

合成氨技改项目资金筹措与风险探讨

李鹏杰（山西天脊潞安化工有限公司，山西 长治 047100）

摘要：化工行业在我国国民经济体系中占据重要地位，化工行业持续发展是经济与社会发展的巨大助力，而今化工行业合成氨企业之间的竞争越来越严峻，很多合成氨企业都想借助技术革新提升企业核心竞争力，借此谋求更大发展，但是由于合成氨技改项目推进需要投入巨额资金，这不仅促使企业面对着资金筹措问题，也进一步增加了合成氨企业融资风险，基于此本文以某企业实际项目为例，探寻合成氨技改项目资金筹措与风险控制策略，以供参考。

关键词：合成氨技改项目；资金筹措；资金风险探讨

为了有效改善我国环境污染与能源缺乏问题，最近几年国家不断通过各种措施号召和促进各个行业绿色发展，化工行业新型合成氨生产装置及工艺技术也呈现出低能耗、清洁型发展趋势，很多合成氨企业也纷纷通过引进新型工艺，达到提质增效、促进企业健康运营和良性发展的目的，合成氨技改项目明显增多，要想保证合成氨技改项目有序推进，对于合成氨生产企业来说，最重要的就是充分考虑如何快速筹措合成氨技改项目实施资金，并切实做好融资风险管理与控制。

1 化工企业推进技改项目融资的特点

有一类化工企业，其主要的业务经营是合成氨工业，主打经营销售合成氨产品及其衍生品，企业发展进程中为了拓宽经营渠道，提高生产能力，在合成氨生产工艺方面持续进行技术改造，这就需要企业在对产业产品结构进行不断调整的同时，大力推进技术革新，在激烈的市场竞争中以强大的核心竞争力站稳脚跟，走出企业特色的经营发展之路。纵观目前国内在合成氨的生产经营现状，以及面对的进出口贸易环境，总体呈现出较好的发展势头，但是也不能忽视包括产能过剩，生产成本长期居高不下等在内的严重问题的存在，致使以合成氨为主营产品的化工企业积压了大量库存，而且有愈演愈烈之势，导致企业连年严重亏损。企业发展需要在内外两个方向双管齐下，不断进行资金筹措，融资过程也是企业资源重组的过程，需要通过特定渠道，采取相应措施争取经营发展的必要资金。总结化工企业发展融资特点主要如下：

1.1 高风险性

相较于其他性质的行业企业，化工企业的特点在于项目运作周期太短，但是成本投入巨大，企业本身缺乏足够的固有资本，专业化程度极高，有很强

的可预知性，面对诡谲多变的外部风险，爆发资金链断裂危机的几率非常高。所以，对于有意对企业进行资金投资的金融机构和社会资金，存在着极大的资金风险，而且需要很长时间才能收回投资成本，因此化工企业较难获得足够的外部资金支持。

1.2 融资渠道单一性

化工技术随着时代发展，同样也在快速创新和发展进程之中，一定程度上让化工企业在资金来源渠道方面暴露出过于单一性的弱点。第一，政府及金融机构资金投入意向更偏重高科技项目，客观上削弱了包括化工企业在内的传统行业获得资金扶持的可能性；第二，化工企业的生产经营特点是持续性的技改，需要连续不断的大量资金投入，致使企业无法扩充足够的固定资产，无法在申请抵押贷款时保持足够的竞争力，金融机构对化工企业的信贷偏好也持续下降。

1.3 融资地域性

目前国内化工企业在分布特征方面体现出很大的地域性，经济发达地区集中了为数众多的化工企业，对自身的活动区域形成了某种限制，而且更难从本区域以外获得融资资金。

2 合成氨技改项目资金筹措与风险管理案例

以某化工公司为例，近年在合成氨生产上虽然不断增产，但是能耗的综合水平也长期处于高位，原因在于合成氨生产的技术工艺太过落后。所以，某公司只有把合成氨生产的过高能耗降下来，强化公司的综合实力，才能在化工市场竞争中赢得一席之地。某公司为此制定了战略规划，决定自2018年开始推进合成氨生产技改项目，在绿色发展进程中以合成氨技改项目为突破口，站在经济基础的视角，为企业发展多方筹措资金来源，为合成氨技改优化完善技术和发展环境。合成氨技改的主要内容是：高压醇合成，循环

