

X 公司融资方式创新研究

杨忠良

湖北工业大学 湖北武汉

【摘要】近年来，由于中小企业融资管理受到多方面的因素影响，因此如何改变中小企业融资管理的格局更具有一定的研究意义。本文选取主要从事绿色节能低碳减排的 X 公司 2014 年-2019 年的财务数据以及融资计划书等资料的分析，对 X 公司的融资现状、融资问题、融资方式等方面进行研究和分析。以 X 公司的投融资管理创新为例，研究 X 公司近几年所采用的的融资方式，以及遇到的融资难题，并对其提出新的融资途径以及融资管理方面的建议。

【关键词】投融资管理；融资创新；案例分析

Innovative research on the financing methods of Company X

Zhongliang Yang

Hubei University of Technology, Wuhan, China

【Abstract】In recent years, because the financing management of small and medium-sized enterprises is affected by many factors, so how to change the pattern of financing management of small and medium-sized enterprises has a certain research significance. This paper analyzes the financial data and financing plan of X Company, which is mainly engaged in green energy saving and low-carbon emission reduction from 2014 to 2019, and researches and analyzes the financing status, financing problems, financing methods and other aspects of X Company. Taking the investment and financing management innovation of X Company as an example, this paper studies the financing methods and financing problems adopted by X Company in recent years, and puts forward suggestions on new financing approaches and financing management.

【Keywords】 Investment and Financing Management; Financing Innovation; Case Analysis

1 X 公司背景介绍

X 公司成立于 2012 年 4 月，是一家以开发建设和经营 LNG 销售终端为核心业务的专业化企业。公司立足于天然气等新能源、成品油及相关产业的开发、建设与经营，以 LNG 加气站、加油站的建设经营以及天然气、成品油的销售为主营业务。

公司创始人就率领创业团队在省内各地市从事石油销售终端的投资建设和经营等相关业务，积累了丰富的油气站开发建设及运营工作经验。公司初步形成了立足山西本土、辐射周边省市、从而走向全国的企业发展态势，企业步入了一个跨越发展的新阶段。

2 X 公司的财务及融资分析

2.1 财务分析

X 公司 2014-2019 年相关财务指标数据

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
资产负债率	0.66	0.77	0.85	0.93	0.95	0.95
流动比率	1.03	0.55	0.39	0.89	1.03	1.10
速动比率	0.58	0.60	0.53	0.26	0.22	0.35
应付账款周转率			0.83	0.21	0.25	0.24

(1) 流动比率和速动比率分析

流动比率能够清楚的说明公司的短期债务偿还能力。速动比率是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力。上图 X 公司 2014 年到 2019 年流动比率和速动比率都远远低于正常标准接，可见企业的偿债能力远没有达到正常水平，

侧面反映企业目前对融资的迫切需求。

(2) 资产负债率分析

资产负债率用以衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力,X 公司的资产负债率逐年上升,在 2019 年甚至达到了 95%,可见 X 公司的负债率相当高。

3 X 公司目前融资方式存在的问题及原因分析

3.1 从宏观与微观角度看 X 公司在现有融资方式下融资难问题

企业自身而言,首先从银行借款方面,融资渠道单一化,信息不对称问题严重。X 企业在贷款时由于自身对银行等外部金融机构带来的利润较少、偿债能力不稳定,银行在到期时无法保证债款的回收。同时,由于银行职员对新能源产业行情不了解及业务专业化程度较低,不能吸引银行对企业进行大额的放贷。此外,X 企业主营业务中的加油站和加气站建设时间长且每年均需要固定的资金用于经营与维护造成建设过程中营收不稳定、利润回流期长。

供应商融资方面,从上游企业的角度看,X 企业的赊购金额逐年走高,一定程度上缓解了自身的融资压力,提高了自由资金持有量。但是,上游企业逾期的应收账款将对 X 企业的信用评级造成负面影响,并对未来的融资过程形成阻碍。从自身的角度看,赊销的比重过大,会对企业的资金流产生不良的影响,产生更多的坏账和呆账,增加企业的债务负担,增加企业管理成本。从下游企业的角度看,伴加速回款会对下游企业的现金流产生不利影响,增加其经营风险,从而在未来造成 X 企业客户源的流失。

