

利率市场化背景下电力企业融资管控模式研究

江柳乐

贵州黔源电力股份有限公司

DOI:10.12238/ej.v8i2.2362

[摘要] 随着我国利率市场化进程的不断推进,电力企业面临着融资环境的深刻变化。融资管控对于电力企业保障资金链稳定、降低融资成本、实现可持续发展至关重要。本文深入探讨利率市场化对电力企业融资的影响,结合实践分析当前电力企业融资管控存在的问题,并提出具有针对性和可操作性的融资管控模式优化策略,为电力企业新的市场环境下提升融资管控水平提供相应的支持。

[关键词] 利率市场化; 电力企业; 融资管控模式

中图分类号: F038.1 **文献标识码:** A

Research on Financing Control Mode of Electric Power Enterprises under the Background of Interest Rate Marketization

Liule Jiang

Guizhou Qianyuan Electric Power Co., Ltd.

[Abstract] With the continuous promotion of interest rate marketization in China, power enterprises are facing profound changes in the financing environment. Financing control is crucial for power companies to ensure stable funding chains, reduce financing costs, and achieve sustainable development. This article explores in depth the impact of interest rate liberalization on the financing of power enterprises, analyzes the current problems in financing control of power enterprises based on practice, and proposes targeted and operable optimization strategies for financing control models, providing corresponding support for power enterprises to improve their financing control level in the new market environment.

[Key words] interest rate marketization; Electric power companies; Financing control mode

引言

电力行业作为支撑国民经济发展的基石,因其资本高度集中,投资数额庞大,且项目建设周期冗长。对于电力企业而言,融资不仅是驱动其持续发展的核心动力,更是推进电源扩建、电网升级等关键项目的先决条件。随着利率市场化的深入发展,市场利率的波动性显著增强,其定价机制日益趋向于由市场供需动态平衡来决定。这一转变无疑给电力企业融资带来了前所未有的挑战与不确定性,增加了融资过程中的风险系数。电力企业迫切需要探索并优化其融资管控模式,以更好地适应这一新的市场环境。如何有效应对市场利率的波动,确保融资渠道的稳定与高效,已成为电力企业当前亟需攻克的关键课题,对于其长远发展具有至关重要的意义。

1 利率市场化对电力企业融资的影响

1.1 融资成本的不确定性增加

在利率市场化改革之前,利率环境相对平稳,为电力企业提供了可预测的融资成本框架,使其能够较为精确地规划融资活动。但随着市场化机制的逐步确立,利率的变动变得复杂多变,

深受宏观经济状况、货币政策的调整以及市场资金供需格局等多重因素的交织影响。例如,在经济繁荣时期,由于项目建设和投资活动增多,资金需求激增,往往会推高市场利率水平,进而加大电力企业的贷款利息负担。相反,当经济增长步伐放缓,资金需求减少时,市场利率可能会相应走低。这种利率的不可预见性,给电力企业的融资决策带来了巨大挑战,使得融资成本预测变得困难重重,同时也加剧了财务预算管理和成本控制的复杂性,对企业的稳健运营构成了新的考验。

1.2 融资渠道选择更加多元化

利率市场化的推进,极大地激发了金融市场的活力与创新,为电力企业开辟了多元化的融资渠道。除了长期依赖的银行贷款外,电力企业如今能够借助发行债券、实施资产证券化以及吸引战略投资者等多种途径来筹集所需资金。每种融资方式都携带着独特的成本与风险特性:债券融资虽成本相对固定,却要求企业具备一定的信用等级并满足严苛的发行标准;而股票融资尽管无需承担还本压力,却可能因股权稀释而影响企业的控制权稳定。因此,电力企业需立足于自身的发展战略,紧

密结合资金需求与财务状况,对各种融资渠道进行全面而深入的评估,力求找到最为贴合自身实际的融资路径,以确保资金筹集的高效与安全。

1.3 融资风险加剧

利率的频繁波动,其影响远不止于提升融资成本,更可能触发一系列连锁反应,加剧电力企业的融资风险。具体而言,当利率上扬,电力企业的债务偿还压力随之陡增,违约风险悄然上升。一旦企业的现金流难以支撑日益沉重的利息开支,资金链断裂的风险将陡然加剧,极端情况下甚至可能面临破产的严峻考验。此外,利率市场化的深入也可能撼动金融市场的稳定性,为电力企业融资之路平添更多荆棘。特别是在市场流动性趋紧之时,金融机构往往会收紧银根,上调贷款门槛,这无疑为亟需资金的电力企业设置了更高的融资障碍,使其获取必需资金的难度系数大幅提升,进一步压缩了企业的生存与发展空间。

