善

首先,部分企业的决策机制不完善,与企业的生产经营活动脱节,无法为融资战略规划提供基础保障。其次,

企业的管理机制不完善。未立足企业发展实际制定发展的运行机制;各部门的经营目标未细化,部门间的配合度低。忽视对现有流程及制度的评估、持续优化,流程相对复杂,尤其是非增值流程尚未简化,促使资源浪费的情况存在。最后,绩效评价体系有待完善。考核指标体系、配套制度等方面缺位,促使考核工作形式化,无法准确地评价融资战略规划情况。

### 2.3 融资风险把控不到位

融资风险问题的处理,以事后的处理模式为主,事前的融资项目考核、事中的信息真实度把控等工作展开相对忽视。融资风险的类型多样,但企业的管理手段固化,无法及时发现存在与潜在的风险因素。

### 2.4 融资方式固化

融资方式固化是部分企业融资战略不科学的主要因素,采用传统的从银行借款的方式去解决资金问题,但临近还款期的高额贷款会给企业带来巨大的还款压力。企业的资源有限,内部融资的优势不突出,促使企业的融资水平较低,还需在融资渠道及方式拓展的研究方面加大力度。

## 3 企业优化融资战略的对策

### 3.1 转变思想观念

首先,提高战略意识。董事会在做重要决策时,需具备前瞻性的战略意识,深入了解企业的内外部环境变化情况,全方面考虑、多角度规划发展战略的制定工作展开。尤其是在融资战略的规划中,不仅需充分把握金融市场的变化趋势,还需了解企业发展现状,包括企业的产权优势、资源状况等,合理制定融资战略,充分发挥其在提升企业竞争实力等方面的作用价值。要想合理规划企业的融资战略,需进一步明确行动计划,参照企业的现金流量、实际投资回报等信息,合理分配各职能部门的权责,发挥组织特性的优势,积极促进企业的稳中求进。掌握企业发展状况的同时,了解竞争对手的发展情况,以此不断提高战略意识,增大企业的市场占有率,促使融资战略得以落地,有利于强化企业战略决策的科学性及发展战略

的可行性。

其次,加强企业文化建设。企业的文化对效益空间的拓展、品牌影响力的提升等方面有着积极影响。因此,需加强对企业文化建设的重视。依据企业发展的理念及目标,合理建设内部文化,不断突显出企业的文化价值,强化员工的向心力及凝聚力,满足企业长效发展的需要。一是继承传统文化的同时积极渗透新文化,规范员工的思想行为,强化其责任感,避免出现责任推诿等情况。二是注重对员工的精神文化熏陶。通过访谈等途径,了解融资前后的员工思想变化情况,积极转变股东级别的传统思想,使其保持对融资活动的积极态度,避免出现抵制融资战略实施的消极情绪。管理层需积极进行自主学习,提高对融资战略的认知度,适应新的工作环境及要求,本着引进来和走出去的原则,借鉴优秀的经验,灵活运用新思想、新方式助力融资战略的实施及效用发挥。各级员工意识到融资战略转型对自身价值发挥、效益维护等方面的积极影响,并做好企业内部的宣传工作,及时公布融资活动的信息,解决员工的疑惑,促使全员支持与肯定融资战略实施的良好氛围得以尽快成型<sup>[2]</sup>。

### 3.2 完善相关体系

首先,建立完善的决策机制。基于企业的生产经营活动,在决策组织、决策权、决策主体、决策方式等方面,做好界定、划分等工作,科学制定决策机制,为企业的融资战略规划提供基础保障。要想提升决策机制的合规性及可操作性,还需由董事会的成员进行决策及运作。通过专题会议研讨的方式,促使独立董事的作用得以充分发挥。由监事会监督董事及高管的行为,发现违规行为后,向上级监督部门申请罢免的提议。

其次,完善管理机制。建立科学的管理机制,有利于提升企业的管理水平。管理机制的覆盖面广,涉及财务目标考核制度、全面预算制度等内容。需尽快完善管理机制,有效规范与约束各部门的行为,全面把握部门成本、资产的运作情况,严格把控超出计划的支出,促使管理制度在营造各部门相互合作及良好的监督氛围、推进审计工作落实等方面的作用得以充分发挥。一是建立契合企业发展实际的运行机制。各部门间的关系密切,如高新技术企业,需合理划分软件调试、质检等部门的责任。成立项目责任小组,负责管理项目的细节,依据客户的需求完成生产等工作。成立总工办,负责发现与解决设计方案实施中的问题。二是分解经营目标。将企业的经营目标分解到各部门,明确各部门的目标,组织员工学习与了解目标,要求员工掌握实现目标的方法,确保经营目标能够根据分解的行动计划进行。要想实现企业的整体经营目标,需发挥各部门及全体员工的协同努力,这就需要充分考虑各种影响因素。(1)针对市场营销部门的目标,由市场部的负责人依据销售情况合理制定销售目标,并细分为季度、月度、年度的目标,在其基础上设计营销计划。(2)

