

双循环新发展格局下环保企业财务风险与机遇

张倪华

河南理工大学, 中国·河南 焦作 454000

【摘要】2020年5月,习近平总书记强调要“逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”,在进一步拉动国内需求的基础上,加快构建完整的内需体系,逐步形成“双循环”新发展格局。在这一发展战略转折期,新发展格局为环保企业带来了新的机遇,创造了新的活力,同时环保行业的发展也推动着我国加快构建完整的内需体系。本文分析了新时期环保企业的财务风险,并提出了应对有关财务风险的举措,以及新格局下的发展机遇,有利于增强环保企业预防财务风险的能力,推动环保行业健康平稳发展。

【关键词】双循环; 环保企业; 财务风险

1 环保企业财务风险类型

1.1 经营风险

环保企业生产运营过程中的各个环节所存在的不确定因素使得其内部存在着经营风险。在企业经营中,环保项目资金需求量大,且投资周期较长,市场中原材料价格变动以及政策变动等因素均会带来经营风险。相关原材料供需结构发生变化造成的供给压力和产品价格的波动,会对生产成本和获利能力产生影响。此外,环保项目在实施过程中存在停工风险,由于工程长期停滞,对企业的业绩产生不利影响,企业应通过对项目执行情况、涉诉情况、业主履约能力等方面综合分析判断,对存货中的部分未结算工程项目计提存货跌价准备。这也造成了企业业务能力明显下降和严重亏损,对生产经营形成了很大的负面影响。在“双循环”发展战略的实施策略中要加快推进创新驱动发展战略,环保企业将以持续的技术创新,不断发展细分领域的优势,满足更多差异化需求。环保产品的不断更新换代,削弱了产品技术优势,进而造成价格下降,同时增加产品的储存成本和销售费用,也会影响企业的盈利能力。

1.2 融资风险

企业发展过程中采用融资方法获取经营活动、投资活动、资本结构管理等活动所需资金,环保企业的筹资方式主要是向商业银行和农村信用社贷款、私募股权融资、地方企业债券筹资、财政拨款和地方政策性信贷。根据《2020中国环保行业发展状况报告》,环保企业融资以商业银行和信用社贷款居多,2019年贷款总额为914.5亿元,占被调查企业2019年融资总额的73.6%。财政拨款及政策性贷款为23.2亿元,占被调查企业2019年融资总额的1.9%。与发行债券方式等相比,银行借款申请程序简单,利息低,企业负担小,资本成本较低,有利于企业迅速筹集资金。但筹资数额相对有限,无法满足较大规模资金的需求。加之银行借款往往附加较多限制条款,影响企业的经营决策。在企业经营活动中,因经营不善等原因可能影响其偿债能力,进而无法偿还债务。按照《2020中国环保行业发展状况报告》,2019年营业收入100亿元以上的被调查环保企业的资产负债率高达70%,可能出现资金链断裂,不能及时偿还债务的风险。过高的资产负债率也会使债权人投资风险加大,企业融资更加困难,面临着较大的筹资风险。

1.3 投资风险

近年来,由于市场竞争的压力以及越来越有力的环境规制政

策,环保企业积极进行研发和创新,提升技术水平,这不仅满足了环境生态优化的要求,还使得企业以积极响应政府环保号召的良好社会形象吸引广大消费者群体,有助于企业利用创新优势,进一步占领市场,提升企业绩效。环保企业针对环境治理项目的投入力度在逐步加大,现已涵盖到各个细分领域,目前主要投资的热点项目是环境污染治理和固废处置以及资源化。

企业在做出投资决策之前需要进行科学的可行性分析,对于环保企业而言,要求投资项目具有技术先进性,产品具有市场占有率,还要充分考虑资金的筹集和配置、项目经济性效益指标。由于环保项目往往涉及资金数量大、投资周期较长,投资活动对企业的经济利益有长期影响,必须充分考虑项目投资风险。政策变化、管理决策的失误、项目测算不精确都会导致投资风险的产生。

