

新冠疫情下企业资金链中断风险探析

林波 吴益兵

(一) 新冠疫情下企业资金链中断的动因分析

企业日常资金管理体系行之有效的前提条件是企业经营环境稳定,企业经营业务不发生长时间中断,企业资金的收支两端相对稳定并能可靠地测算。而在新冠疫情下,企业经营环境发生重大变化,部分企业经营中断,资金流入和流出产生结构差,资金链均衡被破坏,当资金收支失衡持续下去则企业必将面临资金链中断风险。

(二) 新冠疫情下企业资金链中断的应急管理体系

借鉴全球经验,笔者认为新冠疫情下企业资金链中断风险应急管理体系需要企业和政府协同构建,共同维护疫情时期企业资金链安全。企业应当将资金链中断风险应急管理作为企业日常风险管理的组成部分,提前识别各类可能引发资金中断的预警信号,以保证突发事件到来时将损失降到最低,企业经营得以持续。

1. 银行特殊时期授信。银行特殊时期授信指的是企业在与银行授信谈判时,明确当企业碰到重大疫情等业务中断情况下的特殊通道授信。当发生类似重大疫情时,企业可根据之前签订的特殊时期授信条款向银行进行特殊授信融资,以保证陷入业务中断风险企业的资金安全。例如,西贝餐饮获得浦发银行为其提供的短期流动资金贷款和贸易融资、中期流

动资金贷款和“1+N”供应链融资额度、帮助缓解销售压力这三方面的金融服务,授信额度5.3亿元。

2. 营业中断保险。保险投保策略指的是企业向保险公司购买基本财产险和业务中断险。自多地开始推动企业复工复产以来,“复工复产企业疫情防控综合保险”受到广泛关注,被称为企业的“救命稻草”。“复工复产企业疫情防控综合险”是在营业中断险基础上推出的,属于营业中断险的一种。所谓营业中断险,保障的是企业因意外或特殊因素造成的营业中断或停工产生的损失。著名的韩国SK海力士的生产基地火灾引起业务中断的保险赔偿案,即为中国保险史上最大金额赔偿、最多参与险企的保险案例。

3. 国家金融扶持等政策。

一是政府紧急金融政策安排。指当疫情发生时,政府适当使用货币和财政工具,给陷入业务中断的企业提供较低成本及容易获得的贷款支持。如疫情情况下,大量金融机构在国家紧急金融政策的指导下,降低短期贷款利息,提供更充裕的可融资金,以协助企业渡过资金困境。2020年3月,英国政府宣布将提供3300亿英镑担保,任何企业都可以优惠的条件获得政府支持的贷款;英国个体经营者可以申请三个月每月高达2500英镑的补助金;同时英国政府宣布将对企业继续聘用的员工提供80%

的工资补贴计划。

二是政府调整疫情期间的税收和社保缴纳要求。如国家税务总局要求各地根据疫情防控需要延长申报纳税期限,而且在一些重要地区,例如北京,将1月和2月应缴社会保险费征收期延长至3月月底。对于旅游、住宿等受影响较大的近20个行业企业,经相关行业主管部门确认,可将疫情影响期间应缴社会保险费征收期延长至7月月底。鉴于海外疫情的影响和输入性病例的增加,可考虑继续延长该政策,并进一步扩大覆盖范围。

三是政府鼓励减免房租、水电等费用。特殊时期,每月固定房租支出成了很多市场主体乃至普通租房者的重要“压力源”。政府鼓励大型国有企业带头减免房租、水电等费用,抱团取暖共渡难关。随着全民防控疫情的深入,越来越多的房东与租房者达成了减租、免租、缓租的安排,着眼长远,共同呵护中国经济的活力。

四是国家借力金融机构数据分析,以更精准的方式实现靶向补贴资助,帮助企业渡过危机。政府可联合蚂蚁金服等互联网金融平台的大数据分析,针对短期陷入危机的企业实现靶向补贴或贷款扶持,以帮助其应对新冠疫情带来的影响。

(作者单位:厦门理工学院经济与管理学院 厦门大学管理学院)

责任编辑 任宇欣