机以及甲烷化合成等系统。

2.1 合成氨技改项目外部融资及风险控制

2.1.1 外部融资方式

2.1.1.1 金融负债融资

之前本公司在推进技改项目时,始终保持在规定还款期限内还清贷款本息,然而目前公司业务发展受挫,目前的贷款本息若不能按期缴清,面临的还款风险非常大。因此,公司更愿意且更容易地从外部获得股权融资投资,而不是银行贷款。由于之前某公司和金融机构合作期间,在贷款申请与偿还业务往来上积攒了一定的口碑,对合成氨技改项目的资金筹措打下了比较好的基础,而且评估本技改项目面对的金融负债成本不太高,风险等级较低,所以,公司还须在金融负债方式上投入更多的注意力。

2.1.1.2 股权融资

某公司在推行股权融资上的操作是:面向社会资金和有投资意向的投资者进行股票发行销售,而不仅仅局限于本公司股东,这是公司比较理想的扩股增资的渠道,它没有过多的条件限制,可以进行更大规模的融资,可以进行低价销售,二级市场价对它不构成限制,公司可以获得较理想的融资资金金额。因为第三板块有太大的投资风险,市场又为投资者设置了过高的准入门槛,因此为公司进行股权投资的主要是自然人,券商信托,资产管理以及私募基金等。某公司推进的合成氨生产资金需求量很大,要求公司必须以更积极的态度,推进和自然人及投资资质的相关机构的合作,通过高效方式为公司生产经营筹措到足够资金。公司的近期举措是定向向国内外投资者追加发放资金募集,向社会自然人以及市场筹资机构分配公司股权,并与他们公平分红。

2.1.2 风险控制

2.1.2.1 完善融资方案

目前的融资方式是金融负债与股权融资的齐头并进,而且已经渐成规模,公司须为融资机构和内部员工展示项目盈利的前景和希望,强化内部,金融机构以及行业之间的交流协作。目前较大的融资规模带来的效应,为注入了较强的融资能力,为了加快合成氨技改项目的推进速度,公司须借助目前的大好形势去筹措更大的资金来源。因此,公司还须强化核心竞争力,实现平稳向好发展,助力公司获得更多的融资资金,进而推动项目更好发展。同时,金融机构正在为公司发放更多贷款,客观上提高了公司的盈利能力,

在困难的市场环境中,项目推进还须准备好随时可能的股权融资,主要在公司内部发放员工股权,为项目技改注入内在动力,使公司以更强的综合实力参与市场竞争,之外还要对项目进行科学的成本控制,强化项目收益的预期规划管理,为融资对象提供更好的投资回报。

2.1.2.2 控制外部风险

虽然目前某公司面临着较大的融资难度,但是公司在推进合成氨技改方面已经具备非常成熟的条件,在项目的未来发展和市场化运行期间,会逐渐显露出较低的融资风险优势。然而,由于公司没能提前准确评估项目的市场运作和发展前景,目前还须补足之前落下的项目市场调研和未来预测等内容,科学规划项目的后续运营,随时向金融机构和股权方进行项目通报进行激励,确保对方及时了解项目的最新动态,强化信息交流的对称性,为融资对象提供极尽翔实的项目推进信息,力求全员参与风险控制,有效规避风险。

2.1.2.3 对项目融资进行全过程管理

2.1.2.3.1 提高资金利用率

纵观某公司过去三年的资金利用率,虽然在一定程度上提高了资金流动性,但是幅度太小,为经营活动投入的现金流甚至是负数,所以,某公司必须大力提升资金的应用能力和利用率,不仅要优化完善固有资本成本,还须尽量平稳推进公司正常的资金投放和整体运行。公司只有争取更多的融资资金,才能更好地推进技改项目,但是也应看到。如果就是太多的融资资金,也会带来资金利用率第一副作用,会对公司的盈利功能形成掣肘。因此,某公司在推进融资风险控制时,还须从提高资金利用率和完整度方面入手,为技术革新投入足够资金扶持,做大做强公司的拳头产品,提高核心竞争力。

2.1.2.3.2 对公司内部资金进行合理调配和控制

某公司是通过人力资源的强化管理,对融资资金应用进行强力控制,确保科学调配。融资期间,公司须合理分离冲突性部门和岗位设置,可以分开决策者和具体执行人,部门的资金应用也要和融资审查分开,力求审查监管贯穿融资全程,而且还要精细划分融资涉及到的岗位职能,岗位及职能部门须形成相互约束与监督的效力,为融资提供全程监管,防止融资环节出现风险危害。

2.1.2.3.3 加强资金使用控制,及时反馈相关信息

因为融资过程复杂因素太多,在对融资进行全程

监管期间,要求各职能部门发挥主观能动性和工作积极性,加强资金使用控制,及时反馈相关信息。就目前某公司融资管理工作的种种缺陷,还须通过绩效评价,对职能部门融资资金应用能力和管理效力进行综合评估,各部门进行针对性的绩效考核,确保所有融资行为和资金应用都要做到对风险及管理信息进行迅速反馈,保证资金应用和管理能进行及时准确调整,确保融资的全程监管责权利应到尽到。

