

从微观视角浅论中小企业资金周转困难原因及对策

——以Z企业为例

李悦玲

陕西投资新兴产业发展有限公司, 中国·陕西 西安 710075

【摘要】“现金”是企业赖以生存的血液,在“现金”为王的时代,充余的“现金”是企业正常运转的重要保证。如若现金流量出现短缺,周转不灵等,将严重影响企业的正常运转。

【关键词】微观视角; 中小企业; 现金流量; 原因对策

“现金”是企业赖以生存的血液,在“现金”为王的时代,充余的“现金”是企业正常运转的重要保证。现金流量是企业一定的经济活动,包括经营活动、投资活动、筹资活动等产生的现金流入、流出及总量等的情况的总和。在市场经济条件下,企业现金流量在较大程度上决定了企业的生存和发展能力。如若现金流量出现短缺,周转不灵等,将严重影响企业的正常运转。

1 Z企业近三年财务指标情况

本文以中小企业—Z企业为例,Z企业是一家专注于碳纤维复合材料成型制品和卫星通讯天线研发、生产和销售的高科技企业,注册资本4000万元,结合Z企业财务指标,从经营、投资、筹资三个角度分析Z企业经济活动。

1.1 经营活动情况

经营活动是企业经济活动的主要构成部分,通过研发、采购、生产、销售等一系列价值创造活动组成。

2018-2020年营业收入分别为10,881万元、11,872万元、16,051万元,逐年增长;销售商品收到现金/现金流量总流入分别为61%、46%、31%,逐年下降;应收账款分别为9,664万元、14,481万元、18,721万元,逐年增长,且增长幅度较大。

2018年-2020年购买商品支付现金/现金流量总流出分别为38%、49%、52%,逐年增大,存货分别为5,300万元、6,725万元、10,832万元,逐年增加,且增加较快。

1.2 投资活动情况

投资活动是企业经济活动的重要组成部分,是日常经营活动的补充,是企业做大做强的有力表现。

2018年-2020年投资活动现金流出分别为80万元、3,008万元、1,452万元,投资活动现金流出/现金流量总流出分别为1%、14%、5%,呈现跳跃式变化。

1.3 筹资活动情况

2018年-2020年筹资活动现金流入分别为4,300万元、8,600万元、5,365万元,其中,大部分是银行借款;短期银行借款/银行借款分别为67%、79%、100%,银行借款中大部分是短期银行借款,且占比逐年增加。

2 中小企业现金流量短缺的原因

企业的经营离不开赖以生存的环境,本文通过对Z企业近三年指标数据分析,主要从企业所处的外部环境与内部环境两个角度分析造成企业经营过程现金流量短缺的原因。

2.1 外部环境分析

2.1.1 执行国家政策。中小企业经营现金回收期相对较长,但较平稳,在中小企业依照惯例经营过程中,能够保证资金链条的有序运转。但是,中小企业作为国有企业并购目标后,在企业性质转变的过程中,会因股权变化成为国有控股企业,相应地,在企业经营中必须执行国家相关政策,改变支付周期及支付方式,从而导致资金紧张。

2.1.2 所处行业地位较低。依据迈克尔·波特的五力模型分析,行业地位在价值链条上体现为企业的议价能力,包括与上游供应商的议价能力,与下游客户的议价能力。中小企业在在国内外企业中占据较大数量比,但行业地位较低,无法拥有较强

的议价能力。

2.2 内部环境分析

2.2.1 管理层重视程度不够,缺乏现金流量管理理念。企业经营离不开管理层的管理与关注,管理层现金流量管理意识是现金流量管理的基本前提。但是,在中小企业中,企业管理层普遍关注如何提高销售收入,扩大规模,往往忽视了现金流量对企业命运的重要性。

2.2.2 资金预算管理意识薄弱,资金预算编制不准确。资金预算管理是在企业总体战略目标指导下,通过资金的全面预测和统筹规划来指导经营活动的一种手段,并与现实的执行情况不断对照和分析,以修正实际执行过程的偏差。而现实情况是,众多企业忽视了管控经营现金流预算的重要性,把事后编制现金流量表做为管理的重心,对事前的资金预算没有建立健全的资金预算管控制度。即使有预算管理制度,执行过程中随意性较大,导致现金流预算与实际支出差异较大,使得企业经营现金流管理制度不能发挥其应有的作用,预算管理效力差。

2.2.3 融资计划不明确,过度依赖外部筹资,融资渠道单一。无论国内,乃至国外,中小企业占据着企业量的大多数,综观大多数中小企业融资现状,中小企业融资计划大多不明确,缺乏融资规划,“缺钱找钱”是普遍现象;中小企业规模有限,内部融资无法解决自身增长所需要的资金,过度依赖外部融资;中小企业融资渠道单一,银行贷款几乎为其唯一的融资渠道,金融机构限制条款较多,中小企业融资难度较大。

3 中小企业资金短缺的应对策略

针对中小企业资金短缺的现状,从微观角度审视,本人以为应主要采取以下应对措施:

3.1 完善制度建设,强化业务管理

中小企业应建立健全存货内部控制制度,严格把控销售政策,完善往来款项管理制度、改进账款回收措施。

3.2 加强资金预算管理,合理运用闲置资金

加强资金预算管理与业务相融合,合理运用各种资金持有管理模型,缩短现金回收期,合理运用闲置资金。

3.3 优化投融资结构,控制举债规模

制定投融资计划,有序开展投融资活动,合理规划银行贷款、短期银行贷款的比例及额度,降低经营风险、释放还款压力,避免一味地追求利润而忽略风险,充分保证资金链的健康运行与正常经营活动。

4 结语

在经济全球化的背景下,伴随着经济下行压力,对于中小企业来说,现金流量管理将显得非常重要,企业管理层应采用行之有效的方法,实行全方位的现金流管控措施,以保证企业健康有序地运营与发展。

参考文献:

[1] 曾凡炉. 基于企业现金流风险控制与管理的分析[J]. 管理论坛, 2018, (33): 262-264.

[2] 廖翊尧. 浅探中小企业资金短缺的原因及对策[J]. 财会学习, 2015 (12): 165-166.

作者简介: 李悦玲(1983.09-),女,汉族,河北,中级会计师,注册会计师,研究生,没有研究方向。