

# 新形势下企业现金流创造途径和风险管控分析

■ 孙晓芳

(天津星华府置业有限公司, 天津, 300000)

当前的经济环境日益复杂,各企业要想保持稳定经营,就要拥有充足的现金流。基于此,本文就企业现金流创造与管理方面进行研究,主要通过分析企业实施现金流管理的意义,进一步分析当前形势下,企业现金流创造的有效路径和风险管控手段,希望能够对企业有所帮助。

## 一、企业实施现金流管理的重要意义

企业在经营过程中,必要的流动资金是其生存的基本条件。许多经营活动都需要运用到流动资金,如研发费、市场开拓费及管理费等,若缺少流动资金则难以开展工作。相对稳定的现金流也是企业稳步发展的重要保障,在运营期间,企业若出现流动资金不足的情况,会直接引发财务风险,造成企业的经营风险。现金流管理是指企业将现金流量作为重心,兼顾企业效益,以经营活动、筹资活动及投资活动为基础,构建出一种管理体系。现金流管理应根据企业活动的预测及计划落实,对企业目前或未来的某个时间段内现金的流动时间、流动数量进行妥善安排。现金流管理能够进一步加大企业内部资金的流转,降低财务风险发生的可能性,保证企业各项业务正常运转。现金流管理还会影响企业的利润获取,在销售旺季,企业如果有充足的流动资金就可提前购入原材料进行生产,争夺产品单价方面的主动权,提高企业竞争实力,推动企业的健康发展。此外,现金流管理工作还能够让企业了解自身发展情况,及时发现问题,比如评价企业的偿债能力、调整发展规划。由此可见,实施现金流管理具有极其重要的意义。

## 二、当前形势下影响企业现金流的因素分析

### (一) 疫情背景的影响

目前,新冠疫情正席卷全球。疫情背景也给企业经营的市场环境造成很大影响,从而影响到企业的现金流情况。在疫情影响下,许多企业经营惨淡,一些中小型企业甚至面临倒闭的风险,各行业的整体市场逐渐萎缩,利润空间进一步缩减,经营成本逐渐提升。许多企业的流动资金大幅减少,大部分资金被用于支付固定费用,开始出现资金短缺的危机。企业为了维持生存发展,开始采用高负债

手段,降低企业的偿债能力。尽管当下国内疫情逐渐得到控制并趋于稳定,但国外疫情波澜仍会通过金融全球化传导到国内,进而导致大量企业受到影响,各类风险程度逐渐加大。

### (二) 财务管理模式的影响

企业财务管理模式是影响现金流的重要因素,在当前信息时代,财务管理模式也开始实现信息化、智能化,逐渐打破传统的工作形式。多种经济活动都可在信息平台的业务端得到处理,优化业务处理流程。财务核算的准确度可以进一步提高,方便财务人员对现金流实施管理,通过合理配置资源进一步降低经营成本。由此可见,先进的财务管理模式有助于企业现金流管理,对其产生积极影响。

### (三) 信用政策的影响

在当前的市场经济环境中,结算方式发生了显著变化,导致企业经营者的实际回款时间大幅缩短。不过在买方市场中,由于产品之间存在同质化现象,作为卖方的企业对部分应收账款的账期规定方面缺少话语权,导致企业为了增加经营业务而放宽信用政策,降低信用标准,以此留住更多客户。但这也会使应收账款、其他应收款及应收票据出现大量的滞留资金,其滞留的时间短则几个月,长则一年半载,导致回款率较低,进而导致企业的现金流被耗尽,存在坏账风险。

## 三、当前形势下企业现金流创造的有效途径分析

### (一) 积极借助于政策扶持

当前的市场经济货币环境较为宽松,从政策层面来看,也能够基本保证不断贷、不抽贷。因此,企业在进行财务管理时,可以借助一些政策扶持来解决问题,如利用政策提供企业发展的现金流。当前社会政策内容中,有着面向所有企业的社会保险减免或是缓缴政策,通过减少保险缴纳费用的支出,可适当增加企业运转的现金流;还有一些行业享有定向降准政策,也可进一步减少支出;部分单位开展特定项目时存在政府补贴优惠政策和免息贷款优惠政策,也能增加企业的现金流;针对特殊行业及中小企业国家也提出了许多信贷优惠政策和减免税优惠政策,而大型企业在政策上则是支持其在债券市场进行融资,从而创造企业的现金

流。目前国家财政政策十分丰富，且具有多变性的特点。企业在谋求发展时，要想创造出更多的现金流，就需紧跟政策变动情况，调整内部制度，采取有效的融资手段，以此获得稳健的现金流，促进企业的各项经营活动顺利推进。

