

国有企业筹融资途径与融资风险防范措施探究

张明清

[北京公共交通控股(集团)有限公司,北京 100161]

摘要:一直以来,国有企业作为我国国民经济得以稳定发展的重要支柱,其在经营发展期间需要通过融资来实现资金筹集,多方位保障企业生产经营,提升企业综合实力,助力企业升级发展,这也导致国有企业面临各类融资风险相对较多,加之国有企业筹融资途径主要是以银行贷款为主,使之对银行贷款依赖性相对更高。所以做好国有企业融资风险防范工作便显得极为必要,实践期间也要从促进融资管控、拓展融资渠道、改善融资方式等角度出发,方能为国有企业形成良性可持续发展打下坚实基础。对国有企业筹融资途径与融资风险防范措施进行全面探究,并结合实际予以相应分析和总结。

关键词:国有企业;筹融资途径;融资风险;防范措施

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.10.031

国有企业经营发展期间,本身受政府主导较为明显,国有企业涉及重点产业、民生经济、基础设施等生产任务内容较为多元且重大,为保障国有企业整体管理质量,必须提高自身筹融资水平,以满足企业经营发展资金需求,补充资金供给缺口,同时要提高企业融资风险防范能力,降低融资风险。

1 国有企业筹融资途径及融资风险分析

1.1 途径单一且受政策影响明显

融资有股权融资、债权融资,其中股权融资旨在为投资者提供相应收益回报,债权融资旨在向投资者支付资金使用成本。对于国有企业而言,大部分筹融资项目呈现资金需求高、投资回收周期长、资产负债率大、资产收益率有限等特质,这也使得国有企业筹融资往往受到各方因素影响较多,融资风险也变得难以预控。尤其国有企业筹融资通常比较依赖银行贷款,渠道模式的单一化,致使其受政策影响十分明显,比如中央出台相关宏观经济调控政策,银行方面调整融资政策导致货币信贷紧张等,都会对国有企业稳定经营发展造成较大影响。

1.2 风险防控意识不足

国有企业在融资方面的风险防控意识不足,部分国有企业领导层、管理层对融资风险防范重视度不够,无法精准把控融资风险节点,导致相应风险管控机制缺乏专业完善性,出现融资风险也不能第一时间采取针对性的方案进行处理解决。一些国有企业存在融资职能和财务管理岗位职责交互重叠,职责划分不清晰,融资者对国家政策、金融政策认知深度不够,融资期间没有按照相关标准要求规范操作,最终便会造成融资风险层出不穷,企业经营发展受到较大阻碍的状况发生。

1.3 融资利息率风险

定期足额支付本金与利息作为获取债权融资资金所应背负的必要法定义务,一旦利息率过高,借款方企业财务成

本也会随之升高,这个过程中,财务风险发生率也会大幅增加。虽然国有企业为防控融资成本,一般也会设置相应融资成本红线,制定筹融资计划及预算方案,但随着企业业务发展,以及当期信贷政策变化,无法精准按照筹融资计划及预算落实执行,债务掌控度低,一旦发生违约,会引发难以预控的系统性风险事故。

1.4 资本架构不合理风险

从企业经营现实角度出发来看,企业融资规模与企业实际资金缺口有直接关系,国有企业必须按照自身实际情况、战略发展要点,科学预估资金需求情况来编制专业合理的资金需求量表,制定企业筹融资计划及预算。而债务规模较小,往往无法满足企业实际资金供给,继而导致资金链条断裂或者错过良好投资机遇发生率全面增加,会对国有企业形成长效健康发展模式造成不利影响。而债务规模偏高,资金冗余明显,企业必须定时定期支付高额财务成本,这也会全面增加企业财务压力,致使自身资产负债比例不断攀升,严重影响银行对企业后续融资支持,随时间推移必然会造成企业稳定经营、财务安全、内部管理方面工作效能不断下降的状况发生。除此之外,若采取比较激进的融资模式虽然可在短期获取一定阶段用于资产投资或者其他项目,但企业长期负债和短期负债架构又会因此失衡,资金流动性反而会下降,直接拉长项目投资回收期,延缓资金回笼时限,企业资金流动性风险发生率短时间内也会大幅上升。

