

论财务环境对国有企业融资战略的影响与对策

周毅新

(浙江象山经济开发区城南开发建设有限公司, 浙江 宁波 315700)

摘要: 新时代背景下, 国有企业通过融资战略的选择与实施, 促进战略发展目标实现的过程中, 财务环境是极其重要的影响因素。国有企业维持稳定运营需充足的资金支撑, 倘若面临资金不足的情况时, 需基于自身需求制定合理的融资策略, 推动对外融资活动的落实。融资战略的实施能够促进企业资金结构的合理优化, 良好的财务环境能够实现企业核心竞争力的有效提升, 同时为融资战略实施奠定坚实的基础。鉴于此, 本文首先就财务环境及融资概念内涵进行分析, 深入探究财务环境对国有企业融资战略产生的影响, 明确当前财务环境下国有企业开展融资活动存在的主要问题, 并基于财务环境影响下制定融资战略优化策略, 助力企业维持健康发展, 实现价值最大化。

关键词: 财务环境; 国有企业; 融资战略

中图分类号: F276.1

文献标识码: A

DOI: 10.12324/j.issn.1674-5221.2023.02.060

0 引言

随着国家经济改革进程不断深化, 国有企业市场经营转型要求持续升级, 面对竞争激烈的市场环境, 国有企业为保障稳定运营, 提升行业竞争力, 需制定与战略发展规划相匹配的融资决策, 创造良好财务环境, 实现风险防控能力的提高。企业借助融资活动的顺利开展, 实现资金结构优化, 盘活闲置资金, 推动国企实现可持续发展。

1 财务环境及融资相关概念

1.1 财务环境

对企业资金活动开展产生影响的内外部作用因素即为财务环境。企业财务环境包括内部财务环境与外部财务环境。内部财务环境包含企业自身管理体系、运营管理状况及财务管理质量等; 外部财务环境则指客观存在, 却会影响企业稳定运营的财务环境, 例如经济环境、政策法规、市场主体变化等。

1.2 企业融资

企业融资即为企业通过分析自身运营管理过程中的实际资金需求量, 为维持稳定运营, 主动向企业内外部募集资金的过程。较为常见的融资方式有银行贷款、债券融资等。

2 财务环境对国有企业融资战略产生的影响

2.1 外部财务环境带来的影响

2.1.1 经济环境影响

对企业而言, 无论是政策法规还是汇率等产生变化, 都会对企业融资活动开展带来影响, 具体表现在影响企业各项经济活动实施, 进而导致融资成本控制受到影响。基于此, 企业在融资决策制定环节, 应当实现市场调研分析工作的全面落实, 充分考量当前经济环境变化, 避免融资风险产生。

2.1.2 金融环境影响

近年来, 金融市场为我国经济的快速发展提供良

好支撑, 金融市场首先为企业融资活动的开展提供相对稳定的平台, 同时还为企业融资决策制定提供真实准确的金融信息参考依据。因此, 企业在融资决策制定中, 需全方位考量金融市场环境变化带来的影响。

2.1.3 法律环境影响

企业为维持稳定运营, 首要任务是保障自身各项经济、业务活动开展的合法合规。我国经济市场建立在逐步规范与完善的法律制度基础之上, 因此企业融资活动的开展中也需保障合法合规。企业管理层在管理企业, 员工在日常工作开展进程中, 都需避免经济活动产生违规行为, 严格防范法律风险。

2.1.4 经济周期影响

对企业而言, 处于不同经济周期发展规模与资金结构都不尽相同, 因此, 其需采用有针对性的融资战略, 以便更好地应对不同时期企业不同资金需求。当企业处于经济繁荣期时, 应当采用扩张型与稳健型相结合策略, 实现当前市场占有率的有效维持, 适度推动扩张活动, 避免调研评估工作实施不足引发的盲目扩张现象, 同时基于需求适度开展融资活动。当企业处于经济衰退期与经济萧条期时, 通常需采取防御型策略, 实现财务杠杆率的适当降低, 确保资金能够维持企业的稳定运营, 较为平稳地渡过该时期, 直至企业迎来经济复苏期, 再寻求其他科学的发展方式。当企业处于经济复苏期时, 可采取扩张型措施, 大幅度增加融资, 实现现有生产规模的合理扩大, 优化企业资金结构, 确保拥有充足的资金助力企业发展。

2.2 内部财务环境带来的影响

2.2.1 管理机制影响

现阶段, 大部分企业遵循《公司法》对自身组织机构进行合理优化, 并制定完善的管理机制, 然而仍有部分企业受滞后的管理思维影响, 内部管理机制完善

程度不足, 职能划分清晰度不足, 对融资活动的开展带来影响。不科学的融资决策并未实现融入资金的合理管控, 缺乏较高的风险规避能力, 难以有效规避融资风险, 阻碍财务管理目标实现^[1]。