2.2 合成氨技改项目内部融资方式及风险控制

2.2.1 内部融资方式

内部集资和资产变卖融资,是公司进行内源融资的两种方式,内部集资的资金募集对象主要是公司中高级和高级管理者,变卖融资的具体操作是拆除即将替换的铜洗设备进行变卖,初步估价是120万元。

2.2.2 内部融资风险控制

2.2.2.1 完善融资方案

要求某公司必须系统性完善内部管理制度,组织项目负责人参加管理业务培训,并进行绩效考核,促使其提升专业能力,确保推进稳健的内部集资。一是对质押和担保制度进行优化,对融资项目业务流程进行细分,强调规范化执行,提高公司的综合实力,以求稳定内部集资的基本盘。同时,公司要对内部集资进行反复分析后再做决策,尤其在选择自由融资及同行企业时,必须以对方有良好的品牌效应,专业资质以及巨大的市场规模的融资对象为合作首选,而且还要强化监管内部负责融资的人员及操作流程,及时排查并防范融资过程的潜在风险。总的来说,某公司在推进合成氨技改项目期间,内部融资存在的安全风险比较大,所以在划分融资的整体结构时,公司推进内部集资能募集到融资总额的一到三成。

2.2.2.2 控制内部风险

内部融资的市场环境,会因为融资政策而受到影响,公司还须有效防范政策风险。某公司的规模在化工同类企业中属于中小型,与大型企业类比相差甚远,因此外部融资面对的是很差的环境条件,如果再叠加政策风险,将使公司的内部融资举步维艰。所以,要求某公司必须对国内化工产业动向以及国家政策保持密切关注,在国家调整宏观政策以及落地之前完成动态缓冲,尽快进行内部适应性调整,保证内部融资环境和风险控制的稳固性,防止政策风险逼迫公司进行内部融资结构变动。同时,目前国内的政策环境给公司进行融资选择时造成了较大难度,某公司的信息与

政府严重不对称,致使政府未能对公司资质,综合实力以及经验等进行充分考察,所以某公司无法为合成氨技改项目争取到足够的融资政策扶持。某公司必须在政府的融资政策和服务方面加强学习应用,争取能获得足够多政策性融资。

2.2.2.3 做好风险预警及应急预案

一是风险预警,如果发现风险迹象,立即着手内部排查与认定,保证周到细致的风险识别和评估及管控,避免风险危害扩大。二是风险危害的内部应急预案,就是要在公司处于风险时刻从容应对处理,鉴于融资风险的多样性,无论是债权纠纷,监管失位还是资金冻结,任何风险因素都会造成严重危害,公司必须提前做好融资风险的应急预案,避免遭受重大损失。

3 结束语

综上所述,化工行业合成氨技改项目实施投资浩大,资金筹措又存在高风险性、资金来源单一等特征,从而进一步加大了资金筹措难度并增加了融资风险,所以合成氨生产企业不仅要深入分析切实可行的合成氨技改项目企业内外部融资方式,同时还需要加强融资风险管控措施的研究探讨,以便确保合成氨技改项目的落实和发展。

参考文献:

- [1] 汪家铭.四川美丰实施合成氨尾气治理及综合利用技改项目[J].化肥设计,2015,53(1):1.
- [2] 汪家铭.新洋丰建设30万吨/年合成氨技改项目[J].四川化工,2020,23(3):1.
- [3] 杨建云,苏乐波.重庆禾丰化工公司3万t/a合成氨技改项目施工心得[J].泸天化科技,2007(2):2.
- [4] 田小慷,李文泰.祥云股份30万吨合成氨搬迁技改项目达产稳产[J].中国农资,2022(1):1.
- [5] 刘海青.红日阿康技改项目获专项资金支持[J].中国农资,2015(13):1.
- [6] 汪家铭.甘肃瓮福化工20万吨/年磷酸工艺技改项目开工[J].合成技术及应用,2020,35(2):42-42.
- [7] 张现化.煤炭企业发展中资金筹集与管理及财务风险防范问题研究[J].商业文化,2011(8X):1.
- [8] 赵奇.企业资金筹集与管理及财务风险防范问题探讨[J].煤炭经济研究,2010,30(11):4.
- [9] 孙倩.企业资金筹集与管理及财务风险防范问题分析与处理[J].大科技,2018(2).
- [10] 黄舸.国有大型煤化工企业财务风险分析与控制研究[J].化工管理,2021(9):3.