

# 上市公司资金管理现状分析与应对策略探讨

欧朝虹 白银有色集团股份有限公司

摘要: 上市公司的资金管理在公司运营和管理活动中有着非常重要的作用和意义。借助科学、合理有效的资金管理来管控企业的流动资产和流动负债,使资金的利用率和周转速度提高,从而达到上市公司的利润率更高,运营发展更加迅速、债务定期偿还等能力的提升。避免因资金的管理不当而使上市公司出现资金周转困难、生产活动无法持续、无法定期偿还债务,影响企业的利益和形象,导致企业经营困难。本文分析了目前上市公司资金管理的现状,并针对存在的问题提出了部分应对策略。

关键词: 上市公司; 资金管理; 现状; 应对策略

中图分类号: F275

文献标识码: A

文章编号: 1001-828X(2018)018-0078-01

## 一、上市公司资金管理的内容

上市公司的资金管理主要表现为货币资金管理、货物存量管理、该收入的账款管理和负债管理。其一是货币资金的管理;即可用现金管理,在资金管理中有至至关重要的作用,是一种能马上投入流通使用,拿来购买商品、劳务及偿还债务的交换媒介,因此必须在资金的流动和安全问题上多加管控。其二是货物的存量管理;存货数量过多或过少都会阻碍上市公司的发展,也会给上市公司带来一定的风险,因此需要运用科学有效的管理方式达到实际经营过程中的收益需求和货物存量的平衡。其三是该收入的账款管理;上市公司为了提高销售量而采取了赊账给代理公司销售的方式,但也增加了账款回收的风险,如何管控该收入的账款及催收速度也成为了资金管理的重要内容。其四是负债的管理;为了满足上市公司在不断扩大规模上的资金需要而出现的大量负债,需要管控负债在总的资产中的百分比,防止债务过多的风险。

## 二、上市公司资金管理现状分析

### 1. 上市公司资金配置不当

我国的上市公司在资金的配置上存在很多的问题,首先是资金在经营和投资上的失衡,上市公司在实际的经营管理中,习惯更大程度上将资金用于投资项目上,很少部分在经营项目上。其次经营活动中资金渠道的分配不恰当,据调查研究显示,上市公司在采购渠道上的资金分配较之前有明显的下降趋势,但是在生产渠道和销售渠道上资金呈现出上升的趋势,出现了以生产渠道和销售渠道为重点,采购渠道为辅助作用的结构模式。最后就是资金分配的不合理,上市公司的资金出现主要体现在预付款项与待收款、仓库的库存物品上。预付款项为上市公司的经营活动提供了部分流动资金,待收回款项虽然提高了销售量但同时也使上市公司面临更多坏账的风险,仓库的存货过多,导致上市公司的资金流动过慢和储存费用一定程度上增加。

### 2. 负债太多

为了拥有足够的资金投入新的投资项目和后期的经营活动中,上市公司使用了很多短期的金融贷款来筹集资金,这比公司的实际运营成本还高,导致公司的负债越来越多,负债的总额在所有资产的占有比例也逐渐增加,上市公司的短期偿还能力也就有所下降,财务面临的风险也一定程度上有所增加。

### 3. 资金管理体系不足

由于我国在上市公司的资金管理的重要性意识上相对较落后,导致在资金管理的理论研究和制度相比其他国家之下有点滞后,所以大多上市公司都没有一个良好的资金管理环境。不同地区不同行业的上市公司情况不尽相同,我国又缺乏一个统一标准的资金管理评价体系,在信用贷款制度上又没有激励制度,商业的信用融资也有一定的差异性,所以无法激发上市公司在资金管理上的主动性和积极性,上市公司在资金的盈利和余额上也就管理不当,内部出现很多圈钱和资金管控在个人的手中的情况,违背了初衷,也远离了管理预定的目标,甚至成为上市公司各个大股东争抢权利和利益的手段。

### 4. 资金管理缺乏预算

上市公司由于不用过于担心资金上的问题,从而出现在资金的使用上没有提前的预算及计划,缺乏一定的规划使得资金管理越来越

越混乱,内部的协调及档案归类上也出现了更多的问题和增加了财务风险。而且上市公司的资金管理没有合理的计划和分配,也就不能有效的分析资金使用不合理的地方,引起上市公司短期的借款偿还能力下降,公司的经营和形象受到损害。资金管理缺乏预算还表现在筹集资金的目的不明确、资金的使用具体项目不明确,资金分配的不合理、资金使用带来的实际效益不准确等,使资金在使用上出现很大的风险。

### 5. 上市公司的资金管理操作性不强

目前的市场经济正在迅速的发展,各个上市公司之间的竞争也越来越激烈,但大多数的上市公司还是采取的传统分权管理的模式,这种管理模式使上市公司在资金的规划及调控上没有有一个统一的规范制度,也不能及时准确的记录公司实际账目情况,在运营过程中就很难准确的了解公司财务状况和经营情况,使得公司不能合理有效的监管和管控公司的货物存量、流动资金及账务收付情况等。

## 三、上市公司资金管理的应对策略

### 1. 优化上市公司的配置

由于目前很多上市公司在实际运营过程中出现用于投资项目和经营项目上的分配出现严重的不平衡,资金在投资项目上使用的特别多但是资金的回收率却有很多的不确定因素,而且大多上市公司的负债情况都较重,使得公司的短期偿还能力降低,也很大程度的增加了财务风险。所以上市公司必须加强资金管理,积极主动的优化公司的结构配置,均衡在投资项目和经营活动上的资金分配,以及在筹集资金时根据上市公司的实际需求来建立合理的资金结构,使资产负债过重的情况得到有效的解决。

### 2. 加强资金管理的管控

由于资金管理的体系不健全,内部管理和控制也不完善,使得资金管理绩效不高。因此上市公司首先需要健全资金管理体系,创建一个专门的资金管理机构,在上市公司的现有资金、存货情况、预付款项及应该收入的款项及短期的金融款项等内容上加强管理和监控。使资金的利用率提高,从而提升上市公司的效益。

### 3. 培养资金管理专项人才

随着市场经济的不断发展,上市公司之间的人才竞争也更加激烈。要想在激烈的竞争中持续发展,上市公司必须拥有更多有专业技能和专业水平的管理人才,不仅能改善资金管理意识不足的现象,还能运用新的管理理念和管理方法来提升资金管理的效率,使得资金管理能得到有效的发挥。

### 4. 运用新的资金管理模式

上市公司的资金管理模式已逐步由传统的分权管理向扁平式集中管理模式过渡,积极主动借用国外成功的资金管理经验,引进科学合理的资金管理理念和模式,使得公司的资金流动性更强,资金更加充足。同时还应当重新划分资金管理内容,使资金管理活动与公司各个运营环节紧密联系,使资金管理更具有针对性。

## 参考文献:

- [1] 陈雨婷. 上市公司营运资金管理及其对策 [J]. 财税研究, 2016(14): 140-141.
- [2] 许振江. 浅谈上市公司资金管理存在的问题与应对策略 [J]. 经营管理, 2013(1): 177.