2.2.2 生产经营状况影响

企业融资决策制定需充分考量自身运营管理状况, 对于生产运营状况良好的企业而言, 融资渠道会更为丰富, 资金筹集难度也相对较低。而对于生产运营状况不稳定的企业而言, 因自身处于不稳定经营状态, 面临较大经营风险, 缺乏较高的风险防控能力, 因此融资渠道较为单一, 部分债权人经过全方位考量, 为避免坏账状况的产生, 并不愿为企业提供服务, 导致企业面临融资成本较高问题。

2.2.3 财务管理质量影响

财务报表能够全面、真实地对企业现阶段财务状况进行充分反映, 管理层能够借助准确的财务报表评估企业盈利能力与偿债能力, 从而判断企业现阶段是否需要融资。倘若企业财务管理制度规范性不足, 缺乏科学的融资制度, 一旦企业需开展融资活动, 将陷入十分被动的状态, 不利于企业维持稳定运营。

3 财务环境下国有企业融资面临的主要问题

3.1 融资战略和企业战略匹配程度不足

在融资决策环节, 企业需对经营现状进行全面评估, 包含财务环境、制度体系等, 对企业当前资金需求进行充分明确, 进而制定科学完善的融资方案。然而现阶段, 部分国有企业存在融资决策环节并未充分考量企业经营现状的问题, 对于财务环境评估工作落实不到位, 融资战略与企业发展战略匹配程度不足, 导致盲目融资, 融资规划缺乏应有的科学性, 导致融资活动结束后所筹集到的资金并未最大限度投入企业生产运营过程中, 资金价值并未得到充分发挥^[2]。

3.2 融资过于依赖银行贷款

目前, 国家方面对于国有企业发行股票与债券限制较为严格, 因此国有企业融资活动对于银行贷款依赖程度较高, 在一定程度上使得国有企业内部融资结构合理性不足。相较于其他中小企业, 国有企业更容易获得银行贷款, 如果国有企业融资过于依赖银行贷款, 将导致还本付息压力较大^[3]。

3.3 缺乏完善的管理体系

员工专业能力对于融资活动开展有着极为重要的影响, 现阶段部分国有企业管理层人员并不具备专业的财务知识, 因此, 对于财务知识了解不够充分, 资金成本管控理念不足, 风险防控意识及风险管理能力偏低, 导

致融资队伍专业能力不足, 投融资决策敏锐程度尚待提升。此外, 部分企业现行财务管理制度与企业运营管理状况契合程度不足, 导致财务分析工作落实不到位, 并未针对融资决策环节实现财务分析工作的有效落实, 融资决策与财务指标缺乏应有的关联, 在前期企业资金需求量评估分析环节, 仅依赖主观臆断, 导致募集资金产生过多或过少的问题, 影响企业健康运营发展。

3.4 财务风险意识淡薄

国有企业稳定运营需具备充足的运营资金, 因此无法避免需要对外开展融资活动, 资金占用必然会要求国有企业支付贷款利息等费用。在实际的融资活动开展过程中, 国有企业需全方位考量各项成本。然而, 现阶段部分国有企业仅将关注重点置于贷款利息之上, 却忽视了其他相关费用或部分隐形费用的评估, 易导致企业潜在财务风险产生概率增大。究其根本在于部分国有企业管理层缺乏应有的财务风险管理意识, 导致员工在实际的工作实施过程中财务风险意识相对较低, 并未全面考量资金成本影响, 对于融资所导致的财务问题并未实现统筹评估, 易导致潜在财务风险产生。

3.5 对财税政策的理解不够透彻

大部分国有企业并未针对财税政策变化实现及时跟踪、深入解读, 对于现行财税政策理解不够透彻。财务人员在实际的工作开展过程中, 并未实现自身知识储备的及时更新优化, 对于财税政策解读不够深入, 难以实现规避财税风险的目的; 也极大地阻碍了融资活动在企业内部的有效推进, 甚至在一定程度上加大了企业融资成本与风险, 不利于企业健康发展^[4]。

4 基于财务环境影响下企业融资战略优化策略

4.1 充分结合企业战略和实际需求, 制定合理的融资战略

企业发展战略与融资策略是相互依存、密切相关的, 企业基于需求制定融资决策的过程中, 需充分考量企业发展战略。而发展战略的制定又需企业全方位评估财务环境, 才能保障发展战略的科学合理, 更好地为融资决策制定提供指引。融资策略也是企业战略的另一种体现, 服务于企业战略目标实现。因此, 国有企业需提升对财务环境重视程度, 制定科学的总体战略规划, 为融资战略制定提供指引, 明确企业资金需求, 综合评估企业运营管理状况, 确保融资策略的合理性, 助力企业稳健发展。

