

新能源企业融资的财务风险探讨

丁玲玲

长江智慧分布式能源有限公司, 中国·湖北 武汉 430000

【摘要】在资源友好型社会构建的背景下, 各行业重视对资源的合理利用, 因而新能源企业犹如雨后春笋般进入到大众视野。国家对新能源行业的发展十分重视, 所颁布的政策一定程度上向其倾斜, 这为新能源企业的创新和经营规模的扩大提供了支持, 但受到市场竞争和资金流转方面的影响, 在企业融资过程中仍旧面临着财务风险过大的问题。基于此, 本文将着重就财务风险的成因和控制对策展开研究, 以期通过下文的阐释为新能源企业朝着向好方向发展奠定基础。

【关键词】新能源企业; 融资; 财务风险; 成因; 控制对策

Discussion on the Financial Risk of New Energy Enterprise Financing

Ding Lingling

Changjiang Smart Distributed Energy Co., Ltd., Wuhan, Hubei, 430000

[Abstract]In the context of the construction of a resource-friendly society, various industries attach importance to the rational use of resources, so new energy companies have sprung up into the public eye. The state attaches great importance to the development of the new energy industry, and the promulgated policies are inclined to it to a certain extent, which provides support for the innovation and expansion of business scale of new energy enterprises, but due to the influence of market competition and capital flow, in enterprises The financing process still faces the problem of excessive financial risk. Based on this, this paper will focus on the research on the causes and control measures of financial risks, in order to lay a foundation for the development of new energy enterprises in a good direction through the following explanation.

[Key words]new energy enterprises; financing; financial risks; causes; control strategies

引言

新能源企业在经营中虽获得政策红利, 但由于市场竞争不稳定, 寡头企业较多, 并且投资融资的金额大等因素都会使企业遇到资金问题, 融资风险较高。在此种背景下, 要想解决企业融资的财务风险, 降低风险等级应当从风险成因出发, 分析其中的影响要素, 针对分析的结果制定控制对策, 如此才可将风险管控与企业融资同时进行, 创设安全高效合理的融资环境, 强化财务管控水平。

1 融资财务风险的概念和新能源企业融资的财务风险的表现形式

1.1 概念

企业在融资的过程中, 受到经营情况、管理成效和融资结构的限制, 会出现资金筹集不当的不良影响, 严重损害了公司的利益, 其中带来损失的可能性被称之为融资风险。从本质上来讲, 此种风险归属于非系统风险的范畴, 能够影响可能性大小的因素不易控制和确定, 管控根源涵盖环境政策和管理情况等内外部因素, 因此具备不确定性的特征^[1]。此种不确定性会作用于风险方向和风险发生的层面上, 换言之, 风险是否发生和是否转变方向具备不确定性, 但不确定与不可控不同, 发生风险也有迹可循, 需要借助科学的手段加以管控, 从而精准识别风险发生的源头, 降低风险转变为企业实际损失的概率^[2]。

结合企业融资方式可将财务风险划分为负债和权益性风险两

大类, 二者之间的区别是: 负债风险是企业在获得外部投资的过程中因多种因素形成债务的形式, 其会加大债务偿还的负担, 并且无法维持原本的融资能力, 容易引发债权人和股东之间冲突的问题, 利益冲突加剧企业受损严重。而权益性风险产生于所有权转移交换的过程, 此类风险常见于初创企业, 其将权益作为融资的筹码, 因投资者在公司经营中占据一定位置, 自然在撤资方面考量较多, 一般不会出现资金链断裂的情况。但有些企业具备较强的获利能力, 导致债权性融资的利息低于权益性融资所分配的利润, 也会带来一定的融资风险。

1.2 新能源企业融资的财务风险的表现形式

在新能企业融资中所面临的财务风险存在着资本结构、自有资金和借入资金三种风险表现形式, 三种风险产生的原因有所差异, 具体来讲如下文所述: (1) 资本结构的风险: 此种风险形式出现的原因是结构规划不科学, 借入的资金和原本的资金间并未形成合理的分配比例, 资金的使用受到影响, 无法降低成本, 增加了企业的债务负担, 难以在市场竞争中维持良好的信誉。面对此种形式的风险要求从资本结构的合理规划入手, 充分借助财务杠杆效应, 提升企业信誉度; (2) 自有资金的的风险: 此种表现形式的风险产生的原因是资金的利用率不高, 与投资者的预期回报不成正比, 严重时会出现企业股价下跌的情况。出现此种风险与企业决策者对产品生产和销售方向规划不合理有着不可分割的关系, 市场经济时代竞争较为激烈, 如若企业决策者没能在未来发展方向上给出正确的决策