## （二）提升企业的营运水平与营利能力

企业在创造现金流方面，还需要进一步提升营运水平与营利能力，以此增加企业的经济效益，并保证现金流的稳定。企业要完成以上内容需做到以下几点。第一，企业要对主营业务进行聚焦分析，对其经营活动进行精准定位。企业的经营产品与服务也要抓好业务旺季，创新经营销售手段。比如采取线上加线下营销经营模式的手段，能快速、有效地实现高周转经营。对主营产品还要做好市场定位工作，进一步增强客户的集中度，提高客户的满意程度，增强客户黏性，尽可能扩大经营市场并满足不同类别的用户需求，促进企业经营的稳步发展；第二，实施以销定产量，根据实际销售经营成果制订生产目标，从而达到有效去库存和降成本的目的，避免过多资金处理存货情况，提升企业的现金流周转效率；第三，进一步缩短经营现金的循环周期，现金的循环周期越长，企业就会增加更多的短期贷款。现金的循环周期是指现金从企业流出，进入到原材料购买环节、生产环节、库存环节以及销售环节，最后会回款变回现金流入企业内。整个过程的推进速度越快，则现金循环的周期就会越小，能促使现金使用效率的进一步提高，为企业创造出更多效益。

## （三）提升企业的核心竞争力

企业在市场中的核心竞争力越强，其获取现金能力就会越高，就越能有效实现现金流创造。因此，提高企业的核心竞争力也是创造现金流的有效途径之一。从当前经济发展环境来看，企业核心竞争力提高更依赖于科技，科技的使用会提升企业经营水平。因此，企业可借助科技打造具有知识创新的高质量产品，从而提高产品的技术含量，企业的经营软实力也会提升。产品附加值越高，企业在整个产业链中的地位也会愈发强势，并能掌握定价权，提高自身的毛利率，创造出更多现金流。除此之外，当前的企业也需基于政策导向对产业结构和产品结构加以调整。对一些非核心的外包业务则可采用轻资产模式，进一步盘活企业的固定资产，减少固定成本的支出，适当转移风险增强资金流动性，提升企业经营发展水平。

## （四）采用供应链融资模式

供应链融资是一种融资手段，也是企业创造现金流的有效路径。一方面，在整个供应链中，核心企业融资能力越强，其地位就会越强势，无息负债数额也会越大。在应付票据、应收账款及预售账款等方面，资金链的资金偿债压力都会较小，有利于创造现金流；另一方面，供应链的上游若是中小型企业，则可以借助于供应链提供的金融服务商质押融资手段，能对资金进行快速回笼，促使现金流增长，而下游的企业则能利用订单方式开展融资，提前拿到产品垫资，再销售后进行还款，使得整体供应链上的融资风险都较小，小型企业的流动资金不足情况也能够妥善解决。除此之外，为了保证科学融资，企业还应当对自身信用情况加强管理，保证信用良好，充分体现企业的发展价值。信用等级越高，则表示企业举债能力越强，更有利于促进融资。

## （五）加强企业的纳税筹划

企业在缴纳相关税金及产生预缴所得税时，都会对现金产生一定需求，而纳税行为是一种义务，其缴纳时间也需遵循国家的税法规定。因此，加强企业的纳税筹划也有利于现金流的生长。一方面，企业应当从业务着手，加强对业务的科学规划，提升纳税筹划水平。例如，企业从业务端口可以进一步认定纳税对象，还能对兼营业务科学区分，对业务流程进行合理优化，规范业务相关凭证，达到控制税负总额的目的；另一方，企业面可以从调整纳税申报时间入手，结合税法规定的时间标准，适当延期税费缴纳，创造企业现金流。例如，企业可推行分期付款模式销售或采用赊销方式，相关增值税按照合同的具体收款时间认定税费产生时间，这种方式就可以利用时间差实现纳税延期，用于缴纳税费的这笔现金就可在这段时间内用于企业的其他经营中，使企业获得更多经营效益。若是情况较特殊，税费缴纳的期限甚至可延长数年。除此之外，企业也可进一步拓宽筹集现金资产的渠道，比如说可以与行业其他企业联合建立起互助基金，起到“报团取暖”效果。该笔基金可用于企业的项目实施，有效获取到更多流动资金，促进企业的稳定发展。

