

DOI: 10.12361/2661-3263-06-02-129644

企业融资渠道及融资成本风险防范举措

张海琴

张家口通泰控股集团有限公司, 中国·河北 张家口 075000

【摘要】企业在生产经营过程中遇到出现资金周转困难时利用融资方式来缓解资金压力是普遍现象, 企业的合理融资操作是企业确保经营生产顺利实施和发展整体规模以及加强提升企业可持续发展能力的重要保障。本文将对企业的融资渠道展开进一步研究与探讨, 并从企业融资成本风险方面出发, 对融资成本风险的有效防范进行深入探讨, 希望能够为相关企业提高融资管理水平提供经验参考。

【关键词】企业融资渠道; 融资成本; 风险防范

Measures for Preventing Risks in Enterprise Financing Channels and Financing Costs

Haiqin Zhang

Zhangjiakou Tongtai Holding Group Co., Ltd., Zhangjiakou, Hebei 075000

【Abstract】 It is a common phenomenon for enterprises to use financing methods to alleviate financial pressure when encountering difficulties in capital turnover during the production and operation process. Reasonable financing operations of enterprises are important guarantees for ensuring the smooth implementation of business operations and the development of the overall scale, as well as strengthening and enhancing the sustainable development ability of enterprises. This article will conduct further research and exploration on the financing channels of enterprises, and from the perspective of enterprise financing cost risk, conduct in-depth discussions on effective prevention of financing cost risk. It is hoped to provide experience reference for relevant enterprises to improve their financing management level.

【Keywords】 Enterprise financing channels; Financing costs; Risk prevention

1 企业融资渠道

1.1 银行贷款

在企业的常规融资渠道中, 银行贷款是普遍的形式之一, 主要通过企业提交相关财报信息进行贷款申请, 并由银行信贷部门完成贷款资质审核授信放贷的方式实现融资。相对于其他融资渠道, 银行贷款的融资条件更合理更便捷, 并且资金到位较快, 可以为企业解决资金难题提供及时帮助, 是企业进行融资的重要渠道。但是银行贷款在贷款性质及使用范围方面的审核评估要求较高, 企业要想顺利实现银行贷款融资, 必须加强对贷款资金的使用管理。

1.2 融资租赁

企业在确认好租赁物和出卖人之后, 与出租人完善租赁申请相关手续, 待出租人与出卖人完成租赁物的购买手续

后, 再将租赁物租给企业使用, 并向企业收取租金。在租赁合同的执行期间, 租赁物的使用权、占有权与收益权是企业依法享有的基本权益。企业在需要进行大额资产购置资金的一次性支出时, 可通过融资租赁方式缓解企业资金压力, 还能利用融资租赁优势绕开贸易壁垒完成先进设备引进工作, 从而大大提升企业生产能力。

1.3 股权融资

公募股权和私募股权融资渠道是企业进行股权融资的两种主要渠道。其中, 公募股权的主要融资方式是通过A股和创业板的上市在股市完成资金的募集工作, 实力雄厚的企业适合在上市门槛较高的A股上市, 中小型企业更适合在创业板上市; 私募股权融资则是通过风投公司或基金公司以不公开的方式对部分股权进行抛售从而达到融资目的, 这种股权融资方式的融资门槛较低。股权融资虽然能够满

足企业在发展壮大过程中的资金筹集需求,但是随着企业股东的增加,股市发行股票造成的盈亏由股东与企业共同承担。

1.4 供应链融资

在大环境中,企业在供应链中扮演的角色越来越重要,如果企业出现资金困难的情况,可以借助在供应链中的优势完成融资操作。比如,企业可以将下游企业的应收账款债券质押给金融机构来达到融资目的,还可以利用银行贷款向上游核心企业拨付应付款来实现预付款的融资操作。

1.5 内部融资

从企业融资渠道方面分析,内部融资作为募捐资金最简单的方法之一,可分为股东定向融资、提取盈余公积两种融资方式。内部融资具有风险小、成本低的优势,在企业融资渠道的优先级中是最优先的。内部融资一般在企业近年经营状况良好,但是在短期内有融资需求的条件下具有非常好的融资环境。

1.6 基金融资

近几年,我国银行政策在高新技术产业方面做出了较大调整,增加了企业风险投资资金的投入,在这种条件下,高新技术得到一定发展。在科技创新研发项目费用融资困难时,高新技术企业可以利用银行方面对科技创新研发项目的大力支持申请风险投资基金,以此有效控制企业在融资中的投资规模与资金投入。

