

Research on Existing Problems and Optimization Strategies of Financing Management in State-Owned Enterprises

Jingang Dong

Marketing Branch of Western Mining Co., Ltd., Xining, Qinghai, 810000, China

Abstract

With the high-quality development of China's economy, state-owned enterprises, as the main force in national economic construction, shoulder the important tasks of leading industrial upgrading and promoting scientific and technological innovation. Taking the financing management of state-owned enterprises as the research object, this paper first expounds the connotation of financing management and the necessity of strengthening management, and defines the main principles to be followed. Then it analyzes the current problems such as single financing channel, cumbersome process, high cost and inadequate risk control. Finally, according to these situations, it puts forward measures to improve financing management by expanding financing channels, shortening the time cycle, reducing financing costs and improving risk prevention capabilities, so as to provide strategic support for state-owned enterprises to improve financing management and enhance their own strength, enabling enterprises to better align with national development strategies.

Keywords

state-owned enterprises; financing management; financing channels; risk control

国有企业融资管理现存问题及优化策略研究

董金岗

西部矿业股份有限公司营销分公司, 中国·青海 西宁 810000

摘要

随着我国经济高质量发展, 国有企业作为国家经济建设中的主力军, 肩负着引领产业升级、推动科技创新的重任。本文以国有企业融资管理为研究对象, 首先阐述融资管理的内涵与加强管理的必要性, 确定需遵守的主要原则, 接着分析目前融资渠道单一、流程繁琐、成本较高、风险控制不力等状况, 最后根据这些现状提出扩展途径、缩短时间周期、降低融资费用、提高风险防范能力的办法来改善融资管理方式, 给国有企业改进融资管理方法、加强自身实力供给供应战略目标, 使企业能更好地配合国家发展战略。

关键词

国有企业; 融资管理; 融资渠道; 风险控制

1 引言

资金是支撑国有企业运营与稳定发展的基础与前提。随着市场资金流动性、银行信贷政策等不断变化, 加之市场经济环境日益复杂, 国有企业想在市场竞争中占据市场份额, 需依靠外部融资满足不断加剧的资金需求。随着市场化改革的深入和金融监管的趋紧, 国有企业融资环境发生了深刻的改变, 传统的融资方式也遇到了很多的困难。部分企业由于融资管理不当陷入经营困境之中, 不利于战略的实行。因此, 本文以国有企业融资管理存在的问题为切入点, 研究其改善途径, 对于解决融资困难、夯实企业发展基础有着十分重要的现实意义。

2 融资管理概述

融资管理是指企业为了实现经营和战略目标, 对融资

全过程进行科学的规划和控制而采取的一系列行为, 包含需求预测、渠道选择、流程管理、成本计算、风险防控等主要部分, 在合法合规、风险可控的前提下, 以最小的成本取得足够的资金, 并优化资本结构来支持企业的持续健康发展。国有企业融资管理带有特殊的性质, 既要适应国家的产业政策、履行社会责任, 又要依靠政府信用进行担保, 在更严格的监管下才能发挥作用。伴随着金融市场市场化进程的加快, 其融资管理已经由原来的单纯资金获取转变为精准匹配、高效控制、价值创造的综合性方向, 也成为企业管理的重要组成部分^[1]。

3 国有企业强化融资管理的必要性

3.1 强化融资管理是服务国家战略与保障国家经济安全的重要手段

国有企业是执行国家重大战略的主要载体, 其在基础

设施建设、高端装备制造、能源供应、科技创新等领域起着不可替代的作用。以上领域一般具有投资大、回收期长、资本需求稳定等特点，对融资的依赖比较大。加强融资管理，可以保证国有企业准确对接战略项目的资金需求，及时得到充足的、低成本的资金支持，保证重大战略的顺利推进。从国家经济安全角度来看，国有企业正常运行关系着整个产业链供应链的稳定、金融市场秩序的维护、公共服务保障的有效供给等一系列重要领域安全。

3.2 强化融资管理，既是国有企业融资结构优化与提高效益的重要途径，也是实现国有资产保值增值、促进可持续发展不可或缺的过程

目前大部分国有企业存在着融资结构失衡的问题，过度依靠银行信贷等间接融资方式，直接融资比例较低，造成资本结构僵硬，财务风险集中。加强融资管理，可促使国有企业主动改善融资结构，科学搭配股权融资、债权融资、项目融资等各类形式，减少对某一融资方式过于依赖，提高资本结构的灵活性和稳定程度。另外融资成本也会影响到国有的经济效益。经过精细化的融资管理，国有企业可以对各个融资渠道的成本进行全面的测算和比较，从而得出最符合企业自身情况的融资方案；用谈判议价、优化融资期限结构等办法来有效地降低融资成本。

