

探析国有企业财务管理中的融资问题

米林果

中电建生态环境集团有限公司, 广东 深圳 518000

[摘要] 国有企业是我国发展经济的重要部分, 也是我国发展可持续建设的强大支柱。国有企业财务管理需得到积极落实, 保证资金运行在合理状态下, 实现资源的优化配置, 确保企业的总体效益得以维持, 这样在国有企业自身发展的同时也能在行业中获得较大影响力, 从而为现代社会经济建设提供重要条件。

[关键词] 国有企业; 财务管理; 融资问题; 对策

DOI: 10.33142/mem.v6i2.16153

中图分类号: F275

文献标识码: A

Exploration on Financing Issues in Financial Management of State-owned Enterprises

MI Linguo

Power China Eco-Environmental Group Co., Ltd., Shenzhen, Guangdong, 518000, China

Abstract: State-owned enterprises are an important part of Chinese economic development and a powerful pillar for sustainable construction. The financial management of state-owned enterprises needs to be actively implemented to ensure that funds operate in a reasonable state, optimize resource allocation, and maintain the overall efficiency of the enterprise. This way, while state-owned enterprises can develop themselves, they can also gain significant influence in the industry, providing important conditions for the construction of modern social economy.

Keywords: state-owned enterprises; financial management; financing issues; countermeasure

国有企业在长期发展中都可能面临融资困难问题, 该情况需要为企业投入大量资金。为了解决国有企业的融资问题, 需财务管理有效开展, 确保企业发展的同时能得到充足资金支持。实际上, 融资问题多产生于国有企业运营期间, 且该问题是无法预测的, 所以, 国有企业财务管理期间, 要加大力度实施融资管理, 确保国有企业总体运行得到保障。

1 案例分析

将某能源集团作为案例分析, 作为地方型国有综合能源企业, 该企业总资产为 1200 亿元, 其中占比较高为火电装机。从 2021 年我国提出“双碳”理念后, 该企业在火电资产方面面临减值风险, 加上企业内的风电/光伏建设还需要投资 200 亿元以上, 导致该企业面临财务融资、新型产业融资双重压力。从该企业 2021 年的融资数据分析, (1) 企业面临债务结构失衡问题, 在国资委警戒线为 65% 情况下, 企业存在息负债率 72.30%; (2) 企业需要的融资成本高, 银行贷款利率达到 5.8%, 与央企新能源的利率 3.9% 明显增加; (3) 期限错配严重, 该企业短期债务达到 58%, 与标准期限值 30% 以内不符, 其中的光伏项目要达到 8 年以上才能发展为回收期。(4) 绿色融资缺位明显, 该企业该方面占比均为 6.5%。针对这种情况, 该企业开始对融资方案进行创新, 如: 实现火电资产证券化, 释放抵押物价; 实现债转股+混改组合, 通过社保基金发展风电项目; 实现供应链金融创新, 达到中小微企业 217 年, 且占比达到 89%。经融资方案改进, 其成

效对比 (表 1)。

表 1 实际成效对比

指标	2021 年	2023 年	变化率
加权融资成本	5.82%	4.15%	↓ 28.7%
绿色融资占比	6.5%	34.2%	↑ 426%
短期债务/有息负债	58%	39%	↓ 32.8%
利息保障倍数	2.1 倍	3.8 倍	↑ 80.9%
新能源投资完成率	61%	93%	↑ 52.5%

从本次融资方案分析, 该企业在转型融资方面实现三方面应对, 如: 定价方面, 基于 ABS 完成火电资产价值重估; 期限方面, 使短期的流动性压力转换为长期的资本结构优化模式; 认知方面, 针对抵押物融资现象逐渐优化为未来收益权融资模式。

