

企业融资策略与风险防范

李卓鸿

(内蒙古公路交通投资发展有限公司, 内蒙古 呼和浩特 010000)

摘要:当前形势下,我国社会经济得到了较为迅速的发展,各个行业均随之实现了进一步发展。这种情况下,企业内部企业数量大幅增加,企业在发展过程中面临着较为严峻的竞争,企业发展机遇与挑战并存。融资是企业筹措资金的重要途径,能够保证企业内部资金链的稳定,对企业的发展有着不容忽视的影响。但是值得注意的是,企业融资的方式较为复杂,而且在融资过程中存在着一些风险,企业稍有不慎便会受到融资风险的影响,严重时会影响企业的健康发展。笔者在本文中研究分析了企业融资策略与风险防范措施,以期能够帮助企业优化调整后续融资策略,规避融资风险,以此促进企业的健康发展。

关键词:企业融资;融资风险;风险防范

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.08.052

1 引言

目前,融资在企业的发展过程中较为常见,高水平的融资对企业的发展有着极大的帮助,能够为企业源源不断的动力。如不能强化融资风险管控,则会导致融资过程中风险事件的出现,对企业的经济利益和社会声誉会造成一些损害,甚至会导致企业破产。目前,我国企业在发展过程中逐渐认识到了融资的优势及风险,并积极改进相关工作,以此能够加强对融资风险的管控,筹措更多的资金来实现自身的进一步发展。但是由于多方面因素的影响,企业融资风险仍旧难以得到有效规避,融资策略需进一步调整,融资风险管控水平还有着较大的提升空间。本文从企业融资方式及影响融资方式选择的因素入手,提出了具体的融资策略,并在充分分析融资风险的基础上提出融资风险管控方法,目的是帮助企业更好地规避融资风险,为企业后续发展做好铺垫。

2 企业融资的方式

2.1 股权性融资

2.1.1 原有股东增资

原有股东增资是企业融资的重要方式,在企业融资中有着较为广泛的应用。在企业的发展势头良好时,企业股东会加大对企业的资金投入,以此促进企业的进一步发展。在企业的发展情况不理想、资金短缺时,企业股东可以通过增资的方式来为企业注入资金,以此保证企业资金链的稳定,从而保证企业的健康发展。

2.1.2 引进战略投资者

在企业融资过程中,应注意引进战略投资者。一般情况下,发行人与战略投资者在业务方面的联系较为密切,而且战略投资者往往需要长期持有公司股份,因此,投资具有较为明显的长期性。而且战略投资者的投资具有全局性的特点,对行业有着较大的影响。此外,战略投资者的角色有可能出现一些变化,且通过无形资产投入、技术投入、资金投入等多种方式完成投资。

2.1.3 上市融资

上市融资是企业筹措资金的重要手段,对企业的发展有着极大帮助。上市融资能够帮助企业在短时间内获取大量的资金,对企业现代制度的建立有着一定的推动作用。而且上市融资能够为后续融资打下良好的基础。但是值得注意的是,上市融资需要较长时间的准备,而且对红利分配权力及企业经营管理有着一定的影响^[1]。

2.2 债权性融资

2.2.1 金融机构贷款

金融机构贷款是债权性融资的重要手段,能够帮助企业筹措较多的资金。金融机构贷款是一项较为复杂的工作,其可以分为不同的类型。从期限角度对金融机构贷款进行划分,主要包括长期、中期及短期贷款,从是否存在担保进行划分,包括担保贷款及信用贷款,在资金用途方面进行划分,则分为固定资产贷款及流动资金贷款。

2.2.2 发行企业债券或短期融资券

企业在融资过程中可以通过发行企业债券或短期融资券的方式来筹措资金。但是值得注意的是,企业债券的风险性较高,公司应在规定时间内按照既定利率来偿还债券利息,并在固定时间内完成还本付息任务。

2.2.3 票据融资

票据融资也是企业融资的重要手段,能够帮助企业筹措大量的资金。票据融资的成本较低,而且操作较为简单,能够帮助企业快速变现,对企业资金周转有着极大的帮助,能够保证企业资金链的稳定。

2.2.4 其他债权性融资

在融资过程中,企业可通过法人账户透支、信托融资、融资租赁等债权性融资的方式来完成资金筹措任务。这类融资方式的规模不会受到限制,而且相对较为灵活,能够有效解决企业在资金方面面临的问题,对企业的发展有着极大的帮助。

2.3 其他融资方式

2.3.1 可转换公司债券

在实际工作中,企业可以通过可转换债券来筹措资金。可转换债券既存在股票属性也存在债券属性,是股票买入期权与普通公司债券的结合,且可转债可设置赎回条款、回售条款等,因此,投资者及发行公司都拥有选择权,可转换债券在企业资金筹措中有着灵活性较强的优势¹³。

2.3.2 商业信用

在企业融资过程中,商业信用融资方式有着较为广泛的应用,并取得了优异的成绩。在实际工作中,企业之间可通过商业信用的方式来拆借资金,这种情况下,资金问题能够得到有效缓解。而且预收货款、商品赊购等方式也是商业信用融资的重要手段,能够帮助企业完成短期融资,在缓解企业资金压力,保证企业资金链稳定方面效果显著。