1.7 债券融资

企业在进行大型生产项目需要通过融资增加资金时,发行中长期债券融资募集资金是最适宜的方式,这种融资方式可以帮助企业以最低的成本获得最大的一次性融资资金,让企业在后期发展中能够更加顺利。作为一种直接融资方式,债券融资的周期性长、稳定性强,资金来源广泛,对债权人的要求不太严格。另外,债权融资在税盾作用与资本结构优化和财务杠杆作用方面的表现较好,该融资渠道在融资方式多样性方面的表现也非常优异。

2 企业融资成本风险成因

企业在融资管理过程中产生一定的融资成本是不可避免的,因此企业的融资成本风险时刻存在着,为了对融资成本进行深刻认识与管控,下面将对融资成本风险的成因展开具体分析。

2.1 融资成本高

融资过程中产生的评估费、利息费、中间业务费和手续费都属于融资成本,这些融资成本会对企业的利润产生直接影响。不良的融资成本管控体系会严重阻碍企业进行资本积累与资金循环利用,容易给企业的融资造成巨大的风险隐患。在企业经营现金流产生的利润远低于融资成本时,极易造成企业财务危机,形成资不抵债的不良经营状况。

2.2 融资渠道单一

在企业融资渠道当中,向银行申请短期贷款融资是大部分企业常用的融资渠道,在供应链融资与融资租赁等渠道的应用程度不足,导致大部分企业容易出现逾期还款的情况,导致贷款利息增加、出现滞纳金,增加了企业的融资成本,这给企业后续贷款工作产生较大影响。另外,部分企业在融资时容易因受到资金到位时效及财报数据不够全面等因素影响,冒险选择小额贷款公司与民间抵押贷款的方式募集资金,这会使企业面临高额的借款利息和巨大的融资成本风险。

2.3 融资期限选择不当

在进行融资管理过程中,企业由于对融资期限和融资成本做出了错误的评估选择,使得企业在融资期限内无法实现合理的资金回流循环,影响了企业项目的整体进展。比如,企业没有按照实际情况考虑自身开展的是长期项目,盲目选择了融资成本较小的短期贷款融资,使得企业在短期无法产生利润偿还融资贷款,增加了企业的融资风险。

2.4 融资管理不到位

企业在进行融资管理过程中,为了在前期顺利获取贷款会做好充分的贷款准备,但是在获取贷款之后的后期融资管理实施力度不足,形成了重融资前期管理、轻融资后期管理的状况。由于后期融资管理不善,企业很容易出现财务部门不能按合同规定及时履约,无法根据融资成本需求做出合理的资金规划,形成违约的尴尬情况,这对企业的融资成本管理埋下了风险隐患。

3 企业防范融资成本风险的对策

3.1 优化企业融资结构

企业应根据融资成本的收益分析优化调整融资结构,并结合企业的融资需求科学选择融资渠道和融资类型,通过使企业的经营与融资成本实现平衡发展有效控制融资风险。在实施融资结构优化调整工作中,企业可以从如下几方面着手。首先,企业要对投资项目开展详细评估与分析,在投资回收期和投资收益率等指标都得到准确测算的情况下合理制定融资方案及融资期限结构。例如,企业的融资项目属于长期项目,应选择长期借款融资方式,短期的项目可以选择融资期限短的方案。其次,企业需要做好银行借款与融资租赁的优化。例如,企业在购置大规模资产阶段,应合理评估固定资产的实际情况从而确定融资渠道,在缓解资金压力方面可以通过有效结合融资租赁及售后回租等方式来实现,把银行贷款渠道作为最终保底融资方式,以此有效控制企业的融资成本和债务风险。最后,企业应结合自身实际合理提高权益性融资的比例。权益性融资有利于降低企业在发展过程中的资金偿还压力,对企业优化资本结构和降低融资成本有着重要的积极意义,有利于企业经营发展和综合实力的提高。因此,在经营规模

较大的企业中，权益性融资方式是企业扩大规模、降低债务风险与顺利上市的重要保障。

3.2 拓宽融资渠道

①银行贷款：企业通过向银行申请贷款来获得融资，并且可以按照贷款的形式选为短期贷款或者是中期贷款以及信用贷款的方式来提高融资的金额。

②股权融资：企业还可以通过发行股票进行融资股票，它的本质是作为企业把一定比例的股份出售给投资者，通过这种方式来实现资金的累积。

③私募股权融资：在融资的过程中，可以通过向私人投资者发行股份来获取资金募捐，股权融资渠道通常会在企业的发展初期以及发展过程中进行融资处理。在融资的过程它包含了天使投资人以及风险投资公司等等基金，因此要注重这方面的融资选择，以此来提高企业的融资质量。