单位和个人往来账方面,新能源行业所需融资资金量大,单靠个人投资供给有限且无法长期稳定地维持资金链的完整。股东的资金实力直接影响公司的市场开拓的速度。即使营业收入近 3 年均保持在 1000 万元以上,但与其他相似企业的发展速度相比还有待提高,其未来成长能力不确定性较高,影响外界相关机构对企业发展的判断准确度。

3.2 X 公司融资结构不合理

(1) 间接融资渠道狭窄

间接融资是 X 公司融资运用最多的。但是近几年 X 公司的常用间接融资渠道主要是银行、集团财

务公司、融资租赁三种,融资渠道比较狭窄。合作银行主要有工商银行、中国银行、建设银行,融资租赁合作机构仅招银金租一家,不仅合作的渠道少,每种渠道合作的家数也偏少。目前的合作方是公司几年一直合作积累下来的金融机构,随着后期项目的投资加大,目前仅有的几种融资渠道已经不能有力的支撑后续融资。

3.3 融资风险把控不到位

(1) 缺乏融资规划和总结机制

由于 X 公司没有专门的部门负责融资工作,公司融资工作未形成体系,缺乏融资规划和总结机制。融资工作是一个长久持续性的工作,设置融资规划有助于在融资时让企业寻找到更合适的融资渠道,降低融资成本。设置融资总结机制,让企业的融资工作更加有秩序,促进企业主营业务的发展,提升盈利能力。而 X 公司现在还缺乏融资规划和总结机制,公司的融资工作并不能很好地支撑公司的业务发展。

(2) 缺乏专业的融资人员和团队

X 公司的融资决策仅仅根据经营管理者主观的判断来决定融资情况,没有专业的融资管理人员来进行融资的评估调查工作,融资成本及融资风险无法准确衡量。同时,由于没有专门的团队,在与银行、潜在投资者进行洽谈过程中,无法提供科学有效的资料,拉低了企业融资的成功率,拉长了融资成功的时间。

4 X 公司可采取的多元融资方式

4.1 融资租赁

对于像 X 公司这样目前融资难度大又有良好的发展前景的公司而言,融资租赁不失为一种上佳的融资选择。X 公司在发展扩大的同时也需要采购大量的设备,这也为 X 公司进行融资租赁创造了条件,而且融资租赁具有融资时间长、还款方式灵活和压力小等特点,对于 X 这样需要购买大量设备的公司来说是最佳的融资方式选择。

4.2 网贷融资

相较于传统融资方式的审核周期长、贷款要求严、贷款成本高,网络贷款融资的时间更灵活也更快,而且贷款要求也相对较低,可以及时为企业解决短时间的资金缺口,但同时网络融资的缺点也很明显,其融资成本高且具有不安全性,并且可融获

的资金也是有限的。X 公司近几年在不断发展壮大，对资金的需求量的大，网络贷款融资只能解决其部分的资金的问题，在有其他融资方式可选择的前提下，网络贷款融资并不是 X 公司的首选。

5 X 公司融资创新方式的建议

5.1 改进并完善企业财务管理制度

X 公司正处于发展壮大阶段，其经营规模也在不断变大，为了保证 X 公司在进行融资过程中可持续且长久的发展，公司则要不断改进并完善其自身的财务管理制度。建议 X 公司在完善财务管理制度时注意以下几点：第一，推广员工使用公务卡消费或公司创建消费软件，可得知每笔消费明细，这样可以有效防止员工将公款用于个人消费，从而降低企业挪用公款的风险。使用企业公务卡或企业自发的消费程序消费，既解决了企业存在报销额度较大时报销程序较复杂的情况，又提高了资金利用率；第二，提高公司会计信息的透明度，为快速获得外界融资提供便利。如公司的会计核算程序不规范或未按照会计准则处理会计信息时，那么此公司的会计信息可信度也将降低。当企业的财务信息真实性受到外界质疑时，该企业的外界融资也将变的艰难。因此提高企业财务人员的专业知识完善财务管理制度显得尤为重要。