意见, 企业将无法偿付借来的资金债务, 面临倒闭风险; (3) 借入资金的风险: 此种风险形式与自有资金的风险相对应, 产生的原因是借来的资金没能达到预期的获益目标, 在偿还期限内无法清偿债务。企业在对资产预期流动方向和负债规模方面认识不清, 提高了负债占据自有资本的比重, 进而会导致偿债压力骤增, 难以偿还^[3]。

2 新能源企业融资的财务风险成因

2.1 规模受限

部分新能源企业其在多年的发展中逐渐占据行业的中心位置, 拥有良好的信誉, 经营相对较为稳定, 具备相应的偿债能力和融资风险抵御能力, 但在此种环境下, 其他企业的融资困难程度增加, 难以在此种环境下扩大融资的规模。在对投资规模的分析中, 要从公司的各项指标出发, 例如: 资产负债率、现金比率、速动比率、流动比率、所有者权益比率和利益保障倍数, 以我国某民营企业为例, 其在发展的过程中, 将其流动比率不足理论值的合理范围, 与此同时现金比率和速动比率也难以在理论值的合理范围内波动, 说明企业不具备短期变现的能力, 如若在短期内需要偿还债务将加重财务负担, 影响企业资金链的稳定。通过分析资产负债率、所有者权益比率发现, 后者较前几年有所回暖, 但前者基本维持稳定的水平, 使得利息保障倍数骤降, 这就证明该企业不敌行业平均水平, 能够直接用于债务支付的资金数额缩减, 加重了负债比例, 短期内无法实现高水平的融资, 整体规模受限^[4]。

新能源公司在国家政策的支持下, 从商业银行贷款的金额的限制因素减少, 但对于大型的企业, 其逐渐采取股权融资的办法, 利用高成本的融资形式维持企业运转。此种方式下, 企业所获得的资金难以应对债务, 导致无法合理决策融资计划。结合对多家新能源企业在融资上的决策来看, 其近几年投资现金流量为负数, 而筹资活动现金流逐渐增加。出现此种情况是受到整合的影响, 通过投资和收购, 部分大型企业跃然成为产业龙头, 其具备全产业链的整合能力, 能够保持价格优势。在发展期, 企业不再依赖融资的方式, 这就在销售收入逐年大幅上升的背景下, 公司的规模逐渐扩展。优势尽显的背后隐藏的是规划上的风险, 如若在企业扩张的规划中没能保持销售增速的稳定状态, 将出现盲目扩张的问题, 如此必然会增加固定资产的投资, 使得资金链存在断裂的风险。

2.3 依赖补贴过度

政府对新能源行业的发展始终持有鼓励和扶持的态度, 政策倾斜和补贴金额都会为企业的扩张提供支持, 但此种形势下, 企业也将更为依赖于税收优惠等补贴政策, 如若政府在具体的时间段内没能发放补贴, 将会对企业的资金链起到抑制的作用。营业收入和净利润骤减, 加大了应收账款的作用程度, 延长回款周期, 无法控制融资所带来的风险。在延迟发放补贴

款的背景下, 我国新能源企业整体销售额近十年来首次出现负增长, 这暴露了企业过度依赖政府补贴的弊端, 因此在政府补贴终将取消的环境下, 企业想要规避风险需要降低依赖, 从企业本身为出发, 寻找制造向智造突破的办法。

3 新能源企业融资财务风险的控制对策

3.1 设计风险控制机制

设计风险控制机制要从融资中的可能风险出发, 考虑现实情况, 运用防护性、反馈和前馈性控制的机制, 降低风险。对于防护性风险控制机制来讲, 设计的时间为发生财务活动之前, 通过设计对应的规定和制度, 排除可能差异。

对于反馈风险控制机制, 其本质上属于偏差平衡, 重点放在设定的计划与实际操作间的差异上, 分析研究产生此种差异的原因, 进而针对性的提出可行性建议, 适度调整融资计划, 降低差异转化为实际影响的可能性。

对于前馈性风险控制机制, 其本质上属于干扰补偿, 在动态监控风险的过程中发现实际财务系统运行中的问题, 将偏差及时准确计算, 针对偏差给出必要的补救措施, 从而消除差异。