1.5 融资模式风险

当今很多国有企业为了拓展融资渠道,盲目跟风选取先行融资模式,前提调研有限同时也未能结合企业自身实际情况,便确定融资方案,尤其部分新型融资模式对利益共享、风险共担理念较为看重,这也需要融资人员必须具备良好的综合专业素质,可以更加精准掌握相关政策内容,理性判断的去选定最适合企业经营发展的融资模式,但现实情况是很多国有企业只是按部就班地通过“拿来主义”,将一

些成功的融资案例直接照抄,无法根据自身实况灵活调整、科学选用,导致融资过程,各类风险问题频发,国有企业形成可持续发展模式形成较大阻碍。

1.6 融资时机不恰当

国有企业进行筹融资需要全面调研,综合考量各方因素,及时了解市场利率变动信息,并评估资本市场管控要点,才能精准选定最佳融资时机,从而为企业稳定运营发展打下坚实基础。但就目前现实情况而言,我国部分国有企业在用款规划上比较局限,资金预算编制缺乏专业完善性,尤其对综合市场关注度明显不足,致使自身很难按照市场实际动态信息进行科学合理的筹融资方案部署,融资时机自然也很难精准把控。而融资时机不恰当,所导致的在资本市场资金缺乏、市场利率偏高时入场举债,必然会全面增加企业财务压力,使发生融资风险的概率增加。

2 导致国有企业融资风险的问题成因

2.1 外部环境复杂

导致国有企业融资风险的问题成因相对较为多样,比如外部环境复杂,国有企业经营发展期间面临各类因素,像法律法规、经济政策、资本市场、供给关系、信贷政策等都会对自身融资产生明显影响,尤其债券市场违约、银行不良贷款增多,都对国有企业融资进度会产生一定冲击,加之国有企业筹融资途径单一,也直接限制了国有企业融资水平,继而使融资风险点随时间推移不断增多。

2.2 企业自身管理存在缺陷

企业自身管理存在缺陷也是导致国有企业融资风险的问题成因之一,部分国有企业内部组织结构不合理,相关机制体系不健全,管理层与监督层信息不对称,企业决策缺乏科学性,自身风险识别手段长期未更新,风控能力有限,加上部分人员缺乏良好的风险意识,都为国有企业发生融资风险埋下了伏笔。

2.3 融资决策不完备

通常情况下,企业融资需求和企业资本规模、盈利水平、投资环境应是相互适配的,一旦企业随意融资、过度看重自身盈利能力,便会导致资金综合利用率全面下降,特别是融资时机不恰当,债务偿还缺乏专业计划,必然会造成融资风险短时间呈直线上升的状况发生。

2.4 资产流动性较弱

资产流动性较弱也是引发企业融资风险的主要成因,资产变现效率决定着企业资产管理效率,优质资产本身具备较好的变现能力,如果库存积压、管理不到位,应收账款不达标,存量资产无法短期迅速变现,必然拉低企业短期债务偿还能力。且企业经营发展过程,不能将资产做充分利用,所获取经济回报偏低,期间一旦出现资金断链,融资风险也会因此而变得难以预控。

3 国有企业融资风险防范的重要性

3.1 有效改善资本架构

国有企业融资风险防范是保障国有企业稳定运营,逐

步形成可持续发展模式的必要条件。其本身所具有的实质性价值作用也极为突出,比如科学合理的国有企业融资风险防范工作,可以有效改善企业自身资本架构,使之能够在平时生产经营期间,清楚划定财务杠杆效益、筹资风险类型、筹资资本要素等,通过设置专业到位的融资风险防控方案,变相促进企业资本架构朝最优路径发展,而资本架构一旦得到改善,反过来也可有效减低企业融资风险发生率,从而为企业形成长效、健康发展模式提供有利参考依据。