5.2 完善企业信用体系，发行中小企业私募债

身为中小企业的 X 公司，主要的外部融资就是银行信贷，如果企业不满足银行信贷的融资条件，企业对于外部的可信度也将大大降低，所以 X 公司须在每次融资过程中都要避免有恶意欠息和逃避债务的情况出现。因此，公司应完善信用体系，进而提高自身的信用意识，为自身获得大型国企或者国有担保公司担保，亦可采取其他内外部增信措施，提高偿债能力以发行中小企业私募债，拓宽融资渠道。中小企业私募债相较于民间借贷和信托的基金融资成本低，且拥有较小的发行约束、还款周期长、审批周期快等优势，更好地贴合了 X 公司的公司特征和资金需求。

5.3 建立人才培养与激励机制

X 公司应重视企业融资团队建设，需要将融资工作作为公司的重要职能部门看待，将公司的融资工作交给融资部负责，由行政部、项目部、财务部等部门配合。应做到以上几点：首先，建立专业的

融资团队需要聘请专业融资人才；其次，公司要对员工进行专业知识培训，对融资技巧与方法及如何科学融资等专业知识进行定期培训，紧跟时代政策脚步。

同时，公司应制定激励机制，使公司人才劳有所得，注重员工创造的价值。积极听取员工建议，并且公司应注重员工劳动及其所创造的价值并给予奖励，才能实现企业与员工共同成长，共同进步的共赢局面。

5.4 紧抓政策红利

2022 年“两会”顺利召开，新能源在近年来的政府工作报告中成为热词，我国承诺将在 2030 年前实现碳达峰，2060 年前实现碳中和。在“双碳”目标下，新能源开发前景十分可观，推动能源革命势在必行，受到政策刺激的新能源行业估值将会进一步提升、国家对新能源行业的政策扶持和技术支持力度将进一步加大。因此 X 公司应紧抓政策红利，获得政府信用担保的政策性融资，不仅融资成本较其他的外源融资低，并且还款周期较长，符合新能源企业发展周期长的特点，为企业资金供应链补齐短板。

6 结论

中小企业融资难的问题是困扰企业发展的一大难题，这一问题的存在不仅涉及企业自身还涉及外部政府部门及相关机构的支持。解决中小企业融资困难的问题，关键在于企业自身能力。只有企业自身有科学的管理体系，营运战略正确，建设项目有利可图，财务信息规范且信息透露出公司具有较好的发展，那么企业融资将不再困难。

参考文献

- [1] 冯业栋,黄爽,章琦.融资方式与小微企业创新——基于中国小微企业调查的实证研究[J].重庆大学学报(社会科学版),2021,27(05):62-73.
- [2] 李杨, 杨思群. 银行与中小企业融资问题研究[J]. 上海金融, 2001(10):3.
- [3] 林毅夫,李永军.中小金融机构发展与中小企业融资[J].经济研究,2001(01):10-18.
- [4] 林毅夫,孙希芳.信息、非正规金融与中小企业融资[J].经济研究,2005(07):35-44.
- [5] 喻平,豆俊霞.数字普惠金融、企业异质性与小微企业创新[J].当代经济管理,2020,42(12):79-87

- [6] 陈廉, 易露, 陈强. 数字金融, 中小企业债务融资与债权人异质性[J]. 贵州财经大学学报, 2021(5):8.
- [7] 贾军, 邢乐成. 信息通信技术与中小企业融资约束——基于金融制度边界的分析框架[J]. 中国经济问题, 2016(5): 123-135
- [8] 何珊, 马小林. 区块链技术在供应链金融中的应用[J]. 辽东学院学报(社会科学版). 2021(10):37-42

收稿日期: 2022 年 4 月 24 日

出刊日期: 2022 年 5 月 26 日

引用本文: 杨忠良, X 公司融资方式创新研究[J]. 现代工商管理, 2022, 2(2):1-4

DOI: 10.12208/j.jmba.20220018

检索信息: RCCSE 权威核心学术期刊数据库、中国知网 (CNKI Scholar)、万方数据 (WANFANG DATA)、Google Scholar 等数据库收录期刊

版权声明: ©2022 作者与开放获取期刊研究中心 (OAJRC) 所有。本文章按照知识共享署名许可条款发表。<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



OPEN ACCESS