

企业投融资管理的潜在问题及对策

高 辉

[盛世永安(北京)投资管理有限公司,北京 102200]

摘要:在企业的发展过程中,投融资是其运行的两种重要手段,通过这两种手段,能够为企业带来更多的经济效益,不断增强企业的发展实力。但是在目前的社会背景下,不难发现市场竞争越来越激烈,在部分企业发展中,受到各方面因素的影响,在投融资方面都面临着较大的问题。因此,本文对企业投融资管理的潜在问题进行了简单分析,并且提出了一系列解决企业投融资管理问题的具体策略。

关键词:企业;投融资管理;问题;对策

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.08.037

1 引言

在我国国民经济的发展中,企业发挥着不可忽视的重要作用。在市场经济环境下,企业投融资比较容易受到多种因素的影响,一旦在决策上出现失误,可能会对企业的发展造成不可挽回的损失。对现代企业来说,要想获得稳定发展,加强投融资管理十分有必要。对此,企业需要重视投融资管理的重要作用,采取针对性、可行性的策略,在解决问题的同时,进一步促进企业的发展。

2 企业投融资管理存在的问题

2.1 投资调查分析不到位

在进行投资决策之前,进行分析预测工作是十分必要的。在具体的调查分析工作中,需要在了解投资项目的基礎上,结合当前所处的市场环境,对多个方面的因素进行分析。比如,行业目前的发展情况是否具备发展前景、企业内部资源是否匹配等。但是在实际的投资管理中,部分企业缺乏长远的考虑,仅仅是对项目目前的情况进行了一定了解,只关注当下的市场环境,缺乏长远的考量。与此同时,如果市场上某一个项目的发展势头较好,所对应的产品需求量就会出现增多的情况,从而引起了部分企业的投资,随后还会引起一大批企业的追逐,大批量地生产对应的产品。在此背景下,其并没有对项目情况进行全面、细致地分析,也没有分析项目是否能够持续性地进行下去,对所生产出来的产品,在成本较高的情况下,为了与市场上的产品价格保持一致,需要以较低的价格出售,而与其他企业所产生的同种类型的新型产品相比,却缺乏与之竞争的优势,没有建立相应的壁垒。如果同一类产品的生产规模过大,在大于总需求的情况下,不仅可能会导致资金无法继续运转下去,还有可能会导致投资出现失败的情况^[1]。

2.2 投融资结构不够合理

第一,投资规模不够合理。对于部分企业来说,其为了获得更多的收益,往往会投入大量的资金。通过这种手

段,虽然能够大大提升自身的发展速度,但是却忽略了自身发展所需的更多软性资源,在自身的扩张过程中,由于投资规模过大,资金的需求量较高,在某些情况下,已经远远超出了自身所能承受的范围,甚至动用了自身的备用金,轻则导致内部运行受到影响,各项工作无法顺利进行下去,重则可能会加大自身的运行风险。第二,在进行投资时,需要重点分析两个方面的因素。第一方面,在当前情况下项目的发展情况。第二方面,未来是否具备发展潜力。如果不能则要在这两个方面的因素进行分析,直接采用收购式的投资方式,很可能导致在后续发展中资金面临无法整合的情况,进而导致资金浪费,无法最大程度地实现企业的投资利益。第三,对目前大部分企业而言,其在进行投资时,在资金的应用方面具有比较明显的倾向性。比如,主要是应用在人才的培养、技术的引进方面,往往需要经过较长的时间投入,在进入中期之后,才能够看到一定的收益。部分企业为了在短时间内得到收益,没有对市场上的情况进行全面的分析,也没有了解某一种产量的需求变化情况,直接扩大了生产规模。在此发展背景下,比较容易导致产品出现积压的情况。再加上部分企业的投资模式比较单一,弱化了设备在生产中的作用,比较重视对同一类型产品的生产,在市场上的竞争中始终处于弱势地位,企业资源浪费的情况比较严重^[2]。

2.3 融资渠道不通畅

在企业的正常运行过程中,各项工作的开展都需要保证有足够的资金。与此同时,为了应对可能会出现的情况,储备固定的资金十分有必要。从目前大部分企业发展的整体情况来看,主要有两个融资方式。第一,内源性融资。这种融资方式看似比较简单,几乎不会受到外界因素的影响,且具有成本较低的优势。但需要注意的是,融资规模十分有限,且所获得的资金额度较低。第二,外源性融资。这种融资方式比较常见,也是现阶段主要的一种方式,虽然应用的频率较高,能够在一定程度上缓解融