2 国有企业财务管理中的融资内容

2.1 融资成本

国有企业融资的渠道多样, 工作人员对融资成本要引起重视。融资成本包括国有企业获取资金消耗的时间、人力、财力, 实际上包括两个方面: 第一, 资金募集成本: 是国有企业进行融资中实际支付的资金评估成本、保险以及担保的费用。第二, 资金的应用成本: 是国有企业制度的实际利息费用。在国有企业融资中, 均需要降低融资成本, 按照成本完成准确核算, 保证抵押担保的融资措施得到充分应用, 以促使制定的融资方案更科学, 能与我国国有企业的发展需求吻合。

2.2 融资结构

广义上融资结构为资本结构,是国有企业内的全部资本组成,也为国有企业内长期和短期负债、所有者实际收益等,这些均在会计账目有体现;国有企业内部的来源资金包括企业的自我筹资、内部的债务资金。如图 1 所述,为典型 BOT 项目融资结构,该方式下,能使国企降低财政方面压力,也能使原有的项目得到帮助,从而满足企业在项目发展方面的需求,且 BOT 项目融资结构也能吸引一些外资、民间资本共同处理。

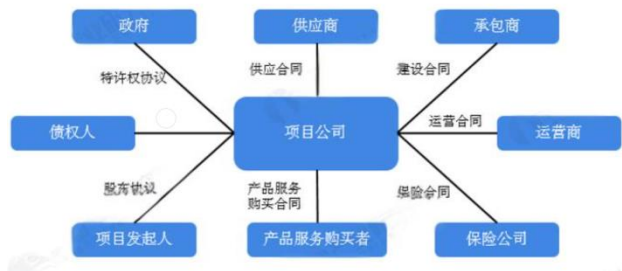


图 1 典型 BOT 项目融资结构

3 国有企业财务管理中的融资面临的问题

3.1 独立决策能力低

国有企业融资前会制定融资计划,该计划均由企业内财务部门通过预算确定。但是,计划实际执行期间,财务部门的决策并未具备独立决策能力,因为外部因素影响,决策计划还不具备一定科学性、合理性。如:企业分析融资规模期间,要按照实际需求准确定位,保证融资风险减少,以促使资金得到最大化应用,保证企业总体效益。但是,企业领导基于业绩角度分析,在使融资规模逐渐扩大基础上将经营规模拓展,该现象导致财务部门人员提出的融资决策与实际偏离^[1]。

3.2 资金管理力度不够

国有企业经融资后,缺乏对资金的科学管理和制约,融资资金得不到充分应用。国有企业的发展规模较大,在融资资金管理方面面对一定难度,加上企业在融资前缺乏有效的执行计划,导致资金应用总体不规范。因此,企业内部在发展过程中无法应对超额问题,导致资金浪费明显。国有企业一些领导为了面子工程,将资金投资方向转变,影响资金的应用效率,这些行为均不利于国有企业经济效益发展,甚至影响企业的生产经营。

3.3 资金监督制度不健全

为了使国有企业的融资更顺利,企业管理部门人员积极落实自身职责,创建完善的监督管理制度,并应用科学方法提升财务管理工作效率和质量。基于国有企业自身特点,管理人员在内部具备的决策权较大,但决策权的提出因为外部因素影响也比较大。所以,设立完善的管理制度,增加责任落实制度,确保总体监管更科学。实际上,我国的国有企业在资金监管中得不到落实,国有企业在融资方面也未获得政府和银行等部门的支持,这种情况不仅影响

融资难度,国有企业的独立监管意识也未形成^[2]。

3.4 融资风险得不到预警

国有企业融资期间要确保总体顺利完成,防止面临风险问题,需要增加风险管理制度。但实际上针对风险缺乏评估,导致企业内面临较高债务,无法确保经营有效。如:国有企业进行融资中,对业绩更为重视,希望获得更多资本,实际上导致企业内债务资本较大,随之增加利息支出。若在该现状下出现经济效益降低情况,则导致国有企业面临“入不敷出”现象,从而开始出现财务危机。这些情况均是因为国有企业内缺乏风险评估制度造成的,未完成风险问题详细分析,使企业损伤严重,甚至面临困难的融资问题。