2 电力企业融资管控现状及存在的问题

2.1 融资渠道单一

尽管利率市场化大潮为电力企业开辟了多元化的融资新路径,但遗憾的是,部分电力企业仍旧深陷银行贷款这一传统融资渠道的“温床”中无法自拔。以某大型电力企业为例,其银行贷款在整体融资结构中的占比非但未减,反而有所攀升。这种对银行贷款的高度依赖,无疑使企业暴露在巨大的融资风险之下。一旦银行基于风险考量收紧信贷政策,或提高融资门槛,这些企业极有可能瞬间陷入资金断流的窘境,严重影响其正常运营与发展。更为关键的是,过度倚重银行贷款,极大地限制了电力企业在融资成本优化方面的灵活性与空间。错失了通过发行债券等多元化融资方式,来降低综合融资成本、优化资本结构的机会。这些新兴融资渠道,往往能为企业带来更为低廉的资金成本,同时也有助于分散融资风险,增强企业的财务稳健性。

2.2 融资成本控制能力不足

在利率市场化的复杂环境中,部分电力企业面临着融资成本控制的严峻挑战,缺乏有效的管理手段以应对市场波动。一方面,这些企业在做出融资决策时,往往对市场利率的变动趋势缺乏精准预判,未能精准捕捉最佳的融资窗口。例如,在市场利率明显上扬的态势下,企业仍盲目选择固定利率贷款,这无疑锁定了较高的资金成本,增加了财务负担。另一方面,在与金融机构的协商谈判桌上,这些企业显得议价能力不足,难以争取到更为有利的利率水平和贷款条件,从而无法有效降低融资成本。部分电力企业在融资费用的管控上显得粗放,对各项费用的审核不够细致,导致一些不必要的开支悄然滋生,进一步推高了融资成本。

2.3 融资风险管理意识薄弱

众多电力企业在融资实践中,往往陷入了对融资风险认知浅显、风险管理机制不健全的困境。在急于获取资金的过程中,电力企业更多地聚焦于融资的可获得性,却忽视了融资风险的系统性评估与有效控制。以发行债券为例,部分企业未能深入考量债券到期时的偿债能力,也未充分预见市场利率波动可能对

债券价格造成的冲击,这无疑增加了债券违约的风险,或导致融资成本意外飙升。更为严重的是,这些企业在面对汇率风险、信用风险等复杂金融挑战时,同样缺乏有效的应对策略。一旦这些潜在风险转化为现实损失,不仅可能对企业的财务状况造成重创,更可能对企业的长期稳定发展构成严重威胁。

2.4 融资决策缺乏科学性

部分电力企业在制定融资决策时,似乎陷入了经验与主观判断的泥潭,缺乏科学严谨的方法和流程作为支撑。在融资决策的关键时刻,往往未能全面审视自身的资金需求规模、财务状况的稳健性以及长远的发展战略,更未对不同融资方案展开深入的成本效益对比和风险评估。这种决策模式,无异于在盲目中摸索,极易导致企业选择并不符合自身实际情况的融资方式。不适宜的融资方式,可能加剧企业的财务压力,限制其财务灵活性,甚至对企业的长期稳健发展构成潜在威胁。

3 利率市场化背景下电力企业融资管控模式优化策略

3.1 构建多元化融资渠道体系

3.1.1 优化银行贷款结构

电力企业应在继续保持与银行良好合作关系的基础上,优化银行贷款结构。合理安排短期贷款和长期贷款的比例,根据项目的建设周期和资金回收情况,选择合适的贷款期限,避免短贷长用导致的资金周转困难。同时,积极与多家银行开展合作,通过竞争降低贷款利率和贷款条件。例如,企业可以采用银团贷款的方式,由多家银行共同为项目提供资金,这样既能满足大额资金需求,又能分散融资风险。

3.1.2 拓展债券融资规模

债券融资具有成本相对较低、期限灵活等优点。电力企业应根据自身的信用状况和资金需求,合理确定债券发行规模和期限。在发行债券时,企业可以通过提高信用评级等方式,降低债券的发行利率。同时,积极参与债券市场创新,如发行绿色债券,支持清洁能源项目建设,不仅可以获得较低的融资成本,还能提升企业的社会形象^[1]。

3.1.3 推进股权融资

对于符合条件的电力企业,可以通过股票上市、增发新股、引入战略投资者等方式进行股权融资。股权融资可以增加企业的权益资本,降低资产负债率,优化资本结构。例如,某电力企业通过引入战略投资者,不仅获得了资金支持,还在技术、管理等方面得到了提升,实现了互利共赢。

3.1.4 探索资产证券化融资

资产证券化是将企业的优质资产转化为可流通证券的融资方式。电力企业可以将部分具有稳定现金流的资产,如电费收益权等进行证券化,提前回收资金。资产证券化不仅可以拓宽融资渠道,还能优化企业的资产负债表,提高资产的流动性^[2]。

3.2 加强融资成本控制

3.2.1 建立利率预测模型

电力企业应加强对市场利率的研究和分析,建立利率预测

模型。通过对宏观经济数据、货币政策走向、资金供求关系等因素的综合分析,预测市场利率的走势。根据利率预测结果,合理选择融资时机和融资方式。例如,当预测市场利率将下降时,企业可以选择浮动利率贷款或推迟固定利率贷款的发放;当预测市场利率将上升时,企业可以提前锁定较低的利率,签订长期贷款合同^[3]。