1.4 并购风险

随着环保行业的快速发展以及大量资本的涌入,行业并购、整合不断,一些实力较强环保企业通过并购方式进一步扩大市场占有率,以保持领先优势。另外,近年来国资进入环保行业的脚步日益加速,一些资金短缺、融资困难的民营环保企业通过股权转让、联合重组等多种合作方式引入了国有资本,为企业发展注入新的动力。在对目标企业价值的评估过程中,如果估值不当或者采用的评估方法不准确都可能产生评估风险。公司的专利技术以及品牌效应等无法具体衡量,未来利润无法预测,而收购过程中因为信息的不对称,收购公司可能承担比实际价格更高的收购成本,企业文化、发展战略的差异,也为合并之后的经营管理带来了难度。

2 财务风险应对措施

2.1 拓宽融资渠道

党的十八大以来,生态建设与水资源环保一直作为中国国民经济结构调整过程中的重要环节。环保行业的发展始终与环境政策紧密联系,根据2020年5月印发的《关于营造更好发展环境支持民营节能环保企业健康发展的实施意见》,各企业积极的与国家政策靠拢。然而,近年政府和社会资本合作(PPP)模式发展逐渐减缓,许多企业也逐步开始放弃激进的发展策略。随着国资进入环保行业的脚步日益加速,混合所有制公司的形成为环保行业开辟了新的局面。国资与民营各自在资金与技术上掌握优势,国资的进入改善了环保行业的信用状况,也同时减轻了环保企业融资的压力。环保企业必须紧紧抓

住这个发展契机, 尽快补足生产运营资金, 确保资金链条的完整。

根据《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》, 2021 年新增专项债券重点用于包括城镇污水垃圾处理等生态环保项目在内的九大领域。专项债券在综合环保领域的投放将给环保企业提供更多机遇, 为综合环境建设项目创造了长期稳定的资金保障, 也将大大降低了中小企业的融资成本。企业需要根据自身运营状况, 采用多样化的融资途径筹集所需资金, 对融资规模加以合理的控制, 合理优化企业资本结构。

2.2 加强应收账款管理

近年来, 环保企业普遍存在应收账款金额较大、欠款时间较长的问题, 使得垫付的资金等成本无法收回, 资金周转和企业经营活动受到较大影响。企业应加强应收账款管理, 减少、避免坏账损失。通过“5C”法评估客户品质、能力、资本、抵押品、条件五个方面, 同时借助财务报表使用比率分析法评估顾客的财务状况。结合具体情况考虑使用折扣期限和现金折扣, 缩短企业的平均收款期。企业也需要在日常经营活动中监控应收账款, 做好日常工作, 调查、评估客户信用, 关注欠款方自身经营情况, 积极采取寄发账单、电话催收等方式减少坏账损失。

2.3 加强风险管理

应对财务风险首先应当提高风险意识, 对财务风险进行持续的监督, 并且需要构建有效的内部控制制度, 为风险管理提供基础。对于环保企业, 应当在企业经营活动全过程中增强风险意识, 保障企业的健康发展, 提高财务风险评估能力。应当充分利用风险评估结果, 合理地应对财务风险, 并将其形成有效的控制体系, 贯穿到企业财务活动全过程中。在企业信息化的基础上, 建立财务风险预警系统。加强信息管理, 以保障预警系统可用信息的准确性和及时性。同时, 必须增强财务风险预警系统与其他系统之间的联系与合作。

