

新形势下国有企业融资风险的防范研究

■马庆平

(南京市建邺区高科技投资集团有限公司, 江苏 南京, 210000)

一、新形势下国有企业融资风险的发展趋势

(一) 多元的融资渠道

内部渠道和外部渠道是当前国有企业最主要的融资渠道。内部融资渠道是指国有企业内部经营管理活动产生的资金, 包括国有企业的自有资金及国有企业生产经营积累的资金。外部融资渠道是指国有企业从外部获取的运营资金, 如银行信贷机构的资金、非金融机构的资金、其他企业的资金及民间的资金等多种类型。国有企业外部筹资渠道具有筹资速度较快、资金弹性较大、资金量较大等一系列优势, 可以作为国有企业外部筹资渠道的主要来源。对现阶段的国有企业来说, 其已经进入了融资渠道多元化时代, 国有企业不能仅依靠银行借贷进行融资, 需开拓多元融资渠道。随着金融机构的百花齐放和市场经济的全面发展, 国有企业的运营发展获得了多元化内外部融资途径。除银行等金融机构之外, 还有金融租赁公司、金融信托公司、资产监管公司、基金公司、典当行等机构, 其都能成为国有企业开展融资工作的渠道。从国有企业目前的发展情况看来, 国有企业对融资有了更高需求, 融资渠道也朝着多元化的方向不断拓展。在这样的背景下, 国有企业应采取多种方式积极突破原有的融资途径, 拓宽融资渠道已经成为国有企业发展的必然趋势。

(二) 多样的融资渠道

随着现阶段我国市场经济的不断发展, 国有企业的融资渠道和融资方式从单一的渠道逐渐朝着多样化的趋势发展。目前, 国有企业的融资方式主要包括债券融资、股权融资及政策融资三种类型, 债券融资包括银行贷款、民间借贷机构、信用担保人、金融债券发行等融资形式, 股权融资包括股权的出让、增资的扩股及产权的交易等融资方式, 最重要的政策融资则包括各级政府部门的补贴、政府部门的专项债券投资、制造工业的专项投入资金及国家中小企业的发展专项资金等, 这些融资政策的主要特点是由政府部门引导的基金投资形式, 其充分体现了融资渠道的多样化。

(三) 多面的融资目标

随着融资工具的增加及融资渠道的拓展, 多面

性的融资目标不仅增强了国有企业的资金流动, 还赋予了融资更多实际的职能。国有企业的融资可以盘活存量资产及应收款项, 强化企业资产的流动性。同时, 国有企业的融资可以改变自身的经营管理模式, 并通过融资租赁的方式逐渐转变国有企业现有的资产运作方式和资产管理模式, 最大限度地降低国有企业的成本压力。国有企业的融资能够有效降低资产的负债率, 从而达到优化国有企业融资组织结构、加强国有企业可持续经营能力的目的。国有企业采取的多面性融资行为能更好地满足自身的发展需求, 为国有企业经营管理和规划发展赋能。从国有企业的未来融资情况来看, 对融资产品进行系统、合理地运用是一个重要优势, 不仅能有效解决国有企业经营发展中存在的问题, 还能有效降低国有企业的融资成本, 解决国有企业经营发展中的难点问题, 助力国有企业更好地实现战略发展目标。

二、新形势下国有企业融资存在的问题及风险

(一) 容易受到宏观政策的影响

我国现阶段发布的财政政策及货币政策对国有企业融资起到了宏观调控作用。但是, 这些政策对一些经济实力较弱且发展规模较小的国有企业而言, 则带来了诸多挑战和问题, 甚至影响着国有企业融资活动的有效开展, 给融资风险的产生埋下隐患。例如, 一些受制于国家政策的产业, 在融资过程中会遇到各种问题和变故, 导致融资成本及融资风险大大增加。一旦我国的财政政策和货币政策出现变化, 或者提高利率, 便会对国有企业的融资活动造成影响, 从而加大国有企业的融资风险。

(二) 融资风险管理不到位

现阶段, 在我国国有企业的经营管理过程中, 因为存在融资风险管理控制机制缺乏及融资风险管理控制制度不合理的问题, 所以指示融资风险大大上升。并且, 由于国有企业在我国现阶段的社会经济发展过程中承担着国有资产保值和增值的职能, 因此加强融资风险控制和融资风险管理工作变得十分重要。如果国有企业不能确保融资工作的合法性、合理性及规范性, 就会导致国有企业运营管理中的财务管理工作及财务控制工作缺乏强有力的执