针对财务部门的目标,依据企业总体目标制定该部门的目标,规范落实决算工作,加大管控现金流的力度,促使财务目标紧密贴合企业的发展实际。(3)针对人力资源部门的目标,依据企业总体目标制定该部门的目标,合理制订绩效考核等配套计划,辅助员工尽快实现计划目标。(4)针对研发部门的目标,将创新能力、先进技术经过合理的规划,使其形成企业的竞争优势。因此,要想实现研发部门的目标,需加强对核心技术的重视,建设技术骨干队伍,做好培训及激励等工作,吸引和稳住人才,了解员工的思想波动,消除员工的思想障碍。积极引进先进的技术,加大对研发工作的投入力度,做好专利保护工作,促使技术创新体系尽快成型。对外积极拓展合作领域范畴,在产品销售市场方面,逐步向高端客户市场过渡。并加强与高校、科研院所等机构的合作,加速软件产品的研发及成果转化。(5)针对生产部门的目标,依据企业总体目标制定该部门的目标,生产部门需细化内部工作,把握材料、设备等细节。加强与销售、研发、质检等部门的联系,实现信息互通与共享。逐步细化生产控制流程,以生产出高质量、低成本的产品。三是优化核心流程,促使制度落地,提高企业的竞争力。核心流程涉及资源管理流程、价值链流程管理、战略流程等方面。企业需加大评估现有制度、流程的实施结果,及时发现和解决缺陷问题。逐步简化流程,尤其是非增值流程,避免出现资源浪费的情况。企业需不断提高自身的核心竞争力,放大自身的竞争优势,如高新技术企业需通过技术创新强大实力。实施科学合理的管理,促使客户需求及市场在企业发展流程中的积极影响作用。紧跟时代发展步伐,依托现代信息化手段,搭建共享平台,解决各部门间因信息不对称、信息孤岛等原因引起的各种问题,以此持续提高企业的管理水平。

最后,完善绩效评价体系。利用完整的绩效评价体系去评价融资战略的规划情况,利于验证员工的工作成果,有利于确保考核过程的合规性。一是建立完善的考核指标体系,立足企业的发展实际和调整政策机制,合理建立考核指标体系,确保业绩评价工作的客观性。二是建立配套制度,依据战略推进的规范要求,合理制定融资战略。根据融资的评价结果及与预计目标间的差距,动态性地调整融资战略。并由监督机构负责监督融资战略的执行情况。三是组织协调业绩考核。业绩考核工作展开复杂繁琐,需要各部门的积极参与,做好各部门间的协调工作,促使考核工作得以顺利推进。

### 3.3 加强融资风险把控

融资风险在控制阶段,涉及以下几方面:

一是内部控制,积极完善融资风险内部控制的制度。(1)在融资前核实融资项目,了解其是否在融资战略规划的范围之内,了解融资的结构、规模等各种细节。(2)在融资中及时反馈各种信息,由专业的监督人员负责监督信息进度,了解各种因素对资金进度的影响及融资的阻碍。

(3)获得融资后及时交给项目组,监管部门严格监督资金的使用,及时向相关部门报备、审批融资用途的变更情况。(4)要想追加融资的额度或项目,需确保申请报告资料的完整性,以便获得董事会的审批同意。

二是融资危机管理,采取先进的管理手段去及时发现和规避潜在的融资危机,这就需要根据风险预测结果合理制订解决应对方案,出现融资危机后,及时采取最佳的方案去处理,减少融资危机的影响。