3.3 加强融资管理是提高国有企业风控水平、增强企业核心竞争力的重要保证

融资风险属于国有企业主要的财务风险之一，融资风险包括信用风险、利率风险、汇率风险、流动性风险等各个方面的内容。加强融资管理，可以建立全过程的风险控制体系，在融资活动中对各个方面的风险进行风险识别、评价、预警和处理，事先预防可能出现的危险，减小风险发生的可能性及危害性。在市场经济日趋激烈的形势下，核心竞争力就成了国有企业的立足之本。高效的融资管理可以给国有企业提供稳定的资金保障，促进其加大研发投入、扩大业务范围、优化产业布局、提高核心竞争力^[2]。

4 国有企业融资管理现存问题剖析

4.1 融资渠道较为单一

目前我国国有企业融资渠道还存在着比较单一的情况，过度依靠银行贷款等间接融资方式，直接融资占比偏低。一方面，由于受到传统融资观念、政府信用背书的优势等因素的影响，国有企业更倾向于使用银行贷款这种成熟、方便快捷的融资方式，造成债务结构中银行信贷所占比例过大，资金来源受银行信贷政策、利率变动等的影响比较大。另一方面，尽管我国资本市场不断地发展，股权融资、债券融资、融资租赁、资产证券化等直接融资渠道也逐渐完善起来，但是有的国有企业对于直接融资的方式并不适用。部分国有企业由于治理结构不合理、信息披露不透明、盈利不稳定等原因，不能达到股权融资、债券融资发行标准^[3]。

4.2 融资流程较为烦琐

国有企业因特殊产权性质与治理结构，存在融资流程烦琐、审批周期长、效率偏低的痛点，制约了资源要素的快速流转与国有资产价值的放大。一方面，内部审批链条极为严苛。从融资申报、可行性研究、方案制定、部门审核、集体决策，到上级主管部门审批，乃至重大项目需经国有资产管理部门审核，每一步都受严格流程约束，导致整体耗时过长。另一方面，内部部门协同不足。融资工作涉及财务、战略、投资、法务等多部门，但缺乏高效的沟通协作机制。如财务与投资部门对项目资金估算存在分歧，法务部审查延误导致方案反复修改，加剧了流程梗阻与时间延误。在市场瞬息万变的环境下，僵化的审批流程与协同短板，不仅使国有企业易错失最佳融资时机，更直接推高了融资难度与成本，影响了融资效率与效益最大化。

4.3 融资成本居高不下

融资成本过高已经成为目前国有企业融资管理所面临的主要问题，严重地影响到企业的经济效益。一是，由于国有企业融资资金的使用效率不高，造成融资资金闲置、低效投向等情况，使得融资成本不能被项目收益所完全吸收。二是隐性融资成本高，国有企业融资过程中要缴纳评估费、担保费、手续费等各项中间费用，部分企业为了获得融资还要付出其他的隐形成本。第三，部分国有企业信用评级管理不够完善，不能充分发挥自身的有利因素提高信用评级，使融资利率议价能力较低，得不到更好的融资条件，从而加大了融资成本。

4.4 风险控制力度不足

国有企业融资风险控制力度不够，风险控制体系存在着很多不足。一是缺少专业的风险管理队伍，有的国有企业在融资过程中不能很好地把握利率风险、汇率风险、信用风险、流动性风险等各方面的风险特征，不能做到准确地预估风险发生的概率和影响大小，造成风险防范措施没有针对性。第二是缺少健全的风险防控机制，在国有企业中没有建立起完整的融资风险防控体系，只把风险管理放在了融资审批这一环节上，并不能很好地把控融资资金使用、债务偿还、市场波动等后面各个环节所面临的风险。第三，缺乏相应的风险应对能力，有些国有企业对风险的防范没有科学的方法，遇到利率波动、债务违约、资金链断裂等风险的时候就只是被动地采取应对措施，不能有效地减少风险造成的损失。

5 国有企业加强融资管理的优化对策

5.1 拓展融资渠道，创新融资模式

国有企业要打破传统的融资模式束缚，多方面拓宽融资渠道，提高融资的灵活性。另一方面是完善间接融资结构，在依靠银行信贷的基础上拓宽与其他类型金融机构的合作范围，扩大信托、保险、基金等间接融资方式的应用范围，

选择不同的金融产品来平衡资金来源的风险,积极争取政策性银行的支持,对接国家战略项目专项信贷资源,获取更加优惠的融资条件。另外一方面就是大力发展直接融资,充分利用资本市场的平台作用,提高股权融资、债券融资的比例。对符合条件的企业可以通过IPO、增发、配股等形式进行股权融资,改善资本结构;积极发行企业债、公司债、中期票据、短期融资券等债券品种,根据企业的资金需求来决定债券的期限和发行量;可以采取资产证券化的方式,把优质的存量资产变成本金,拓展融资渠道^[4]。