行和监督,进而增加各类融资风险产生的可能性。当前,国有企业在资金管理过程中,应严格按照资金的支出程序和流入程序办理相关手续,同时根据申请、审核、批准等一系列流程进行管理操作,从而使国有企业的融资活动符合风险管理和控制的各项要求。同时,国有企业在向金融机构借款的过程中,应对融资方案进行论证、比选、申请、审核、决策和实施等操作,并按照融资活动的相关制度和内部控制的要求办理借款。一旦国有企业在融资风险管理控制中缺失任何一个环节,便可能造成国有企业经营管理中的贪污腐败及徇私舞弊等一系列不良行为。

(三) 财务管理水平受到影响

现阶段,国有企业在开展财务管理工作的过程中通常采用的是较为传统的财务管理模式,这使得相关工作人员对资本市场的研究缺位,并且,受制于融资工具的全面分析和研究不足,国有企业财务管理力度及融资水平被大大削弱和降低。在新形势背景下,国有企业虽然在不断创新和改革,但也为自身带来了一些经营管理风险和融资活动风险。由于部分国有企业在经济市场发展过程中无法适应市场的发展需求,因此他们在开展融资的过程中会遇到一些问题和风险,甚至直接影响国有企业未来的生产经营和规划发展。同时,一些国有企业在经营管理过程中缺乏高质量、高素质的综合性融资人才,这导致国有企业融资队伍和财务团队建设的方式相对来说较为落后。另外,如果国有企业的经营发展计划未结合当前经济市场的发展形势,就无法对国有企业的资源配置进行优化,也无法对国有企业的理论知识进行更新,进而影响财务内部控制管理工作的作用和价值发挥,增加融资风险发生的可能性。

三、新形势下国有企业融资风险防范的具体措施

(一) 学习宏观政策,加强风险防范意识

在经营发展过程中,国有企业应充分贯彻落实融资风险防范措施,这些措施会直接影响国有企业的生产经营及规划发展。同时,国有企业应不断提升融资风险意识,引进专业素养过硬的高质量融资风险防范人才,以此保证国有企业融资决策的科学性、规范性及合理性。现阶段,我国政府部门应重点关注国有企业的服务工作开展,并定期组织培训工作,增强国有企业全体工作人员的专业能力及职业素养。国有企业管理人员应在工作中不断学习,并将理论知识运用到实际工作中,从而增强国有企业融资的可行性、科学性及规范性,切实做好融资

风险防范和规避工作。

(二) 完善融资风险管理体系

国有企业应建立完善的融资风险管理体系,强化自身的融资风险防范意识,并对融资风险防范建立统一、完整的认识,从而使经营管理更好地适应经济市场日益繁杂的环境变化。如此,既能提高国有企业的核心竞争力及可持续发展能力,又能帮助企业有效防范和化解重大融资风险,进而达到维护国有企业资产安全、推动国有企业保值增值的目的。同时,国有企业应针对不同行业的不同特点、经营发展情况及发展阶段,建立完善的融资风险防范管理机制。对国有企业而言,融资风险防范管理机制包括自身组织体系、风险管理策略、管理制度、管理流程及信息系统等多项因素,能够助力工作人员对各种类型的融资风险进行有效识别、分析、评价及处理,为国有企业的投资经营和管理风险防范提供支持。国有企业全体工作人员应明确融资风险管理的相关制度和具体要求,并将其充分贯彻落实于企业的内部管理制度和流程中,不断完善融资风险管理制度细节。

国有企业需加强对下属分支机构的流动管理。随着国有企业经营管理的逐步推进,国有企业和下属分支机构相互影响、相互作用,但由于下属分支机构的流动性比较强,因此国有企业必须提升自身对抗流动性的风险防范能力。在国有企业的实际经营管理过程中,国有企业内部存在一定的不平衡性,如果下属分支机构出现暂时性的流动性困难,可以通过调动国有企业内部资源来降低下属分支机构流动性风险给国有企业带来的整体性冲击。当然,如果国有企业业务板块或资金占比较高的下属分支机构出现流动性困难,则可能连带影响国有企业的运作,使国有企业无法及时处理和应对相关问题,增加流动性风险发生概率。

