

从银行融资视角 谈疫情防控常态化下的企业财务管理

鲍江燕

实践证明,拥有良好财务管理水平的企业往往更能在危机中生存下来。本文从疫情期间商业银行对企业融资准入评估的角度,探讨企业财务管理在疫情突发、复工复产、经营发展三个阶段的应对思路 and 措施。

一、疫情突发阶段,强化现金管理

银行授信评估时一般认为账面常备不少于3~6个月现金流的企业属于较为优质的企业。因此,在疫情突发阶段,企业应根据现金流测算情况,尽快制定方案,迅速补充资金,为企业“造血”。可采取的一些措施如:向股东寻求融资,申请短期资金拆借;严格把控采购和付款申请,理出可以延缓的项目,向业务部门了解延期付款的可能性,了解应收账款的回收情况,加速资金回笼;借助金融工具,盘活应收款项,如申请应收账款质押贷款、应收票据贴现等;制定库存加快出清计划;削减酌量性固定成本,控制费用;与债权人协商延缓到期债务的还本付息等。当然这些短期措施可能需要牺牲经营利润或支付额外的资金成本,企业应根据自身实际情况进行合理选择。

在疫情突发阶段,企业要用足用好国家及地方政府部门出台的一系列相关政策措施,将疫情对企业的财务影响降至最低。一是参与抗疫的企业,可根据自身现金流周转情况,向政策性银行、商业银行或地方法人银

行申请疫情优惠利率贷款,使企业快速获取低成本融资补充现金流,缓解经营压力。二是银保监会、央行对受疫情影响的企业和行业,特别是对餐饮、物流、文娱、批发零售等行业以及上下游相关行业的中小企业,出台了临时性还本付息延长的优惠政策,如对临时性的本息延期暂不纳入征信,银行给予特别展期和续贷政策等。三是掌握各项税费、社保减免或延期缴纳、租金减免、降费降率、补助补贴等优惠政策,降低各类支出。四是研究修改部分会计科目的处理方式,如哪些损失支出可计入营业外支出冲减利润,或者作为财产损失扣除;疫情防控用品等支出作为办公用品做税前扣除等。

二、复工复产阶段,合理规划融资

企业在复工复产的同时,应开始思考和审视前期在财务管理等方面存在的问题,并努力进行修正,加强自身“造血”功能,防止在疫情再次暴发的情况下陷入危机;疫情进入常态化防控阶段,外部经济环境持续低迷,企业需要重新制定符合自身发展需求的财务战略,尽快走出经营困境,提高生存能力。

在融资方式上,要灵活运用债权融资和股权融资,特别是对于获取银行融资较为困难的中小企业,更应开阔思路,尝试不同的融资渠道及产品。企业应从利益相关方的角度寻求增

资,或者以“股转债”的方式向股东融资。银行融资方面,对于暂时无法提供抵押物的企业,可尝试税金贷、发票贷、流水贷等银行信用贷款种类。

三、经营发展阶段,优化财务结构

当企业通过有效的现金流管理、完善的成本控制稳住经营,恢复正常秩序之后,进入发展期就需要有合理稳健的财务机制做保障,未雨绸缪、优化管理。可持续发展的前提是建立完善商业模式,保持稳定健康的现金流量,方能成为银行授信支持的对象,从而获得融资杠杆效应。在财务管理方面,企业应改善自身财务结构,思考搭建体系化的财务监管体制,通过规范化的管理引导企业经营结构持续优化。成熟完善的财务监管体制应与企业规模扩张保持同步发展,以防止管理的缺失甚至失控,同时应保持监督和经营的相对独立。对经营管理的监督可重点从资产负债管理、现金流量管理、资本投入与回收、资本增值等方面进行全方位的监督。

(一) 资产负债管理方面

资产负债管理决定着企业长期发展的质量,健康的资产配比能让企业经营长久,适度的负债率反映企业的长期还债能力,是银行授信准入的核心财务指标之一。同时资产负债的管理又与资金管理相辅相成,一方面要平衡好资金收益和债务风险,不断提高资产收益率,另一方面要合理搭配

长短期资金,保持流动性的稳定。从银行授信评估的角度来看,企业可从以下几方面入手:一是优化资本结构。资本结构的优化首要考虑负债与权益的配比问题,依靠债务融资的基本前提是满足该笔债务投资的资产收益率大于借款利率,或者说债务融资能够给企业带来财务杠杆效益的同时使得企业的净资产收益率和每股收益实现最大化。二是优化负债结构。负债结构的优化主要是对债务与现金流的期限匹配进行优化,确保负债到期结构的安全边际。三是优化资产结构。主要是确定一个合理的流动资产水平,保证维持企业正常生产经营,同时在减少或不增加风险的前提下,给企业创造更多的经济价值,如改变应收账款政策、分析供销两端的往来情况确定最佳的存货持有量、运用财务手段剥离非经营资产等。

