

融资是企业发展过程中常见的环节，企业发展不同阶段也都可能涉及投融资，企业面临资金压力的时候一般需要通过融资解决，那么如何计划、测算、安全有效的达到融资的最终目的呢？

且力集团旗下的“且力圈子”本篇生点来说一说融资风险管理的那些事！

企业融资的方式有很多，不同的融资方式有不同的优势和风险。



且力集团

企业融资需要注意哪些法律问题

1、投资人的法律主体地位。根据法律规定，某些组织是不能进行商业活动的，如果寻找这些组织进行投资将可能导致协议无效，浪费成本，造成经营风险。

2、投融资项目要符合中央政府和地方政府的产业政策。在中国现有政策环境下，许多投资领域是不允许外资企业甚至民营企业涉足的。

3、融资方式的选择。融资的方式有很多选择，例如：债权融资、股权融资、优先股融资、租赁融资等，各种融资方式对双方的权利和义务的分配也有很大的不同，对企业经营的影响重大。

4、回报的形式和方式的选择。例如债权融资中本金的还款计划、利息计算、担保形式等需要在借款合同中重点约定。如果投资人投入资金或者其他的资产从而获得投资项目公司的股权，则需要重点安排股权的比例、分红的比例和时间等等。相对来说，投资人更加关心投资回报方面的问题。

5、可行性研究报告、商业计划书、投资建议书的撰写。刘先生被要求提供的文件就是商业计划书。上述三个文件名称不同，内容大同小异，包括融资项目各方面的情况介绍。这些文件的撰写要求真实、准确，这是投资人判断是否投资的基本依据之一。

6、尽职调查中可能涉及的问题。律师进行的尽职调查是对融资人和投融资项目的有关法律状况进行全面的了解，根据了解的情况向投资人出具的尽职调查报告。

7、股权安排。股权安排是投资人和融资人就项目达成一致后，双方在即将成立的企业中的权利分配的博弈。由于法律没有十分有力的救济措施，现在公司治理中普遍存在大股东控制公司，侵害公司和小股东的利益情况。对股权进行周到详细的安排是融资人和投资人需要慎重考虑的事项。

工程项目类主要融资风险的控制与规避

1.完工风险的规避

完工风险可以通过项目公司与工程建设承包人签署的联合承包合同来锁定工程完工时间、建设成本或造价、项目建设质量，以保障按期运营采用由承建商以某种统包合同形式来承担，而对于一些跨国项目，承建商不愿意适用固定价格的统包合同，也不对项目的完工做出法律上的承诺。为了规避风险，项目公司则可以通过投保，从承建方之外的第三方寻求完工的保证。另外，可以采用多种支持完工的安排来规避完工风险，根据每一项目的可预见建造风险、承建商及项目发起人的信誉以及该项目的经济价值进行设计，比如承建商与发起人共同签订完工支持协议，超过预算的费用作附属债务融资。

2.生产风险的控制

生产风险的控制是通过一系列的融资文件和信用担保协议来实施的，针对生产风险种类不同，设计不同的合同文件。对于资源类项目所引起的资源风险，可以利用最低资源覆盖比率和最低资源储量担保等加以控制。投资者亦可利用混合融资方案来规避风险。关于生产风险中的技术风险，可以通过采用经过市场证实的成熟生产技术来规避或减轻。

3.市场风险的规避和分散

市场风险的管理贯穿于项目始终。其关键在于预防。一是在项目初期做好充分的可行性研究，可以大大减少项目的盲目性。二是在项目的建设和运营过程中，通过签订建立在固定价格基础上的长期原材料及燃料供应协议和无货亦付款的产品出售协议，来减少市场不确定因素对项目收入的影响。三是项目公司争取获得其他项目参与者，如政府或当地产业部门的某种信用支持来分散项目的市场风险。

4.法律风险的规避

为了规避这类风险，项目发起方在项目设计过程中就需要聘请法律顾问的参与，在项目融资中，项目公司与东道国政府之间还可以签署一系列相互担保协议，双方在自己的权利范围内做出某种担保或让步，以达到互惠互利的目的。