3.2 优化融资结构

融资方式分为权益和债务融资两大类, 在不同的生命周期内, 企业所选择的融资方式有所差异, 此种差异与企业获利水平相关, 但新能源企业的特殊性使得其想要谋求发展需要大量资金, 融资压力大。在此种现实状况下, 要合理确定融资结构, 衡量资金周转水平、流动比率、资产负债等因素对于企业规避融资风险的实际影响, 优化产出和投入间的比重, 判定何种融资行为更为适合企业发展模式。例如, 某大型民营新能源企业在融资结构设计中, 经过大数据计算和专业风险分析发现当权益融资与债务融资比例维持在3:7的水平时, 企业融资的财务风险大幅度降低, 提高了偿债能力, 因此若企业在不断地发展中逐渐拥有较高的收入水平, 可将债务融资比例适度提高。反之, 若面临债务危机, 则要加大权益融资的比重。

3.3 设置合理债务规模

设置合理债务规模是为了提升新能源企业的偿还能力, 由于现阶段行业中各企业的负债低于资产, 加之折旧和损耗的程度不同, 企业具备的偿还能力不同, 说明应当就资产的流动展开规划, 确保企业能够逐渐提升偿还能力。为此, 要求各企业就产品和存货加以管控, 设计科学的出库顺序, 使得库存数量降低, 维持正常的生产状态, 避免造成货物的贬值。依据长期的投资和采购计划, 在融资前完善准备工作, 提前预风险收益。升级资本结构, 合理科学的借款, 构建动态财务风险管控体系, 降低出现资金链断裂的可能性。融资在方式上有所差异, 对应成本和风险程度也随之发生变化, 需要就银行借款、债券融资的特点展开分析, 确定所花费的成本, 衡量是

否可应用杠杆效应帮助企业资金回流。研判市场能力, 依据企业自身的急切程度和金额制定应急预案, 提升企业抗风险的能力。

3.4 提高资金周转

在资金周转提高方面, 要应对生产经营成本高的问题, 通过强化营销策略和提升生产效率, 将管理的重点放在产品生产周期检测上, 以质量作为生产的核心要义, 降低次品率, 进而保证存货的周转速率, 加快存货流动。收账款的高低并不能够代表企业资金流动的水平, 往往因收账款的金额较高制造出假象, 资金流动不充足, 此时需要借助融资手段提高资金流动性。面对这一问题, 企业要对客户的信用度展开调查, 设置信用等级, 参照收款政策和信贷标准准确评判, 为每个客户划定等级, 进而将等级较低的用户予以销户处理。完成销户的客户也要精准评判其信用情况, 整理基本信息, 采用分级分类管理的方式, 对不同类型的客户进行详细记录, 随时根据客户信息的变化调整其在数据库中的记录。

开设催收部门, 针对债务要及时追回, 引入专业的人才, 设计对应的考核制度, 保证在高效的管理模式下开展催收工作。安排材料管理人员, 要求其通过对市场的深度调研, 选定原材料和零部件采购的供应商, 拓宽购进渠道, 从采购端保证成本的控制效果。在阶段性公司发展决策计划中要体现出对行业和市场的研究结论, 做好采购准备工作, 防止出现物资囤积的问题, 提

高资金利用率。

4 结束语

综上所述, 新能源行业处于方兴未艾的状态中, 国家为行业的发展铺设了道路, 企业应当在积极寻求政策红利的基础上, 深挖企业可发展的前景, 运用多种融资方式, 拓展融资渠道。面对可能存在的财务风险, 要从意识上首先予以重视, 设计与企业发展脉络契合的融资风险管控机制, 提高资金的利用率, 及时干预货物积压和负债增加的问题, 选择低成本的零部件和原材料, 降低总成本, 保证资金流动更为贴合企业的运营模式, 关闭风险敞口, 保证新能源企业能够在市场经济体制下逐渐站稳脚跟, 为国家资源型社会的构建做足贡献。

参考文献:

- [1] 冯小琴. 光伏行业收购项目财务风险分析及应对策略[J]. 财会学习, 2021, 03: 16-18.
- [2] 杨惠贤, 贾琪. 政府补贴、资本结构与新能源企业价值——基于动态面板模型的研究[J]. 西安石油大学学报(社会科学版), 2021, 30(1): 16-24.
- [3] 张亚朋. 新能源应用下传统酿酒企业融资的财务风险控制策略[J]. 酿酒科技, 2021, 05: 139-144.
- [4] 刘志远, 官小燕. 风险承担与企业绩效“险中求胜”的财务逻辑[J]. 财会月刊, 2021, 22: 12-20.