

企业财务风险管理与控制研究

李冬美

(南京两港科创产业园管理股份有限公司,江苏 南京 210000)

摘要:本文简要阐述了企业财务风险的类型及特征,对企业财务风险形成的原因进行了分析,认为企业财务风险的形成主要是基于复杂多变的外部环境、企业筹资决策失误、资产流动性差以及缺乏赢利能力等,在此基础上,提出了企业财务风险管理与控制的相关策略,主要为建立财务风险预警机制、加强内部控制完善企业财务运行机制、规范企业治理结构。

关键词:企业财务风险;风险管理;风险控制

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2020.31.045

随着我国市场经济体制的不断深化、发展,企业在经营过程中所面临的财务风险日益突出,成为企业风险管理中的重要环节。企业财务风险对于企业经营状况具有至关重要的影响,尤其是在当前经济环境下,加强企业财务风险管理与控制,对于企业提高经营效益,增强可持续发展能力具有重大的现实意义。本文基于企业财务风险管理实际,就如何加强企业财务风险管理与控制进行一些探讨,以期能够为相关研究提供一些参考与借鉴。

1 企业财务风险概述

1.1 企业财务风险的基本涵义

企业财务风险是指企业在财务活动过程中由于不确定因素所引发的风险,表现为企业预期财务成果的不确定性。对于任何一个企业来说,财务风险都是不可能完全避免的,属于一种客观存在的风险类型。但企业的财务风险也是可以预测与控制的,通过对企业财务风险因素的识别、分析与评估,有针对性的采取管控措施,可以将企业的财务风险控制在一个合理的范围之内,减少由此产生的风险损失,这也是企业财务风险管理与控制的意义所在。

1.2 企业财务风险的类型

企业的财务活动一般包括资金的筹集、投资活动以及资金回收、利益分配四个方面,企业的财务风险也大多来源于这四种财务活动过程之中。由于企业资金的投入、耗费以及回收都是企业对资金的具体运用,属于投资活动范畴;而利益分配是企业对所获得的经营收益在投资者及企业内部进行再投资的分配,其中经营收益归属于企业内部再投资的部分,可以视为企业的一种筹资活动。因此,从总体上来说,企业的财务风险可以分为筹资风险与投资风险两大类。

1.3 企业财务风险的特征

企业财务风险的特征主要表现为客观性、不确定性、可控性、双重性以及全面性等。

企业财务风险的客观性是指企业财务风险是不以人的意志转移的一种客观存在,任何企业在财务活动中都存在一定程度的风险性,不可能完全避免。了解企业财务风险的这一特性,有助于我们分析其产生的客观原因及规律,进而有效识别风险因素。

不确定性是指风险虽然客观存在,但并不总是一定会发生,只有在满足一些特定条件的情况下,风险因素才能转化为风险事件。不确定性是企业财务风险的本质特征,没有不确定性也就不存在风险。

可控性是指企业的财务风险可以通过概率学等科学的方法进行度量,正是这种可度量的特性使得企业财务风险能够得到有效的控制。

双重性是指财务风险既有可能造成企业的经济损失,也可能使企业从中获得风险收益。这一特性使得对企业财务风险的管控意义不仅在于防范,加强对财务风险规律的研究探索,准确把握时机并进行科学的决策,也可以使财务风险性质得到转化,为企业谋求风险收益。

企业财务风险的全面性是指企业的财务风险存在于企业财务

活动的全过程,并体现在企业各种财务关系中。

2 企业财务风险形成的原因分析

企业财务风险产生的根本原因在于财务活动本身及其环境的复杂性。具体而言,表现在以下几个方面。

2.1 外部环境的复杂多变

企业的财务活动受到诸多复杂外部环境因素的影响,如经济环境、法律环境、市场环境、社会文化环境等,这些外部环境因素往往是企业所难以改变的并对企业的财务决策形成约束。在企业的财务活动中,外部环境因素是重要的决策依据,但外部环境并不是一成不变的,复杂多变的外部环境因素通常是难以准确预见和把握的,这势必会对企业的财务活动带来风险。对任何一个企业的财务管理来说,都存在一个适应外部环境变化的问题,适应能力与应变能力强的,面临的财务风险会相对较小,反之,则需要面临较大的财务风险。

2.2 企业筹资决策失误

筹资决策失误是企业财务风险形成的重要因素之一,往往会引发企业筹资性财务风险。世界著名的大型连锁零售商八百伴、广东国际信托投资有限公司、大韩钢铁等,都是因为筹资决策失误,导致企业资本结构不合理,再加上盲目扩张,最终因无法偿还到期债务而破产倒闭。筹资决策失误会引发筹资性财务风险,主要表现为以下几个方面:一是筹资规模不当形成财务风险。企业筹资规模应根据其生产经营的规模大小来决定,若筹资决策失误,筹资规模与企业实际相背离,那么就会形成一定的财务风险,要么是筹资不足失去发展或获利机会,要么是筹资过多造成资金闲置,增加企业资金成本,引发财务风险甚至是财务危机。二是资金来源结构不合理。企业自有资金与借入资金构成了企业的筹资总额,如果在企业的资金来源结构中,借入资金的比例过高,那么不合理的资金来源结构将会对企业的收益产生负面影响,从而形成财务风险。三是债务期限结构安排不当。在企业的筹资结构中,不同的债务期限对企业的资金运用具有重要的影响,若负债的期限结构安排不合理,会加大企业的财务风险。