3.5 融资人才队伍水平不高

国有企业面临大环境影响,制定的发展策略、财务融资管理制度等均携带明显的个人主义思想,使企业内财务管理工作执行期间面临资金严重缺失现象,且财务部门、资金管理机构职责作用未积极发挥,甚至财务部门和资金管理部门出现同一人员现象,也就是企业的管理人员和会计为同一人,这种双重身份使国有企业内的财务管理、融资管理不具有专业性。国有企业还存在会计工作、资金管理工作划分不明确的现象,很大程度上影响融资管理人员积极性。如果国有企业内的财务融资管理作用未得到发挥,领导人员对融资管理重视度不够、人员未得到培训等,将使国有企业财务融资管理工作专业性得不到保证^[3]。

4 国有企业财务管理中的融资对策

4.1 财务部门具备较强的独立决策能力

国有企业面临融资问题期间,财务管理工作需得到稳定开展,且财务人员在管理中起到决定作用,需要充分发挥自身的独立决策能力,保证提出的决策权不会因为外部因素受到影响,综合具体情况制定出完善的融资实施计划。国有企业融资工作开展过程中,财务人员首先对当前阶段的融资市场波动情况详细调查,再按照有关部门提出有关于融资方面的政策,对融资的基本形式、融资规模予以明确,以防止造成融资失败等情况,很大程度上也能降低融资风险,以免国有企业财务管理融资压力较大,对国有企业的融资效益起到一定保护作用^[4]。



图 2 常见的融资方式

4.2 融资资金管理需加大力度

为了确保国有企业成功融资后充分应用资金,还需要

加大力度完成融资资金的管理工作，正确评估融资风险、融资预算等信息，使国有企业在融资风险方面获得较高的控制能力。如：国有企业的有关人员对于融资方案制定期间，由于选择的融资方式多样，所以要全面分析和明确各个融资方式，按照自身条件科学选择。国有企业还需制定完善的融资监管制度，加大力度对内部的融资情况进行管理^[5]。实际上，国有企业内的财务问题、融资问题均是长期积累产生的，为了做到实时监督和管理，国有企业不仅要确保各个财务融资信息准确，政府在区域内也要按照相关经验设立资金监督单位，对当前国有企业财务管理中的融资问题详细分析与解决，保证国有企业内部管理制度逐渐优化，加深对财务管理内各项融资机制的完善。新时代建设要求下，国有企业的财务融资管理在监督方面要引起关注，需要给予更大力度。国有企业发展过程中需要以企业的特征、内部发展状态等基础为要点，对传统管理方案予以创新、科学优化；还要按照自身实际发展条件改善传统的财务融资管理制度，保证资金管理制度得到系统创新，使整个管理体系实现系统创建。基于有效的财务融资管理制度应用，国有企业也要积极渗透内部文化，为国有企业工作人员宣传先进、新型的财务融资管理思想，以促使国有企业的财务融资管理制度都能发挥意义，且各项制度也能得到充分落实^[6]。

为了使国有企业内面临的资金风险逐渐降低，资金管理需加大力度。如：国有企业要制定健全的资金管理制度，打造完善的资金管理体系，并在内部设立独立的资金管理部门，管理人员通过设立的会计系统完成资金监督，明确各项财务信息使用是否准确。不仅如此，企业还需要对国有企业的资金风险详细评估，基于提出的科学措施避免会计管理风险增加，防止财务信息发生伪造现象，企业内的税务问题也得到有效解决，在一定程度上企业面临的资金链断裂、投资风险等问题均能解决，也代表国有企业提出的决策具备一定科学性、合理性^[7]。

4.3 融资监督管理体系要完善

为了使国有企业提出的融资方案符合科学特征，以免因为自身利益等影响因素制约融资决策，需在整体上制约工作人员。国有企业也要针对融资工作构建监督管理制度，保证国有企业内部能在严格机制下完成，如：公开融资信息。不止如此，国有企业也要关注到两个方面：其一为国有企业领导人的权利和责任，这样在融资活动中也能确保各个人员的管理权、决策权正确行使；其二为内部监事会积极发挥自身责任，使监督管理效率提升^[8]。