资方面的问题,但是较容易受到各方面因素的限制,且需要消耗较高的成本,应用难度较大。第三,对小型企业来说,在一开始的发展中,其受到客观条件的限制,经营规模比较有限,在进行银行贷款时,自身信用条件有限,需要面临的限制性条件较多,再加上审批程序较多,往往需要等待较长时间,短则需要一个月左右,长则需要等待几个月以上的时间。与此同时,就算审批通过,所获得的额度并不高,期限也较短。从商业银行的层面上来看,与小型企业相比,其更愿意与发展规模较大、具有实力的企业进行合作,对正处于发展期的企业来说,进一步加大了其融资的难度。第四,部分企业的经营模式比较特殊,其是否能够正常运转,主要取决于资金是否能够在一定时间内回笼。而在资金的流通环节,对市场上的波动比较敏感。比如,如果其产品的销量出现比较大的波动,将会直接导致资金的流通受限,甚至可能会出现资金链断裂的情况。而对部分企业来说,其产品销售的波动幅度较大,内部人员的流动性较强,发展过程中的缺陷较多,由于融资渠道的单一化,导致其需要面对较高的债务风险^[3]。

2.4 融资风险大

在开展融资活动过程中,在进行各个环节的工作时,不可避免地会产生大量费用。不管是什么类型的融资,都需要承担一定的成本,如果融资的方式不同,所产生的风险形式也会有所不同。在企业发展过程中,要想使各个环节的经营活动能够顺利进行下去,需要足够的资金保障。在资金的流通过程中,如果其中的某一个环节出现了问题,都会在不同程度上影响正常的生产活动,在严重的情况下,可能会导致企业无法继续运行下去,后果十分严重。部分企业的经营属性比较特殊,发展的周期相对较长,在此过程中,其一旦遇到管理上的问题,或者经营出现异常,都会对其信贷能力造成负面影响。与此同时,在一开始的发展过程中,部分企业可用于抵押的资产较少,要想通过复杂程序从银行中获得足够贷款,几乎无法实现。在此发展背景下,企业正常的生产活动、经营活动,很难持续性地进行下去,为了解决问题,在遇到资金方面的问题时,可能会选择一些比较特殊的融资方式。但是需要注意的是,特殊融资方式虽然比较方便,能够在短时间内解决经营上的问题,但是需要承担更高的债务成本,一旦选择这种融资方式,会在很大程度上影响企业的健康发展^[4]。

3 解决问题的具体对策

3.1 明确投融资的目标与方向

第一,在进行投融资之前,需要有专业人员进行全面的分析工作。要从多个方面进行全面的分析,以投资活动为例,要对产品的竞争情况、占用率,包括对竞争对手、风险等方面,都需要根据项目的情况作出进一步的判断,可

以将所搜集到的信息进行整合,转化为数据的形式,通过专业化的分析工作,呈现出分析结果,为下一环节工作的开展提供依据。然后,还需要结合企业自身的发展情况,除了需要考虑资金来源方面的问题外,还需要考虑资金是否能够顺利周转,制订出详细的投资分析报告,保证项目后续有良好的发展前景^[5]。第二,在项目进行过程中,需要对开展情况进行了解,定期分析项目的需求情况,在发现企业能力不足时,需要根据实际情况制订出详细的应对方案。对资金的流动情况要做到全程监督,做好对每一次资金使用情况的登记。在项目开展一段时间之后,可以对所取得的效益进行分析,通过客观的总结和评价,判断是否达到了预期的投资目标,如果出现异常或者不合理的方面,要找到原因,并通过总结形成信息反馈机制,为后续其他项目的开展提供重要参考。第三,在制订投融资计划时,可以以年为单位,结合预算进行制订。尤其是在进行投资规划时,要避免仅考虑短期的利益,要从长远的角度来进行分析,明确投资的目的。第四,在出现新的项目时,要学会选择与自身发展相适应的项目,避免出现盲目选择的情况。在必要的情况下,可以由专业人士进行分析工作,或者由中介机构参与进来,要保证项目的进行在自身能够承受的范围内,避免为企业的发展带来更大的损失。

3.2 优化企业融资结构管理

第一,企业需要从自身的发展入手,了解自身发展优势,对所处行业未来的发展情况进行进一步分析,结合自身发展潜力,从多个不同层面进行深入分析,确定投融资规模。对内部管理人员而言,要避免从单一的角度思考问题,要根据企业当前的实际情况,选择最合适的投资项目。第二,在企业发展过程中,对自身存在的缺陷、优势,都需要从整体上进行客观把握,在资金的使用方面,要尽可能地利用在自身发展的优势环节,从而进一步提升资金的使用率。第三,不管是在任何发展时期,都需要重视对人才的应用,在扩大发展规模的同时,要不断转变经营理念。第四,在企业的融资管理环节,在闲置资金较多时,并在保证自身各项工作不受影响的基础上,为了避免资金出现浪费情况,可以用于低风险利益性项目的投资方面。与此同时,在财务管理活动方面,对有利于自身发展的活动,要将部分闲置的资金进行规划,从而使自身在遇到突发情况时,能够具备应对风险的能力,要通过系统的分析,留出足够的备用资金。第五,在资金结构的优化方面,还需要从管理手段入手,不断优化融资管理方法。比如在对固定资金和流动资金进行分配管理时,需要对资金流动的情况进行把握和控制,在各个环节上保证资金和其他资源调动的合理性,对每一次资金的流向,都需要做到专人管理、监督、反馈,避免由于人员方面的失误或