2.3 企业资产的流动性差

事实证明,企业资产的流动性与财务风险关系密切。资产的流动性是指企业资产变现并保持购买力的能力。存货积压、应收账款比重过大、资金匮乏等问题都是企业资产流动性不强的表现,长期得不到改善,就会形成企业的流动性财务风险。企业流动性财务风险的主要影响因素为企业资产质量与营运能力。企业所拥有的现金、银行存款等属于速动资产,是高流动性资产,而存货资产、应收账款等属于变现能力弱、流动性差的劣质资产,如果企业资产结构中的劣质资产不断取代高流动性资产,那么势必会导致财务风险的发生。我国多数中小型企业都存在不同程度的资产流动性差问题。

2.4 缺乏盈利能力

盈利能力决定着企业获取利润的速度与规模大小,是评估企业综合实力的关键性指标。企业的盈利能力与其产品的市场竞争力、资金实力以及管理水平密切相关。企业盈利能力越强,相应的其偿

债能力也就是越强,财务基础也就是越稳固,财务风险也相对会小。我国很多企业由于创新能力不足,产品同质化严重,市场竞争激烈,再加上资金实力薄弱以及管理水平较低等方面的原因,盈利能力相对较差。一旦市场环境发生变化或是内部控制出现问题,极易导致营运出现困难,而在此情况下,往往会伴随着筹资困难及偿债压力,从而引发财务风险甚至是财务危机。

3 企业财务风险的管控策略

3.1 建立财务风险预警系统

财务风险预警系统是企业风险管理系统的重要组成部分,是企业财务风险防范控制的重要手段。建立企业财务风险预警系统,首先要对企业财务活动中存在的风险因素进行有效的识别、分析与评估,依据风险发生的概率、重要性以及造成的后果等建立多层次的财务风险评估指标体系;其次,根据风险指标体系的评估结果制定针对各类财务风险的应对机制,并将风险应对机制与企业的决策机制相结合,形成具有风险预测、警示作用的综合性风险预警管理系统;最后,建立与风险预警系统相配套的信息传递系统,加强企业各部门、各环节的沟通与协调,确保风险预警系统能够获得良好的运转支撑。企业财务风险预警系统作为一个行之有效的财务风险控制工具,其灵敏度越高,就能越早的发现问题并发出警示,就能越有效地防范与解决问题,回避财务风险。

3.2 加强企业内控,完善企业财务运行机制

企业内部控制是防范财务风险的重要系统性机制,其中,建立并完善企业财务运行机制是关键。第一,在企业内部控制中应加强对财务活动运行的管理与控制,建立与企业经营实际相配套的财务运行机制;第二,应建立科学合理的投资决策机制,提高投资决策的科学化水平,进而降低投资决策风险;第三,应建立完善的激励与约束机制,提高企业财务风险管理与控制的有效性,确保企业财务风险管控目标的实现;第四,应健全企业财务风险管理制度,包括企业财务风险管理目标的设立、企业风险管理机构的设置以及人员配备、各职能部门在风险管理中的权利和职责、企业财务风险管理的基本程序等方面等。

3.3 规范企业治理结构

首先,应建立明确的产权制度。明确的产权制度是建立在明晰的产权关系基础之上的,而产权明晰是责权明确的基础,责权明确,企业的生产经营才能正常进行,否则企业就失去了存在和发展的基础,也就谈不上财务风险的防范了;其次,应建立完善的督导机制,主要应包括委托监督、委托责任目标考核制度及相应的信息支持系统;最后,协调委托代理关系。在企业财务风险中有相当一部分风险的发生是由于代理人为了自身利益而牺牲委托人利益产生的道德风险,这部分财务风险只有通过企业内部委托代理关系的调整来防范,即建立规范的企业治理结构。

参考文献

- [1]苏锦杰.中小企业财务风险的评价和控制研究[J].财会学习,2019(03):23+25.
- [2]王一菲.企业财务风险管理与控制策略[J].农村经济与科技,2018,29(20):124-125.
- [3]Yuan -yuan ZHANG. Research on Enterprise Financial Risk Management Based on Cash Flow-A Company as an Example[A]. Advanced Science and Industry Research Center.Proceedings of 2017 3rd International Conference on Social, Education and Management Engineering (SEME 2017)[C].Advanced Science and Industry Research Center;Science and Engineering Research Center, 2017:5.
- [4]赵小霞.企业财务风险评价指标体系研究[J].经济研究导刊,2016(09):79-82.
- [5]刘青华,王国芬.论企业财务风险的评价与控制[J].中小企业管理与科技(上旬刊),2014(12):77-78.
- [6]姚雁雁.我国中小企业财务风险的成因及其防范[J].财会研究,2010(13):65-67.
- [7]陈文俊.企业财务风险:识别、评估与处理[J].财经理论与实践,2005(03):87-91.