3.2.2提升与金融机构的议价能力

企业应加强自身的财务管理和信用建设,提高信用评级,增强在金融市场上的竞争力。在与金融机构谈判时,充分展示企业的优势和发展前景,争取更优惠的利率和贷款条件。例如,企业可以通过提供详细的财务报表、项目可行性报告等资料,让金融机构更好地了解企业的经营状况和还款能力,从而降低贷款利率和手续费^[4]。

3.2.3精细化融资费用管理

对融资过程中的各项费用进行精细化管理,严格控制不必要的费用支出。例如,在贷款过程中,合理控制评估费、担保费等中介费用;在债券发行过程中,优化承销方案,降低承销费用。加强对融资费用的核算和监督,确保费用支出的合理性和合规性^[5]。

3.3强化融资风险管理

3.3.1建立融资风险评估体系

构建完善的融资风险评估体系,对融资过程中可能面临的利率风险、信用风险等进行全面评估。采用定性和定量相结合的方法,如风险矩阵、敏感性分析等,确定风险的等级和影响程度。根据风险评估结果,制定相应的风险应对策略。

3.3.2制定风险应对策略

针对不同类型的融资风险,制定具体的应对策略。对于利率风险,可以采用利率互换、远期利率协议等金融衍生工具进行套期保值,锁定利率水平;对于汇率风险,在有外币融资需求时,合理选择结算货币,运用外汇远期等工具进行汇率风险管理;对于信用风险,加强对融资对象的信用调查和评估,建立信用档案,同时合理安排担保措施,降低违约风险。

3.3.3加强融资风险监控与预警

建立融资风险监控机制,实时跟踪融资活动的进展情况和风险指标的变化。设定风险预警阈值,当风险指标达到预警阈值时,及时发出预警信号,启动应急预案。例如,当企业的资产负债率接近警戒线时,应及时调整融资策略,控制债务规模^[6]。

3.4完善融资决策机制

3.4.1建立科学的融资决策流程

为确保融资决策的高效与精准,应制定一套标准化的融资决策流程,并清晰界定了各部门在此过程中的角色与权责。该流程涵盖项目提案、可行性深入分析及最终决策审批等多个关键步骤。在每一步决策环节中,电力企业积极促进财务部门及风险

管理部门等核心团队的紧密协作,充分利用各自的专业优势,共同为决策的科学性与合理性提供坚实保障。

3.4.2运用科学的决策方法

在融资决策过程中,采用净现值法、内部收益率法以及成本效益分析法等多种科学方法,对各种融资方案进行全面评估与细致比较,不仅涵盖融资成本与风险,还深入考量资金的利用效率,确保能够筛选出最优的融资方案。工作人员可以运用情景分析与模拟分析等先进手段,深入剖析融资方案面临的各种不确定性因素,从而进一步提升决策的科学性与可靠性,为企业的稳健发展奠定坚实基础。

3.4.3加强融资决策的信息化建设

企业应借助先进的信息化技术手段,构建一个全面高效的融资决策支持系统。该系统致力于深度融合并综合分析企业的多维度财务数据、瞬息万变的市场动态信息以及详尽的融资项目相关资料,旨在为融资决策过程提供即时且精确的数据支撑。依托强大的数据分析能力与精密的模型运算机制,该系统能够为决策者智能推送科学合理的决策建议,并有效实施风险预警机制,从而大幅度提升融资决策工作的执行效率与决策质量。

4 结束语

综上所述,利率市场化给电力企业融资带来了机遇和挑战。通过构建多元化融资渠道体系、加强融资成本控制、强化融资风险管理和完善融资决策机制等措施,电力企业能够优化融资管控模式,适应利率市场化的新环境。在实践过程中,电力企业应结合自身的实际情况,不断探索和创新融资管控模式,提高融资效率,降低融资成本和风险,实现企业的可持续发展。与此同时,政府和金融监管部门也应加强政策引导和支持,完善金融市场体系,为电力企业融资创造良好的外部环境。

【参考文献】

- [1]董啸天,王子宸,王喆.PPP融资模式风险与管控研究[J].山东社会科学,2023(12):178-184.
- [2]言冯.PPP项目融资模式研究[J].中国科技投资,2023(10):22-24.
- [3]万晓天.电源建设项目全过程高效低费财务管控新模式[J].国企管理,2023(5):108.
- [4]赵晨吟,叶茂盛.融资租赁企业财务风险管控[J].中外企业家,2023:76-78.
- [5]张向荣.电网企业资金管理实践及相关内模市场建设研究[J].中小企业管理与科技,2023(16):103-105.
- [6]李志方.施工企业参与F+EPC模式项目的风险管控研究[J].城市建设理论研究(电子版),2023(34):48-51.

作者简介:

江柳乐(1987--),女,汉族,广西桂林人,中级,会计师,硕士研究生,研究方向:产业经济学。