3 环保企业的机遇

3.1 把握政策前景, 挖掘市场需求

生态环境保护是国家“十四五”重点目标之一, 在未来环保行业的发展将得到长期利好。目前, 已有省市针对环保行业发布了规划与建议, 展现了政府对环保行业关注与重视, 我国环保行业也将享受到更多的政策利好, 相关部门制定并实施与生态环保有关的财税、物价、融资、贸易等优惠支持政策, 大力支持环保企业的发展。日益严格的环境规制的实施, 使得环境治理需求增加, 也为环保行业开拓了更广阔的市场, 面向绿色发展加快产业结构的调整, 以促进高耗能、高污染行业快速达峰, 打造绿色工业体系, 提高规模效益, 实现高质量发展。目前, 大气环境污染防治领域、水体污染治理领域、土壤污染治理领域、固体废物污染防治领域、环境监测等领域对环保行业的新产品开发与业务仍有很大的市场需求。

2021 年 2 月, 为吸引社会资金、形成投资良性循环, 进一步促进“双循环”新发展格局的形成, 发展改革委研究并出台了《引导社会资本参与盘活国有存量资产中央预算内投资示范专项管理办法》。重点支持交通、环保、水利等基础设

施补短板行业以及新型基础设施项目, 支持采用不动产投资信托基金(REITs)、政府和社会资本合作(PPP)等方式。对于环保企业, 发行不动产投资信托基金有利于以提前收回投资资金, 并将回收的资金投入新的环保项目建设, 进而实现以存量资产带动增量资产。不动产投资信托基金的推出有助于改善环保企业的现金流, 提升资产周转率, 打破高资产负债率瓶颈, 优化环保行业的商业模式。

3.2 专注细分领域, 追求技术创新

随着环保行业的发展, 大型央企、国企在环保行业投入资金, 参与到行业的竞争当中。与国企较强的资本实力相比, 民营企业以其在各个细分领域的创新技术为优势。各细分领域实力较强的企业, 在技术和模式上具有竞争优势, 在新形势下获得新的发展机遇。环保行业在整个国民经济的循环运转系统中必不可少, 在“双循环”新发展格局下, 环保行业发展适应国内经济大循环的内在要求, 并且有利于推进供给侧改革和绿色发展。

工业水处理、资源回收处理、污泥处理等领域将成为环保企业未来加速发展的方向, 在“双循环”新发展格局的背景下, 绿色生态和综合系统化是环保行业的发展趋势, 国内循环积极调整, 关键在于提高内需, 追求技术驱动和高质量发展。

3.3 突破边界, 跨界融合

华为、腾讯等互联网企业进军环保领域, 拉开了环保行业跨界融合发展的序幕, 同时吸引了大规模的资金进入, 数字化、万物互联化将在环保行业中创造新的价值, 带动整个行业技术水平的全面升级, 生态环境治理的生态圈将更加健康, 更加智能化, 更加现代化。在“双循环”新发展格局的形成中, 城镇化、新基建等领域也给我国环保企业发展提供了新的机会。新热点的不断涌现, 例如 5G 基站、城际高铁、新能源汽车充电桩、大数据中心等, 新基建领域良好的发展前景为环保企业带来了新的生机, 环保企业应当瞄准热点领域, 积极跨界融合, 在新发展格局下提升自身技术水平, 赢得更多的发展机会。

参考文献:

- [1] 生态环境部科技与财务司, 中国环境保护产业协会. 2020 环保产业发展状况报告[R]. 2020.
- [2] 施益民. 环保新形势下化工企业财务风险分析及应对措施[J]. 财经界(学术版), 2019(12).
- [3] 张碧霞. 企业加强应收账款管理探析[J]. 中国商论, 2019(23).
- [4] 王鹏辉. 我国节能环保产业的发展现状与发展路径研究[J]. 企业科技与发展, 2019(10).
- [5] 施懿宸. 项目投融资助力环保产业增效提质[EB/OL]. (2020-07-08) [2021-03-01]. <https://baijiahao.baidu.com/sid=1671627121628177859&wfr=spider&for=pc>
- [6] 张问之. “双循环”带来新机遇, 环保企业共话产业趋势[EB/OL]. (2020-10-14) [2021-03-01]. <http://www.h2o-china.com/news/315561.html>.