三是把控企业融资战略的稳健性风险、杠杆风险。(1)稳健性风险,确保融资决策的稳健性,是实施融资战略的重要前提,有利于规避企业的决策风险。做好稳健性管理工作,把控融资方式进行合理配比、融资的占有方式等工作重点,管理部门需加强对流动负债风险的把控。在各种融资渠道方面,企业流动负债的占比与融资所决策时所承担的风险系数成正相关。流动负债的成本虽然比长期负债、股东权益低,但风险系数最大。因此,在施行融资战略时,需加强对决策稳健性风险的把控,实施稳健性融资决策的同时,建议采取长期融资方式。在资金需求小的情况下,可将超出需求的部分资金,用于短期资本的市场投资,实现部分财务风险的有效弱化。但中小企业因信用等问题,在资本市场中获取充足长期资金的难度较大,促使资本的成本及风险性相对较大。实施风险性融资决策时,为满足短期资金需求、部分永久性资金需求,企业短期融资的占比较大,永久性资金全面退出的难度较大,促使短期融资债偿还的风险系数相对较大。在此过程中,金融市场信用标准不断提高,会促使经营中的财务处理更加困难,未及时采取短期债务风险的化解措施,极易引发较大的财务风险、管理风险,从而导致企业破产。这就需要加强对企业短期融资的优点和缺点的认识,包括降低资本成本、减少企业流动性等。(2)杠杆风险,在融资决策管理中需加强对杠杆风险的关注,融资决策杠杆涉及经营杠杆、财务杠杆等方面,前者是指受固定成本的影响,促使销售额变动率低于利润变动率的现象,常用于决策经营中固定成本的利用。销售额降低后,利润随之下降,企业的经营风险系数不断增大,经营风险与经营杠杆系数成正相关。因此,需不断减少经营杠杆系数,将经营风险降到最低。在财务杠杆方面,投资者需承担的债务成本与企业的债务资本比率成正相关。融资决策的财务杠杆作用,可能会引起较大的收益变动,促使财务风险系数随之增大。债务资本越低,财务杠杆引起的财务风险越小。企业实施融资战略需广泛关注杠杆风险,合理匹配经营杠杆、财务杠杆,有利于较低杠杆的匹配,实现企业财务风险、经营风险系数的逐步减少,促使融资战略目标得以有序推进。

### 3.4 合理选择融资方式

企业融资的渠道和方式多样化,一是资本市场融资,我国主板与创业板、中小板等对企业上市的要求较高,企

业通过上市获取资本市场支持的可能性小。但可选择对接新三板市场,抓住一切可进入资本市场融资的机会。二是债券融资,还需不断提升企业的盈利规模、销售规模、资产规模等,积极对接资本平台,获得发行债券融资的可能性。三是募股权融资,引进私募股权融资会包含偿还款,偿还压力较大,属于直接债务融资。四是间接融资方式,包括信用担保贷款、应收账款质押贷款、股权质押贷款,信用担保贷款与应收账款质押贷款相对实用,实现股权质押贷款的难度较大。建议企业在前期,利用股权交易中心平台同时进行股权融资、间接债务融资。在中期随着盈利、资产等规模的提升,可从股权交易中心逐步向新三板市场过渡,利用新三板平台持续实施间接债务融资、股权融资。在后期从新三板基础层上升到创新层,在债务融资时可以选择发行双创债券等债券,企业依据融资需求,根据明确的资本结构比例,适当采取债券融入债务资金、发行股票融入股权资金等方式,以支撑企业的公司战略落地。企业需充分把握各种融资渠道及方式的利弊,制订多种融资方式的选择方案,对比方案的适用性及可能性,充分发挥融资战略的积极促进作用。

### 4 结束语

企业融资战略落地属于一项系统性的工程,事前的董事会规划、事中执行的监督、事后的评估反馈等环节都是必不可少的。为促进企业的融资战略得以发挥作用,还需在整体发展战略目标、融资方式方案对比选择、梳理前瞻性的战略意识、完善管理机制、融资风险识别及把控等方面下功夫,夯实制度保障、思想保障等基础,促使企业的融资管理工作得以规范落实。

### 参考文献

- [1]刘瑞江.国有企业融资管理问题研究[J].企业改革与管理,2021(13):109-110.
- [2]黄菊.财务环境对国有企业融资战略的影响及对策[J].经济管理文摘,2021(06):14-15.
- [3]留倩,陈华.基于风险投资视角的中小企业融资问题研究[J].价格月刊,2011(06).
- [4]马春光.风险投资参与,会计信息质量与企业投融资效率[J].财会通讯:综合版,2019(21):15-18.

作者简介:汪晶晶(1982-),女,汉族,浙江宁波人,本科,中级会计师,财务主管,研究方向:企业财务管理与内部控制。