

浅析建筑企业集团的财务风险 应对策略

吴红艳

(一) 实施稳健战略防范筹资风险

建筑企业集团在经营发展过程中,要合理安排筹资期限,以稳健、较低成本的方式实现资金筹措。在进行筹资决策时,应当充分估计未来各种因素对企业发展的影响,努力在控制筹资风险与谋求最大收益之间寻求均衡,既要通过合理的债务筹资获取财务杠杆收益,又要努力规避由于筹资规模过大带来的财务风险。从实际出发,量力而行,充分考虑影响决策的各种风险因素,综合考虑资金的时间成本、投资项目的投入与产出、市场前景的预测、投资的回收期、经济效益等因素,合理确定投资规模和筹资方案,努力避免短贷长投影响流动资金的正常周转。结合集团资金状况和筹资资金用途等实际情况合理安排融资期限结构。当前,建筑企业集团应适当多争取与企业资金需求相适应的长期资金,优化集团公司长短期融资结构,降低短期偿债压力,合理安排短期借款借入时间,在资金相对充裕的时候加强资金的调配管理,提前归集到期比较集中的短期银行借款,平衡年度内各月带息负债规模,降低资金集中支付的压力。

(二) 加强科学决策规避投资风险

建筑企业集团要加强投资管理、规范资本经营,不断增加公司投资收益的比重;要规范项目投资、资本运作的管理,把资本经营、生产经营和产业结构调整紧密结合起来;在投资决策前,要加强对投资项目的深入了解,完整收集资料加以分析,对可行性报告进行充分论证和评价,充分考虑投资对象的潜在风险;集团在充分研究建设—移交(BT)项目招

标文件,对报价、工程质量、项目成本、资金回收等情况作充分分析后,如发现在实施该BT项目后会面临较大的经济风险,如业主信誉很差、项目的资金根本无保证、投标面临强大的竞争对手或业主定标存在倾向性,此时放弃该BT项目的投标可以避免更大的风险损失。要加强企业内部的投资风险监督管理,避免从事不擅长领域的投资,建立科学、有效的评估决策机制,提高投资业务管理水平,防范和规避投资风险;要将有限的资金投资到回报率高、风险小的项目上,从而实现投资效益最大化。

(三) 创新理财方法预防利率风险

建筑企业集团要加强对利率走势的研究和分析,制定稳妥的融资方案,在形势发生变化时及时采取相应的措施,积极防范金融利率风险;确定合理的融资结构,控制债务总量,优化债务结构,合理安排银行负债与非银行负债、长期负债与短期负债、国内负债与国外负债的比例;与国内外银行机构合作,充分利用国家政策性贷款和国外低息贷款的优惠,获取低成本融资;尽量做到短借长用、借新还旧、借短还长,适当锁定部分低利率借款,降低财务费用;合理利用金融衍生工具转换原有债务的利率结构,使用远期利率协议、利率掉期等金融产品来有效规避利息风险;加强融资集中管理,统一对外筹措资金,利用集团规模优势和长期优势获取各商业银行的综合授信额度,提高企业整体资信等级,最大程度地获取贷款利率优惠,降低财务费用和利率风险。

(四) 强化管理化解资金集中风险

建筑企业集团要完善公司授权体

系,落实集团治理与管理责任,建立组织机构的设置控制、头寸核定等定量控制、业务流程控制(包括外汇交易风险控制、融资与资金流动性管理、结算管理、银行关系、客户信用管理、票据贴现等)、会计核算控制等资金集中管理内部控制制度,完善资金集中管理绩效考核制度,落实风险责任制,实现薪酬制度与业绩考评制度的紧密挂钩。要按照“量入为出、合理负债”的原则,合理谋划筹资预算管理。要以集团公司资金管理信息平台为依托,实时掌握资金余额动态和资金需求计划,确定最佳筹资时点和金额,最大限度地降低资金沉淀,减少融资成本。要提前谋划,超前安排资金偿还各种即将到期的有息负债本金及利息,避免企业产生信用危机导致生产经营陷入困境。要加强筹资预算执行分析与控制,以筹资预算编制的完整性、报送的及时性和执行的差异度为关键控制点,加强对筹资预算执行情况的监控,建立筹资预算风险预警体系,规避风险发生。

(五) 利用强强联合分散投标风险

联合投标可通过增加风险承担者以达到减轻风险压力的目的。对大型工程,为了在激烈的投标竞争中取胜,集团通过与其他有实力的集团联合组成一个临时性的或长期性的联合承包组织,可有效增加竞争能力,同时由于项目的风险损失由多个集团共同承担,能在一定程度上分散风险。此外,工程项目分包也是工程建设过程中可以有效降低风险的承包方式之一。集团在投标阶段可考虑将工程分包给资源雄厚、信誉良好的其他集团以防范投标风险。对某些特殊的建设项目,作为总包单位在该特殊领域的技能和经验不足,自身承担该工程项目的施工可能有较大风险,而这又是其他集团的强项,将工程项目分包,无论是从工程管理还是从风险防范的角度,都是一个很好的选择。

(作者单位:中铁大桥局集团有限公司财务部)

责任编辑 张璐怡