5.2 简化融资流程,提升管理效率

国有企业应以提质增效为核心,从融资流程优化与破除部门壁垒两方面提升融资管理水平。精简内部审批环节,梳理全流程并剔除冗余程序,明确审批权限、岗位职责与办理时限,建立“一站式”审批机制;对常规融资项目适当放权、简化手续,对重大项目提前开展可行性论证与前期准备,强化流程衔接以提效增速。

加强部门协同,建立跨部门协作机制,厘清财务、战略、投资、法律等部门职责,畅通信息沟通渠道,设立专项融资管理工作组统一协调,解决对接不畅、意见分歧等问题,保障融资方案落地。同时加快数字化转型,搭建专业融资管理信息系统,实现融资申报、审批、资金使用、风险监控等全流程数字化管控,减少人工干预,提升效率与精度;通过系统打通部门数据,为科学融资决策提供数据支撑。

5.3 降低融资成本,实现降本增效

国有企业要采取多种方式来降低融资成本、提高资金使用的效率,从而达到降本增效的目的。优化融资结构是主要的抓手,应科学地搭配股权融资和债权融资、短期融资与长期融资的比例,结合市场利率变动来调整融资方式,在利率低的时候适当加大长期融资的比例来锁定低成本,同时加强同金融机构之间的协商谈判能力,依靠自身的信用优势以及长期合作关系争取到更为优惠的贷款利率及手续费政策;着力提高企业的信用等级,依靠规范的财务核算、完善的信息披露制度、优化公司的治理结构等手段,提高融资的议价主动性。强化资金使用的全过程管理,准确投放到高效益项目上,坚决禁止资金闲置和低效占用,创建起资金使用动态监管系统,及时跟踪资金投入进度及项目盈利状况,机动调整资金调配来加强回报率,加速应收账款收回的速度,改良现金流的结构,减小对外部融资的过量依靠。严格控制隐性成本,通过规范融资流程、减少中间环节来降低评估费、担保费等各方面的支出,建立融资成本核算和管控机制,把融资成本纳入部门绩效考核体系,从源头上加强各部门的成本

控制意识,营造全员参与降本的氛围^[5]。

5.4 提升风控水平,降低风险损失

国有企业应构建全程化、多层级的融资风险防控体系,全面提升抗风险能力。组建由金融、财务、法律专业人员构成的风控小组,采用定性与定量结合的方式,对融资全流程风险开展全面排查,建立风险评估模型,精准预判风险影响,为风险防控提供科学支撑。

健全覆盖融资需求测算、渠道选择、审批流程、资金使用、偿债管理的全流程管控机制,优化风险预警系统与核心指标实时监测功能,对市场波动、债务进度、资金投向等进行及时预警,并制定分类应对策略与应急预案,明确处置流程与责任分工,提升突发事件应对效率。

深化全员风控、全过程风控理念,通过宣传培训强化全员风险意识,将风控工作纳入企业战略规划,加大资源投入,完善考核机制,将风控成效与部门及个人绩效挂钩,确保各项措施落地见效。同时加强与外部专业机构合作,借助其专业力量开展风险评估、信用评级等工作,进一步提升风险防控的精准性与有效性。

6 结语

融资管理属于国有企业稳健运营和高质量发展的重要保证,对于企业目前融资管理存在的种种问题,国有企业要从自身的实际情况出发,并按照国家战略的需求来改进完善自己。未来,在市场化改革和金融市场不断完善的大背景之下,国有企业要不断改善融资方式、完善内部管理流程、加强风险控制,不断提高融资管理的效率。同时要加大同政府部门、金融机构的协同配合力度,适应政策和市场的发展变化,建立和完善同企业自身发展战略相配套的融资管理体系,促进国有资本保值增值,更好地服务于国家经济高质量发展大业。

参考文献

- [1] 杨珂.企业融资管理中存在的问题及其优化路径研究[J].现代商业研究,2025,(11):121-123.
- [2] 张振华.企业投融资管理中的现存问题与对策探讨[J].活力,2024,(22):166-168.
- [3] 张川.国有企业投融资管理的问题与优化策略[J].投资与创业,2023,34(12):1-3.
- [4] 白桦.国有企业融资管理中的问题及优化策略分析[J].中国战略新兴产业,2022,(27):14-16.
- [5] 童俊德.国有企业薪酬管理体制现存问题及优化策略[J].企业改革与管理,2020,(21):82-83.