(三) 增强国有企业信用意识

对当前国有企业的生产经营来说,在开展融资活动的过程中会存在信息不对称问题,从而导致国有企业的融资发展困难,再加上国有企业的组织结构相对而言较为特殊,因此国有企业在披露和公开各项信息数据时往往无法与其他性质的企业相比较。部分国有企业因为自身的工作职能、工作业务及其他方面的原因,无法进行信息披露及落实信息透明公开机制。因此,金融机构和相关部门无法充分掌握国有企业的财务状况及实际发展状况,会增加国有企业发生融资风险的概率。国有企业应加强

自身的融资风险防范能力，加强对融资信息的披露及公示，以及加强国有企业的信用意识，从而获得更好的信用记录。只有如此，国有企业才能在社会发展中树立自身的诚信形象，提高融资风险防范水平。

（四）确定科学合理的融资结构

国有企业只有加强自身的经营管理和规划发展，确保资金的流动性和规范性，才能有效消除国有企业因为无法及时偿还债务而导致的一系列财务危机，从而保证国有企业融资结构的科学化、合理化及规范化。在国有企业的融资结构构建中，相关工作人员应有效协调资本和权益资本，创新融资方式和组织结构，以避免由于国有企业融资方式和融资结构的不合理而导致融资风险防范出现各种问题和风险，影响国有企业的经营发展。因此，从国有企业的融资结构构建来说，需全面协调短期融资和中长期融资。国有企业在短期融资过程中投入的资金成本较低，会为国有企业带来较大的流动性风险，而国有企业在中长期融资中投入的成本较高，则会为国有企业带来的较小流动性风险。国有企业只有科学配比短期融资及中长期融资，才能优化融资结构的配置，真正实现融资风险的有效规避及防范，使国有企业在经营管理中拥有充足的资金成本和较强的偿还能力。

（五）规范行业竞争秩序，降低融资成本

国有企业面临的整体行业环境与国有企业自身的可持续发展具有密切联系，国家为这些行业提供了许多政策支持，进而使国有企业能够采取科学合理的方式开展融资活动，降低国有企业的融资风险。但是，如果国家没有相关政策支持这个行业的发展，就会导致国有企业在融资活动中面临诸多问题，增加国有企业的融资风险。一个成熟的行业能够顺应经济市场的发展规律，明确投资人员的预期，从根本上解决两者信息不对称的问题，进而降低融资风险。和谐的市场环境及行业环境是国有企业开展融资活动的前提条件，可以有效减少国有企业的融资风险。因此，国有企业应从宏观角度出发切实控制好自身的经营管理流程和发展秩序，使行业政策能够为自身发展提供良好环境，最大限度地减少融资风险及融资障碍。国有企业应在经营发展过程中积极开展有序竞争，并自觉维护该行业的市场经营环境，从而更好地吸引投资人员，在减少国有企业融资成本的同时，提高国有企业的融资水平。

（六）坚持银企合作，降低融资成本

和谐良好的银企关系有利于国有企业信贷审批工作的高效开展，以及降低国有企业的贷款融资成本，如时间成本、机会成本及试错成本等。国有企业和银行作为两个相对独立的经营管理主体，不仅存在借贷关系，还存在工作人员交流互惠互利融资投资方法的关系。在规划发展过程中，国有企业应针对不同银行的服务质量和贷款成本，从自身实际情况出发选择合适的开户银行、贷款银行，并进行融资额度的科学选择。同样，银行可以根据国有企业的经营发展情况和信誉度合理发放贷款额度和设定贷款期限。另外，国有企业与各大银行之间应建立金融风险共担机制，充分利用银行的金融资源优势及信息优势为国有企业防范融资风险提供参考依据，从而逐渐完善银行的抵押担保贷款机制。

四、结语

综上所述，在越来越激烈的市场竞争中，国有企业融资活动的开展能够强化国有企业的发展动力和综合竞争力，但是，国有企业在融资过程中还面对一定的风险和挑战。国有企业应加强自身的融资防范意识和信用意识，确定科学合理的融资结构，并与各大银行建立合作，从而达到降低国有企业融资成本的目的，推动国有企业可持续发展。

【作者简介】马庆平（1973—），女，安徽淮南人，大专，中级会计师，南京市建邺区高科技投资集团有限公司，研究方向为全面预算。