④租赁融资：在企业融资的阶段中，还可以通过租赁融资的方式获取资金，租赁融资它主要分为两种形式，企业可以按照自己的选择进行确定。

⑤债券融资：发行债券是作为融资的一种非常关键手段，它是面向市场借款的一种融资方式，本质是从企业发行债券之后，向市场募集诸多的资金，并且在债券到期之内偿还应付的息利息。

3.3 规范金融市场

企业可以通过法律法规的形式，对其金融市场的准入机制不断进行规范。其次还要严格打击金融市场当中出现影响其持续发展的行为。政府部门作为宏观调控主体，其有关主管部门需要严格对当今市场规律进行遵循，通过运用有关经济政策和法律规范等方法，对金融市场企业的规范化发展提供更稳定的市场经营秩序。构建这种秩序，除了要包含企业参与主体资质的审查，核对和监督管理以外，还要在企业发展困境给予一定支持。

①政府制定证券发行方面的法律，把证券发行的条件原则以及发行申报的制度，证券发行人以及投资者的权益连接起来，并且以此作为基础来进行管控。

②根据证券交易法开展相应的证券交易活动，有价证券交易法，它包含了证券的交易组织者以及管理者的义务以及权利，在管理的时候需要确定有价证券交易的原则程序方法，针对违反相关程序的，要根据惩罚条例进行处理。

③降低中小企业融资成本，二是降低沟通成本，提高融资的兼容性和准确性。此外，在对受经济影响的各行业的经济损失进行科学研究的基础上，可以提出健全的资助服务政策。首先，可以降低税率，降低还本付息成本，提高信贷标准的灵活性，缩短银行审查周期，加快资金到位。

④要完善对中小企业的信贷，运用贷款风险补偿、担保补贴等多项风险补偿机制，使信贷机构在国家层面上不出问题就可以卖出资金。另外可以提供更好的支持政策，特

别是对受疫病影响最严重的企业，进行有效的风险评估，不盲目抽贷、断贷、压贷。对现金流企业可以延迟现有贷款期限。国家或地方财政可酌情设立专项扶持资金，通过综合财政支持，从供应链金融的角度缓解行业发展困难。此外，金融资源链内也可以互相帮助，帮助同级企业克服困难。

3.4 构建企业成本控制体系

企业在建立成本控制体系时要依据行业不同、需求不同、生产组织体系不同确定具体成本控制对象，再完善相应的成本控制体系，同时要注意以下几方面的问题。一是从战略角度进行成本控制分析，企业所处经济环境不同，竞争战略也要随市场而调整，这样就进入了战略成本控制阶段，从战略角度出发才能真正降低成本，提高企业价值和市场竞争力。二是企业成本核算应精细化，对经营各环节都应进行详细的、无死角的成本业务核算和会计核算，进一步判断财务管理模式的工作环节、工作单元、具体实施人员等，并对生产中的配比关系、实际时间耗费、可否并行等进行深入的分析研究，构思出各项绩效考核指标。

第三，在成本制度建设阶段，需要考虑成本考核指标的范围，要重视目标成本，按照成本考核指标的要求做好成本节约的计算，且在了解影响因素的基础上，对成本控制工作进行评价，各项工作实力求做到“奖惩分明”、“有奖有罚”，通过加强细节的把控形成一套真正合理完善、权责利相结合的成本控制制度。

4 结语

企业应将融资活动作为财务管理的重点工作，结合自身实际经营状况和融资需求确定融资渠道与融资方案，以实现融资成本的合理控制。同时，企业应通过采取优化企业融资结构、完善成本评价体系以及优化银行关系、控制供应链诸多防范措施的使用，提升企业综合发展能力。

参考文献：

- [1] 林婷婷. 企业融资风险及其防控策略探讨[J]. 企业改革与管理, 2021(17): 118-119.
- [2] 欧阳驾武. 企业金融融资渠道及融资风险防控研究[J]. 财经界, 2021(7): 98-99.
- [3] 陈超超. 企业融资成本控制与风险管理[J]. 今日财富, 2020(17): 103-104.
- [4] 徐梅花. 基于企业融资问题的思考[J]. 大众投资指南, 2019(9): 43.
- [5] 张丽娜. 企业融资成本与融资风险的相关研究[J]. 东方企业文化, 2014(18): 222-223.

作者简介：

张海琴（1982—），女，河北怀安人，本科，高级会计师。研究方向：高新技术企业财务管理。