

# 电力企业资金管理模式浅析

宋加泽 汪渝

## （一）全生命周期的资金计划管理

1. 基建期资金管理。电力企业属于资金密集型行业，基建投资巨大，总投资的80%需要通过银行贷款资金归还，项目贷款的还本付息是电力企业进入经营期以后主要的资金支出项目。因此，在基建贷款时就需做好项目的还本资金安排，避免经营期的还款压力。

基建期借款要根据工程施工进度安排，还款金额和时间要根据项目经营期的资金收支情况安排，原则上经营期项目贷款还本金额一般不超过当年的资产折旧与经营亏损之差，确保有可靠的现金积累保证项目还款。目前银行发放的项目贷款一般不超过15年，而部分电力项目的综合折旧年限远大于15年，这就造成部分项目贷款的还本资金需通过新增流动贷款资金来补充，短贷长用。这种情况下，应尽量在企业投产后的10年间严格控制还本额度，投产10年后逐渐增加还本金额，给后期贷款调整留出时间余地。

2. 经营期内年度资金管理。企业进入正常生产经营期后，每年须定期滚动编制年度资金收支预测表，主要是根据最新情况修正企业的主要年度生产经营指标，预测企业的年度现金收支情况。其中，近1年的资金计划须据实考虑其经营状况及资本性支出对企业现金流的影响，远期年份可立足目前情况综合测算。

这样做的目的是排查企业在还贷期间内是否存在不能到期还本或资金大量积压的年份，以便根据金额和时间跨度提前调整贷款结构和品种，一般通过长

期贷款资金安排来保持资金在经营期间的总体平衡。

3. 年度内分月资金管理。当年生产经营计划和财务预算确定后，财务部需根据各部门编制的月度生产经营计划编制年度内分月资金计划。年度分月资金计划应细化到具体日，测算本年资金日收支存情况，不仅要关注月度间的资金平衡情况，还要关注月度内的资金日平衡情况，通过提前调整部分资金收支项目的安排来尽量减少资金余缺分布。若资金收支项目不能完全调剂，则应提前考虑短期流动资金的介入安排，保证资金的平稳有序支用。

4. 月度资金管理。由于当月发电量等收入已经基本可以确定，下月资金流入即可确定，因此在每月28日前，财务部牵头编制下一月的月度资金计划。同时要求各业务部门报送下月资金需求计划，财务部门汇总编制月度资金收支计划需求表。一般来讲，资金收支需求计划难以刚好自我匹配，财务部门需进行统筹平衡，按照量入为出原则和轻重缓急顺序来制定资金支出计划，与业务部门充分沟通后，上报公司资金管理委员会审议，审批通过后严格执行。财务部还应将收支计划执行的偏差率纳入对各部门的考核范围内。

5. 资金日余额控制。资金管理目的是提前做好资金的计划安排，杜绝资金风险的同时降低电力企业的资金时间性余缺峰值，防止资金冗余，提高资金使用效率。“资金日余额”是衡量财务部资金管理水平的指标，该指标通过账务系统自动取数计算，由其他部门

核查。需将该指标纳入对财务部的月度考核范围。在进行资金日余额控制时要避免为降低资金余额而提前支付款项的情况。当资金富余时，应该提前偿还贷款。

## （二）外部融资工具的配合使用

1. 无条件提前还款权。电力企业在与银行进行融资商谈时，需要善于利用自身优势争取有利的融资条件。可以相对保守安排还款时间和金额，确保按期归还银行贷款，避免出现的逾期还款情况。同时须保留无条件提前还款权，即在贷款合同中的约定公司提前归还贷款，当公司提交提前还款申请时，银行须无条件同意且不能收取其他任何成本费用。这样，一旦资金出现富余，就可通过提前归还银行贷款来降低资金余额，节约财务费用。

2. 使用“循环贷款”等新融资工具。循环贷款是指企业为了融资方便，向商业银行申请一个最高贷款额度并签订附属的最高额借款合同。在这个最高额度限制下并在合同有效期内，企业根据资金需要可随时申请银行放款，在资金富余时随时还款，在归还部分借款后还可以重复使用相应的额度，不需要逐次逐笔另行审批，简化了银行贷款的支用申请及还款审批过程，提高了企业的融资效率。使用“循环贷款”时需关注银行资金信贷形势变化。当然，资金紧张时银行也会要求对“循环贷款”的放款和还款要求进行调整。

（作者单位：福建大唐国际宁德发电有限责任公司 国网重庆市电力公司）

责任编辑 王雅涵