4.2 大力发展债券市场融资, 实现国有企业融资结构优化

现阶段, 我国债券市场规模较小, 业务种类相对

单一,同时监督机制方面完善程度不足,导致其难以满足市场主体融资需求。在此背景下,有关部门首要任务是应当实现债券市场规范化管理,服务于国有企业融资活动开展^[5]。国有企业在内部建立债券融资观念,推动融资多元化发展,进一步拓展融资渠道,实现融资质量有效提升,切实降低融资成本与风险。例如,国有企业为实现长远发展目标,可基于自身运营现状,通过发行公司债券推动融资活动落实,解决传统模式下银行信贷仅能满足短期资金需求的问题。与此同时,为规避财务危机,国有企业还需基于资产状况、行业特点等制定合理资产负债率控制线,保障自身稳定运营。

4.3 优化内部财务环境,完善管理制度体系

首先,产权制度能够为财务环境建设提供良好支撑,现阶段,部分国有企业受传统管理思维影响,在推进产权制度建设过程中受到严重制约,对财务环境建设产生较大的影响。因此,在实现国有企业融资管理效率提高的过程中,需通过建设现代化企业管理制度,助力产权制度完善与优化。国有企业应当顺应时代发展需求,把握金融改革深化与资金市场逐步完善的契机,实现企业融资决策机制规范性、程序化水平的全面提升。以此实现自身资本结构的优化,进一步拓宽融资渠道,科学采用多种融资方式。其次,借助产业结构的合理调整,将关注重点放在高科技含量、高产出高收入产业投入之上,促进投资回报率的有效提升。再次,财务报表作为财务工作开展的重要产物,一方面能够全面反映企业经营现状,为管理层经营决策提供良好支撑,另一方面还能够为外部投资者、债权人各项针对企业的经济决策提供参考依据。鉴于此,国有企业应当实现内部财务环境的优化完善,助力内部控制体系的健全,确保各项财务信息数据的时效性与准确性。对企业各项财务信息数据进行整合分析,使其明确反映企业当前资金状况,并对未来资金需求量进行准确预测评估,分析融资活动在企业运营管理过程中开展的必要性与可行性,实现财务融资决策的优化。最后,助力企业内部控制与绩效考核机制的优化完善,为资金管理工作落实奠定坚实基础,盘活企业内部闲置资金,强化资金利用率,切实保障国有企业资产安全。通过提升企业内部资产配置水平,助力企业实现价值最大化。

4.4 提升风险管理意识,做好融资风险防控

国有企业在经营管理过程中财务风险是客观存在且不可避免的,尤其在融资活动开展后,企业更应当重视财务风险防控工作的落实,在实际的执行环节,首

先应当实现企业全员风险管理意识强化。融资活动的开展与企业运营管理各个环节紧密相关,融资活动开展的主要目的在于支撑企业日常运营、为新投资项目提供充足资金支持等。倘若为保障企业维持稳定运营开展融资活动,则需充分明确企业现阶段生产运营阶段,合理预测未来发展趋势,明确自身资金需求量。倘若为新投资项目提供充足资金支出而开展融资,则需落实调研分析工作,对新项目规模、建设周期、资金需求量开展评估。因此,为保障企业安全稳定运营,企业需实现财务风险防控意识的提升,全方位考量国有企业内外部财务环境,实现财务风险防控力度的提升,制定完善的风险规避制度,并在实际的工作开展过程中严格执行,提升融资风险防控力度,避免财务风险,降低经济损失,助力企业实现长远发展^[6]。

4.5 深入学习财税政策,优化企业财务融资决策

在国有企业发展进程中,为更好地适应市场需求,满足融资活动开展要求,财务人员应当积极学习,紧跟时代发展步伐,实现自身知识储备的优化更新,深入解读当前财税政策体系,充分明确外部财务环境在企业融资策略制定过程中的影响。

5 结语

财务环境对于企业财务管理质量与效率有着直接的影响,为保障企业实现健康长远发展,营造良好财务环境是必然选择。企业在融资活动开展过程中,需对当前财务环境进行充分研究,构建契合企业战略发展需求的财务环境,为融资决策制定提供良好支撑;实现企业复合型人才储备强化,提升员工专业能力,及时深入解读国家财税政策法规,选择符合企业需求的融资方式与渠道,降低融资成本,优化企业资金结构,实现企业价值最大化。

参考文献

- [1] 刘明.浅析财务环境对国有企业融资战略的影响[J].中国集体经济,2018(10):89-90.
- [2] 杨珍珍.论财务环境对国有企业融资的影响及融资模式[J].经营者,2020,34(8):231-232,240.
- [3] 肖芳丽.论财务环境对国有企业融资的影响[J].全国流通经济,2019(30):162-163.
- [4] 杨沛.财务环境对国有企业融资战略的影响探讨[J].首席财务官,2020(17):79-80.
- [5] 黄璞.论财务环境对国有企业融资的影响及融资模式[J].商业故事,2020(25):11-12.
- [6] 曹雨阳.国有企业融资现状分析及优化策略探讨[J].企业改革与管理,2022(2):126-128.