3.2 促进企业财务管理质量

国有企业融资风险防范能够切实促进企业财务管理质量,融资风险管控本身便可提高企业财务管理实效性,最大限度降低企业财务风险发生率。而在这个过程中,企业融资风险防范工作落实到位,可使企业资金来源清晰、充足、稳定,企业财务管理质量也能够得到提升。

3.3 建立健全风险管控机制

国有企业融资风险防范也是企业得以建立健全风险管控机制的前提,围绕企业实际情况,设置融资风险防控方案,保障风险防控内容渗透至企业各生产经营环节,可以帮助企业建立良好的融资模式,实现资金良性循环,改进企业经营状况同时进一步完善融资风险管理机制,随时间推移达到规范企业融资业务的目的,而杜绝违规操作、避免企业受到经济损失,本身便是企业财务管理的核心主旨,所以国有企业融资风险防范也是企业建立健全风险管控机制的必经之路。

3.4 加速国有企业升级转型

国有企业融资风险防范重要性,还反映在其可加速国有企业快速完成升级转型。在当今新时期背景下,国有企业要想不断提高自身核心竞争力,紧跟时代发展要求,更要优化资源配置,确保自身资金支撑稳定,而科学专业的融资风险防范无疑是实现这一目标的必要举措。

4 国有企业融资风险防范措施

4.1 树立正确的融资风险防范观念

国有企业融资风险防范措施具体到实践环节,国有企业全体从业者,则必须先树立正确的融资风险防范观念入手,尤其管理层、领导层必须对融资风险防范重要性有深度、客观的认知。融资决策围绕集体决策,保障管理者与业务人员、财务人员共同商讨推进,综合考量宏观经济发展情况和现行相应金融政策内容,严格按照规章要求规范融资决策程序,设置针对性的财务风险预警体系,借助信息技术、大数据等实现高效、精准的风险识别、风险管理模式,确保国有企业融资风险防范效果能够完全达到预期要求。

4.2 建立健全的融资风险预警体系

建立健全的融资风险预警体系,针对融资活动予以全面跟踪,分析风险预警因素,对现有货币政策、市场价格波动信息及已有融资业务进度等做全面整合调研。结合企业实际情况,保障融资风险预警体系专业、完善,注重资金预算管理实效性,突出举债科学性,借助资金预算管理对

资金使用计划、企业发展规划进行有效结合,防止盲目举债、随意使用资金的情况出现。在此基础上,划定专人专岗的责任管理制度,深化财务管控,加强监督落实的优化改进融资风险防范规章内容,并在财务核算管理层面,尽可能量化风险指标,确定企业风险预警阈值,评估企业融资风险,使企业能够依据各类预警提醒,迅速掌握风险要点及成因,从而第一时间采取针对性的防控措施,将融资风险发生率限定在最低范围。

4.3 科学完善融资决策机制

科学完善融资决策机制,国有企业必须从实际出发,以促进融资决策专业性。以有效防范金融风险为中心,梳理企业战略发展规划和资金需求,科学预测计算融资规模,按照最佳资本架构目标选定融资模式。按照资金具体使用实况、经营信息,有效确认融资时限,并以自身业务、经营特质为根本,拓展融资渠道,形成科学利用股权、债券融资工作模式,确保企业自身资产负债率、资金存量、盈利水平始终处于正常范围,以此达到科学完善融资决策机制,有效防范融资风险的目的。

4.4 探寻新型的现代化融资模式

国有企业必须探寻新型的现代化融资模式,但前提是必须要围绕自身情况,选定适合自身的融资方法。除银行贷款外,企业可对各种融资方案做好全方位比对,在联合前期调研基础上,选取最佳融资方案进行融资。比如企业经营相对较为稳定,现金流正常,自身负债率也较低,市场商业信用高,便可选取发行企业债券来实现融资。反之,企业自身经营压力大,资金压力重,负债率高,便可采取股权融资模式,来完成相应融资工作。除此之外,若企业自身发展较为成熟,管理上也比较专业规范,如涉及基建领域融资需求,便可采取和民营企业合作,借助 PPP、TOT 等模式,来形成新型的共同分担经营风险、共同收获经济效益的现代化融资模式,满足自身融资需求同时有效规避融资风险。