## 四、当前形势下企业现金流风险管控的手段分析

### （一）加强对现金流管理的重视

面对目前的复杂形势，企业的现金流想要保持稳定，就要做好风险管控工作，但目前一些企业尚

未认识现金流管理的重要意义,管理层人员不够重视该方面的工作,造成企业现金流管理水平不高,容易产生风险问题。为此,企业还要进一步加强对现金流管理的重视。在实施管理过程中,财务人员应充分认识到会计利润并不是现金利润这一概念,若企业经营销售的回款不够及时,则无法实现有效的现金流,而这时也要记会计利润,但这种利润也不过是表面利润,无法作为运营资金流,管理人员应当了解到现金流失衡会导致资金短缺的问题,对企业发展产生极为不利的影响。现金流管理还要防止出现管控误区,确保各项管理工作落实到位。除了常规性事务以外,还要对投资性项目进行可行性分析,对项目融资的需求量进行测算,做好筹资决策工作与现金预算工作,避免出现财务风险。

### (二)对负债结构进行优化

第一,企业要针对自身的资产负债率情况,设定科学的负债结构,优化负债结构的目的是为了保障资产负债率低于安全边际值,避免企业出现过度负债或是高息负债的状况。第二,企业需要对各类借款的方案进行规划,对借款到期时间加以调整,设立用于偿债的专项资金,为后续还款做好准备。还要制订科学的还款计划,避免多项债务集中到期,而导致企业营运资金被迫占用,出现资金短缺风险问题。第三,企业要对有息债务的规模进行控制。有息债务可能会出现高息情况,因此应在需求外尽可能缩小规模,并需警惕企业短期偿债的风险问题;第四,借助股权融资方式对企业的资本结构进一步调整,如扩股手段、众筹手段及联营手段等方式都是股权融资的常用方式,同时采用新型债务筹资方式对企业负债结构进行优化,如互联网融资方式、融资租赁方式等,都能够对财务风险问题加以防范。

### (三)强化应收账款的风险管理

企业应收账款的风险管理也是现金流风险控制中的重要任务。在实施风险管理时,企业首先应当借助社会信用评价体系的相关数据对目标客户进行信用评级,根据评级结果给予客户不同的信用条件,筛选出信用好的优质客户,淘汰信用极低的劣质客户。不同的信用客户还要设立不同的账期标准、结算方式标准及现金折扣标准,这种情况下企业的经营效益可能会有所降低,甚至还会损失部分客户及利润,但能够尽可能地保证现金流的利润稳定,促进企业的经营进入良好循环状态。除此之外,企业还需对应收账款实施跟踪管理模式,应收

账款的经办人员为主要责任人,需做好催收工作,让该项工作的完成情况与绩效挂钩,采用提成方式来促进回款,比如给销售人员安排回款提成、行政提成等,切实提升回款率。

### (四)提升现金预算管理水

企业的财务人员要提升预算管理水平,可运用先进的信息化技术开展企业全面预算管理工作。现金预算管理中,企业要制订完善的资金周转计划,对筹资金额进行准确计算,确保实际现金流量能满足经营所需,尤其是要加强控制营运资金的预算,对各项现金支出进行合理安排,有关现金股利的规定要严谨制订,尽量避免出现提前还贷、使用现金收购及对固定资产超出计划投资等行为,保证企业预算管理能够成功,也能提升后续预算执行的水平,避免实际经营与预算产生过大偏差。

### (五)搭建财务危机预警系统

为了更好地应对企业现金流风险问题,企业还需搭建财务危机预警系统。该系统的构建需利用企业信息管理系统及预算数据分析机制,先对财务中的关键风险点进行分析,并设置相应的预警指标。当风险点超出预警指标时,系统就会发出预警,以便及时控制财务危机,消除风险,还需加强预警指标的严格审批,将责任落实到个体,对企业的资金流向及使用状况进行实时监控,若发现预算存在较大差异问题时要及时解决,避免造成更大的损失。随着目前的形势发展愈发复杂,现金流情况将会成为企业发展命脉,只有保证企业现金流的稳定性,才能够提升企业发展水平。

## 五、结论

综上所述,现金流对企业稳定发展来说具有重要影响,因此企业应寻求创造现金流的有效途径,进一步提升企业发展的稳定性。在当前形势下,企业进行现金流创造可通过积极借助政策扶持、提升企业的营运水平与盈利能力、提高企业的核心竞争力、采用供应链融资模式及加强企业的纳税筹划等手段来实现。在企业现金流风险管控方面则可对负债结构进行优化,强化应收账款的风险管理,从而提升现金流管理水平。

【作者简介】孙晓芳(1978—),女,辽宁辽阳人,本科,天津星华府置业有限公司,研究方向为房地产全过程管理(现金流,税务筹划,利润保障)。