(二) 现金流管理方面

一是建立有序的资金循环机制,强化资金的统筹调配,内部使用要有序有偿结算,要实施以资金回笼为目标的营销责任考核,并做好对账管理,保障资金安全,确保企业资金全面管控。二是为保证企业生产经营的现金流充裕,须重点控制短期借款在负债中的占比,普遍比例建议控制在25%左右,同时须关注年度利润与短期借款的比值,一般须大于2:1,使企业的现金流可承受短期偿债压力。三是做好资金分配,在企业扣去债务本息后的年度盈利分配方面,要分成以下几部分,包括:盈余公积、股东分红、购买稳定的投资理财和存放银行活期资金(以备各类计提和经营周转),确保资金的合理分配以支持企业可持续发展。四是做好资金再利用,当公积科目积累资金较多时,应考虑将部分资金用于偿还长期债务和再投资,确保将财务成本控制到相对较低的水平。

(三) 资本投入与回收方面

首先,要重点关注投资项目的选择。计算项目回报率时不应只计算项目的账面回报,项目的风险成本也是判断项目可行性的重要因素,要合理做好项目风险的评估和风险计提。其次,要考虑项目投资回报周期。投资资金的回收进度是否与融资到期相匹配、是否与流动资金周转相冲突都需要重点考量。

(四) 资本增值方面

企业一方面要努力降低经营成本,全面提升盈利水平,做好成本的预测、决策、控制、核算、考核和回头看分析,确保成本得到全方位的管控。另一方面要按照稳健原则,做好企业资产的保值,要适度确定固定资产使用年限,采用前多后少的折旧方式,做好折旧管理;要按照要求计提坏账准备,超期的应收账款应及时作损失处理;要考虑原材料价格波动因素,合理计算存货价值;及时清查盘库,管理好其他应收应付款项,确保资金不被长期占用。

四 生产经营全周期,强化风险管理

此次疫情对企业的生存、管理提出了挑战,企业管理者应建立严格有效的风险管理机制,最大限度地减少突发事件对企业经营造成的负面影响。一是要增强财务危机管理意识,建立财务应急处置预案。财务应急处置预案应涵盖财务危机的监测、预案、决策、处置等内容。需注意的是应急预案针对的是财务危机,而非财务风险。财务风险是企业由于负债经营而导致权益资本变动的增加或丧失偿债能力的可能性,而财务危机是企业现金流量不足以偿还到期债务而面临的困境。财务风险可以采取一定的方式方法予以分散和规避,财务危机则需

要企业启动应急预案,制定处置措施,消除危机。二是重视企业诚信,杜绝风险套利。企业必须提高政治站位,强化责任担当,积极支持“六稳”“六保”工作,切不可利用优惠政策套利,如申请的“抗疫贷”(抗击疫情优惠利率专项贷款)必须做到专款专用,严禁挪作其他生产经营,或用于投资、理财等套利活动,一经发现将会被追回信贷资金并按照规定追究相应责任。三是要留足清盘费用,承担社会责任。一旦企业无法继续运转,要理性地决定、干净地清盘、合法地关停企业。清盘费用应包括员工安置费用以及企业解散费用,对个人股东来说还应包括再次创业的费用、家庭基础费用等。如果没有留足清盘费用,无法进行破产清算,股东可能被债权人追偿连带责任,进而影响股东企业的正常经营或个人家庭财产,亦无从谈起再次创业或起复。☐

(作者单位:交通银行江西省分行)

责任编辑 王词

主要参考文献

- [1] 周琼芳. 新冠肺炎疫情下企业财务管理策略研究[J]. 财务管理研究, 2020, (4): 40-45.
- [2] 吕惠怡. 疫情影响下的企业财务风险管理研究[J]. 经济研究导刊, 2020, (11): 141.
- [3] 虞岚. 企业财务管理应对突发事件的策略探讨[J]. 财经界(学术版), 2015, (21): 198-199.
- [4] 王隽华. 论突发事件下的企业财务管理[J]. 商业会计, 2006, (5): 14-16.
- [5] 盛丹豪. 企业成长期构建稳健财务机制的思考[J]. 中国外资, 2011, (21): 50-51.