2.3.3 资产证券化

在企业融资的过程中,发行人能够向特定发行人出售流动性较差但现金收入属性可预测的资产组合或是资产,也可通过信托的方式向特定发行人提供基础资产,这是资产证券化的重要手段,在企业发展中有着较为广泛的应用。

2.3.4 外资融资

在企业融资的过程中,国际商业贷款、外国政府贷款、海外发债、吸收外商投资、海外上市等方式也受到了较高的关注,通过外资融资的方式能够帮助企业获取大量的资金,对企业的发展有着一定的推动作用。

3 影响企业融资方式选择的因素

3.1 外部因素

企业在选择融资方式时会受到外部因素的影响。在企业融资的过程中,经济环境、金融环境及法律环境均有着不容忽视的影响。在选择融资方式时,企业应注意分析金融政策,明确相关法律法规要求,并充分考虑到税率的变动,规避各个方面因素的影响。而且企业在融资过程中应分析经济政策及经济状况,及时作出调整,以此保证融资的效果¹⁴。

3.2 内部因素

内部因素对企业融资方式的选择也有着极大的影响,企业实际工作中应加以注意。在融资过程中,企业应明确行业发展情况,充分认识到企业的信誉、规模,评估企业在行业中的地位及竞争力,对企业财务状况、经营管理情况、盈利能力及发展前景进行细致分析,加强对内部因素的管控,合理选择融资方式,以此实现筹措资金的目的。

4 融资策略

4.1 融资策略的类型

4.1.1 激进型融资策略

在激进型融资策略中,短期资金不但满足全部波动性流动资产的资金需求,还需满足部分稳定性流动资产的资金需求。长期资金负责一部分长期性流动资产、全部长期资产的融通。

4.1.2 适中型融资策略

在适中型融资策略中,企业尽可能贯彻筹资的匹配原则:长期投资由长期资金支持,短期投资由短期资金支持。通过适中型融资,企业负债到期、资产使用周期的时间能得到妥善处理,能够保证企业资金链的稳定。

4.1.3 保守型融资策略

在保守型融资策略中,非流动资产、稳定性流动资产的融通均借助长期资金来完成。另外,还有因偶发性波动或是季节性波动而产生的临时性流动资产需求,仍需通过长期资金来满足¹⁵。

4.2 融资策略的选择

在融资策略选择的过程中,企业应注意分析货币政策及经济环境,依据实际情况合理选择融资策略,以此保证融资效果。保守型融资策略在紧张的货币政策下有着较为广泛的应用,在保证企业资金链稳定方面效果显著。激进型融资策略在宽松货币政策下应用较多,资金链相对稳定,而且资金成本较低,能够帮助企业在宽松的资金市场下完成资金筹措任务。

4.2.1 按照资本成本先低后高的原则:先内后外,先债后股

企业在融资过程中应坚持先内后外,先债后股的策略。在实际工作中,因为外部融资涉及到筹资费用、资金占用费用等,往往资本成本高于内部融资,所以企业应按照内源融资、外源融资的顺序开展工作。

4.2.2 优化债务筹资渠道,提高直接筹资比重

在融资过程中,企业应注意优化债务筹资渠道,提高直接筹资比重。企业实际工作中应注意开展金融租赁,重视中期票据融资,加强对筹资成本的管控,合理发行短期融资券,对债务结构进行优化调整,规避利率风险,促进企业债券筹资比重的提升,将银行信贷资金比重下调,并加强对银行信贷规模的管控。

4.2.3 积极推动股权筹资,改善资本结构

在融资过程中,企业应明确资本金不足方面存在的问题,在工作中高度重视产业投资基金的设立,以此保证资金的稳定供应。在实际工作中,企业应树立良好的声誉,提高自身的影响力,以此为资金筹措打下良好基础。

4.2.4 创新筹资方式,拓宽筹资渠道

新形势下,企业在融资工作中应注意创新资金筹措方式,通过发行信托计划及证券化的方式来丰富资金筹措渠道,保证企业资金链的稳定。在实际工作中,企业应注意多渠道资金获取途径的建立,坚持通过不同的方式筹措资金,注意分析市场情况,明确市场发展趋势,挖掘和利用政策资源,以此保证融资工作的高效有序开展¹⁶。

4.2.5 开展融资招标或询价

在实际工作中,企业要想提高融资工作的开展水平,应注意融资招标与询价工作的开展。企业应高度重视相关机制的建立和健全,加强对金融机构的审核和管理,对金融机构的综合贡献度、服务情况、报价高低进行综合考量,以此降低融资成本,实现企业利益最大化。此外,企业应注意对资金