4.5 不断提高企业自身管理效能

国有企业需要不断提高自身管理效能,针对现有法人治理架构予以调整完善,比如遵循现代化企业管理机制,推行相互制衡的治理架构,促进企业协调运营同时规范融资管理、资金筹措管理细则,注重融资风险管理的针对性,融资人员、风险管理人员必须具备良好的综合专业素质,为风险管控体系的深入落实提供有利参考依据,以此不断提高企业自身管理效能,保障国有企业融资风险防范效率能够随时间推移得到显著提升。

4.6 打造信用优质的企业品牌形象

打造信用优质的企业品牌形象,这也是国有企业融资风险防范能够完全得以体现的必要举措。企业必须自上而下注重信用、优良品牌形象对企业可持续性发展的促进意义,围绕增进企业全面凝聚力和竞争力的去构建企业诚信文化,培养企业职工形成良好的团队协作意识,在此基础上设置专门的信用管理部门,让信用管理渗透着企业生产经

营各环节,并持续优化改进信用管理手段的使企业自身良好信用品牌形象能够得到充分展现,以此起到有效防范融资风险的效果。

5 结束语

综上所述,通过对国有企业筹融资途径与融资风险防范措施探究可以看出,阶段我国国有企业筹融资途径相对较为单一,融资风险问题较为多样,比如受政策影响明显、风险防控意识不足、资本架构不合理风险、融资模式风险、等,所以实践期间,必须从树立正确的融资风险防范观念、建立健全的融资风险预警体系、科学完善融资决策机制、不断提高企业自身管理效能、打造信用优质的企业品牌形象等方面做起,才能保障国有企业筹融资途径得到有效拓展,企业综合实力得以切实提升,同时在这个过程中可以实现企业融资风险防范效果达到预期要求,这也是当前我国国有企业筹融资水平以及融资风险防范能力能够得以持续提升的先决条件。

参考文献

- [1]张燕.国有企业融资方式及融资风险的思考[J].会计师,2022(3):60-62.
- [2]李超,胡延杰,王嘉,等.国有企业投融资风险管理问题与应对策略研究关键探索[J].财经界,2022(2):68-70.
- [3]齐江翼.浅析国有企业融资风险防控[J].商讯,2022(1):135-138.
- [4]吴若涵.论企业融资风险内部控制问题及建议[J].中国中小企业,2022(1):184-185.
- [5]葛平.对企业筹融资途径与融资风险防范的方法分析[J].财经界,2021(36):29-30.
- [6]张春霞,乔博.宏观经济调控政策下的企业投融资行为决策机制[J].社会科学家,2021(12):100-106+112.
- [7]马法同.浅析企业投融资管理的现状及优化措施[J].中国商论,2021(21):149-151.
- [8]杨姝.加强企业筹融资风险管理的措施[J].纳税,2021,15(31):173-174.
- [9]吴书新,李蕊.基于普惠金融视角的大型企业融资途径探析——评《现代金融体系 货币、市场和金融机构》[J].热带作物学报,2021,42(4):1281.
- [10]赵静.浅谈企业筹融资途径与融资风险防范的方法研究[J].现代经济信息,2019(11):381.
- [11]夏丽.中国企业融资途径现状、问题及展望[J].大众投资指南,2019(4):15-16.
- [12]钱宇凡.大中型企业筹融资途径与风险防范探究[J].时代金融,2019(6):179-180.

作者简介:张明清(1981-),女,汉族,北京人,经济学硕士,中级会计师,研究方向:企业资金管理筹融资。