4.4 融资风险管理制度需健全

国有企业内部运行中最为主要且非常关键的因素为资金，对资金风险详细评估非常重要。准确评估资金风险，在未来应对面临的难点更充分，对国有企业的总体安全运行有效。国有企业针对资金方面也要加大力度防控，如：

对资金完成集中化管理，对企业的效益维持有效。但是，国有企业的资金管理风险也十分明显，具体表现为：（1）国有企业内资金主要形式为“资金池”，这种形式需要应用科学方法予以调整，合理维护企业内的资金链。但若控股企业内存在借款情况且归还不及时，将面临资金链断裂等现象^[9]。（2）国有企业下属分支对自身利益过度重视，对内部实施的集中化资金管理未关注，且制定的发展战略与企业实际明确不符，这种情况导致下属分支管理未受国有企业控制。（3）若国有企业内存在“拖欠本息”情况，企业缺乏强制对策，导致企业之间发生明显冲突，资金得不到有效应用。为此，国有企业需要对内部的资金预算制度予以完善，将其作为基础增加融资预警制度，最大程度控制风险发生。



图3 融资风险管理流程图

4.5 融资人才队伍需重点培训

国有企业为了壮大专业的融资人才队伍，一方面需加大力度培养财务管理人员，保证能财务管理人员具备较强的专业水平、综合素质。如：国有企业的领导人要求财务管理人员主动学习，增加培训，使人员形成正确的工作态度，增强责任意识。平时对国有企业内财务人员定期考核，如：按照“轮岗制度”提升人员工作积极性。另一方面保证融资工作人员专业度增强。目前，资本向着多样化方向进步，融资模式中的传统银行信贷方式占比小。国有企业为了获得较高融资效率，使融资成本降低，需主动吸引融资方面人才，优化人才招聘计划，对人才加大力度培养，保证融资人才队伍逐渐壮大^[10]。

5 结语

国有企业财务管理过程中，需将市场经济环境、市场竞争需求作为条件，优化目前的财务管理制度、增强财务人员的管理意识，并保证内部融资得到有效完成，确保在财务管理人员高水平、高专业支持下增强国有企业的发展竞争力。

[参考文献]

- [1] 薛依沙. 基于工匠精神视域下高职院校艺术类创新人才培养模式探究[J]. 畅谈, 2022(16): 112-114.
- [2] 吴永坚. 工匠精神视野下高职艺术类专业人才培养模式创新研究[J]. 浙江工艺美术, 2022(10): 160-162.
- [3] 张永健. 政府融资平台国有企业转型中的财务管理问题探析[J]. 财讯, 2022(26): 27-29.
- [4] 赵文娟. 政府融资平台国有企业转型中的财务管理问题探析[J]. 财会学习, 2022(3): 45-47.
- [5] 邬雄霞. 国有企业融资过程中财务管理的问题及解决方法探究[J]. 财会学习, 2024(2): 19-21.
- [6] 李静仪. 国有企业融资过程中财务管理的问题及对策[J]. 中国市场, 2020(24): 52-57.
- [7] 李中刚. 地方融资平台国有企业转型中财务管理问题探析[J]. 中外企业家, 2021(5): 96.
- [8] 罗艳. 地方国企融资过程中存在的财务管理问题及其对策探讨[J]. 企业改革与管理, 2024(23): 133-135.
- [9] 张娜. 国有企业融资过程中财务管理的问题及对策研究[J]. 大市场, 2024(19): 91-93.
- [10] 张建康. 国有企业融资过程中财务管理的问题及对策思考[J]. 城市情报, 2022(17): 239-241.

作者简介: 米林果 (1991.11—), 男, 民族: 汉, 广东深圳人, 学历: 大学本科, 职称: 会计师, 现就职单位: 中电建生态环境集团有限公司, 研究方向: 国有企业财务管理。