者操作不当,而出现经济损失的情况,一旦发现其中某一个环节出现异常,要第一时间进行调整,做好对融资活动的管理工作。

3.3 拓宽融资渠道

为了解决融资渠道单一的问题,可以从以下几个方面进行管控,从而达到拓宽融资渠道的目的。第一,在目前的社会发展背景下,如果一家企业能够拥有良好的信誉,在融资方面将会更加轻松,也会有更多可以选择的权利,所以在经营过程中,要加强对自身信用的积累与维护。第二,对部分比较有发展潜力的企业而言,可以寻求与其他企业(同行业或者上下游,或者兼而有之)之间的联系,在彼此之间建立合作关系,可以将各个企业的优势整合起来,建立一个统一的担保机构,尤其是对小型企业而言,联合起来能使其具备信用优势,帮助其了解更多与融资相关的信息,在向银行进行抵押时,还能同时开展其他环节的工作。比如营销工作、生产工作等。第三,在偿还贷款资金时,还可采用联合贷款方式,利用现有的专项资金,将这部分资金作为主要的融资来源。通过这种形式,能够实现行业之间的互帮互助,达到多方融资的目的。这种方式不仅可以使融资活动的信用风险得到大大降低,并且还能在很大程度上满足企业的贷款需求。第三,据调查发现及数据显示,近些年来企业的数量呈现逐年上升的趋势,并且部分企业经过长期发展,已经取得了较大进步,发展成效十分显著。但是不难发现,规模较大、实力雄厚的大型企业却不多,现阶段以中小型企业为主。针对这种情况,政府可以参与进来,构建以中小型企业为主的互联网金融融资服务平台,由相关部门进行专门的监督工作,可以鼓励一些有一定发展实力且有知名度的企业参与到融资竞标中。在这种发展模式下,能够加快各种类型融资信息的传递,不管是投资者还是资金需求者,都能更快地掌握自己想要了解的信息,还可通过对技术手段的应用,实现信息之间的有效连接,避免出现信息不对称的情况,从而解决更多企业在融资方面的问题。

3.4 提高企业风险管理意识

从理论上来说,不管是任何的投融资行为,都存在或多或少的风险,这就需要通过提高风险管理意识。第一,对可能会出现的风险,需要通过全面、细致地分析,建立与之相应的预警机制。在此机制的基础上,对投融资还要进行进一步研究,分析其中的潜在风险,根据风险的程度、类型等指标,将其划分为不同等级,做出正确的判断,并制订出与之相对应的、切实可行的控制和预防策略。第二,结合企业发展的情况进行风险管控,根据自身承受能力对风险作出应对举措。在实际的经营活动中,由于所涉及的环节较多,其中包含不少细节性的内容,比较容易忽视,这些内容在受到市场环境的变化,或者其他因素的

影响时,都有可能会对投融资行为带来一定的风险,如果风险过大,超出了自身所能够承受的范围,在不得已的情况下,放弃此投融资行为十分有必要。不同的企业,其经营属性不同,所处的行业不同,再加上发展的规模存在比较明显的差异,就算是同一个投融资行为,所带来的风险也会存在较大的区别。由此可见,不管是对风险的分析环节,还是事先的判断环节,都需要结合企业发展的情况进行。第三,企业的风险管理不是一个部门的事情,需要相关部门通力合作,及时根据实际情况作出调整与应对。对于各个行业在特定时期内的发展情况,包括企业的生产情况,相关部门可以参与进来,进行专门的分析和统计,从而得到真实、可靠的数据。对于与生产相关的检测结果,需要及时提交给相关部门,进而向相关行业、企业等进行通报,使其能根据检测的数据,对下一环节的生产计划、投融资力度进行及时调整,使投资行为更加合理、科学。第四,对于可能会对安全生产环节产生负面影响的部门、行业等,就要对其运行的实际情况进行重点关注、检测。同时对需要进行整改的部门、行业等,在后续的工作中要及时跟进,保证整改措施的落实。第五,对各个行业、企业的发展情况,要建立相应的动态预警系统,根据特定的行业发展特点,评定其所处于的风险级别,在特殊的情况下,可以对其进行风险预警,通过这种方式,能够提升企业应对投融资风险的能力。

4 结束语

综上所述,解决企业投融资管理潜在问题的具体对策十分重要。对此,企业需要明确投融资管理中的问题,从多个不同的方面入手,对任何投融资行为都需要考虑各个方面的因素,通过慎重考虑,做出正确决策,从而为企业营造一个良好的发展环境。

参考文献

- [1]苗丽丽.我国中小企业融资问题与对策研究——以中农公司为例[J].中国集体经济,2021(01):85-87.
- [2]孙皓,周祉艺,傅陶莎.“区块链+供应链金融”背景下中小企业融资问题研究[J].现代商业,2020(36):48-50.
- [3]李思贤,熊信.政府应对实体企业利用资本市场融资问题研究——以贵州黔南地区为例[J].中国市场,2020(30):35-36.
- [4]李长春,李秋红,宁建文.面向互联网金融模式的中小企业融资问题[J].中国中小企业,2020(10):170-171.

作者简介:高辉(1981-),女,汉族,北京人,中级职称,副总经理,研究方向:投融资财务管理。