市场进行分析和预测,充分掌握贴现率的变化,合理应用票据贴现来完成融资工作。

5 融资风险

5.1 政策风险

在企业融资的过程中,政策风险是较为常见的。企业在发展过程中比较容易受到政策方面因素的影响,一旦国家政策出现变化,企业融资工作的开展会受到影响。企业如不能加强对政策的研究与分析,会导致融资策略与政策相矛盾的情况,这种情况下,企业融资工作开展水平较低,会影响资金的筹措⁷。

5.2 市场风险

在实际工作中,市场风险也对企业融资有着极大的威胁。金融市场是不断变化的,企业在资金筹措的过程中必须加强对市场的分析,依靠市场完成融资。在融资过程中,市场资金面紧张会影响融资的进程和效果,而且投资者对融资方式的认可度较低会限制融资工作的开展,对企业资金链的稳定有着一些负面的影响。

5.3 利率及汇率风险

在经济发展的过程中,利率及汇率会出现一些变化,这种情况,企业融资工作的开展也难以避免地会受到一些影响。利率及汇率并不是一成不变的,在基础利率出现变化时,企业筹措资金的成本会出现明显的变化,这会对企业的利益造成一些损害。

5.4 经营风险

在企业融资过程中,经营风险是不容忽视的。部分企业在发展过程中经营管理水平较低,会影响企业内源融资能力,在一定程度上加大了企业融资的难度,企业要想筹措资金必须借助外部融资,这种情况下,企业融资成本大幅增加,会对企业的利益造成一些损害,甚至会导致恶性循环的出现,不利于企业的健康发展⁸。

5.5 财务风险

财务风险也是企业融资过程中较为常见的风险,其会影响企业的正常融资。一般情况下,将财务风险分为股权融资风险、债券融资风险两种。在股权融资中,投资者会影响原有股东对企业的控制,而且对企业后续融资方式的选择造成一些限制,会在一定程度上加大企业经营管理的难度。在债券融资中,企业需要还本付息,企业出现财务危机的概率较高,对企业的长久健康发展有着极大的威胁。

6 融资风险防控策略

6.1 强化系统性风险防控,分析经济形势与货币政策

要想加强对融资风险的管控,企业应注意强化系统性风险防控,注意在工作中分析经济形势与货币政策,及时依据实际情况对融资策略进行优化调整,以此规避相关因素的影响,保证融资工作的顺利开展。

6.2 拓宽筹资渠道,拓展公司融资来源

在实际工作中,企业应注意与金融机构与投资机构保持密切的沟通合作,优化融资网络,打造利益共同体,为融资

工作的开展做好铺垫。而且企业应注意为投资机构入股提供便利,充分发挥投资机构的积极作用,降低资本市场融资的难度。此外,企业应优化调整融资格局,以此有效规避融资风险⁹。

6.3 优化资本结构,保持资产流动性

在融资过程中,企业应注意加强财务风险防范,优化资本结构。企业应树立较强的风险防范意识,对融资计划、还款计划进行合理的安排,以此缓解还款压力。而且企业应注意对资本结构进行调整,严格控制负债比率、负债数额,在保证利益的同时规避风险。此外,企业应注意保持资产的流动性,提高资金利用水平,避免资金的浪费。

6.4 建立健全财务风险分析与监管机制

在融资风险管控工作中,企业应注意建立健全财务风险分析与监管机制,提高风险识别手段,高度重视融资过程中的风险管控,打造财务风险分析系统,建立风险预警机制,将企业偿债能力指标分析常规化,关注指标变动及同行业对比,及时发现和处理存在的风险,减少融资对企业权利结构的影响,降低融资成本,保证企业融资的顺利进行¹⁰。

7 结束语

综上所述,融资能够帮助企业筹措资金,对企业发展有着较大的帮助。在融资过程中,企业应充分认识到融资的积极作用及其存在的风险,树立较强的风险防控意识,明确企业融资方式、融资风险、影响融资策略选择的因素,在工作中通过强化系统性风险防控,分析经济形势与货币政策、拓宽筹资渠道,拓展公司融资来源、优化资本结构,保持资产流动性、建立财务风险分析与监管机制等方式来强化企业融资风险管控,切实提高企业融资水平,以此为企业的进一步发展打下坚实的基础。

参考文献

- [1]刘欢乐.煤炭企业融资策略创新及风险防范分析[J].财经界,2020(32):2.
- [2]张元建.房地产企业融资风险及防范策略分析[J].中国经贸,2020(06):2.
- [3]元奕青.企业债券融资的风险防范与控制探究[J].活力,2020(22):2.
- [4]黄石哲雄.商业银行对中小企业贷款的风险控制与防范探究[J].经济与社会发展研究,2020(05):1.
- [5]曾燕.房地产企业融资策略和融资风险控制分析[J].财富时代,2020(01):2.
- [6]独家骏.探析企业融资风险原因及其解决策略[J].环球市场,2020.
- [7]刘纳新,毕依霖.科技型小微企业集群融资风险传导机理及管理策略研究[J].财富生活,2020(16):3.
- [8]林法刚.探析集团企业融资风险及防范策略[J].理财周刊,2020.

作者简介:李卓鸿(1993-),女,汉族,内蒙古人,注册会计师,研究方向:财务管理。