

# 企业财务风险评价体系研究

冯慧芳

(亿博高科融资租赁有限公司,河北 石家庄 050000)

**摘要:**当前,企业财务风险评价体系逐渐成为企业发展的关键性因素,日益受到企业的广泛关注。企业外部以及内部经营活动的变化,在一定程度上会给企业的财务经营带来不确定性,从而引发企业的财务危机。企业的财务危机包括不同的种类,譬如经营风险、投融资风险等。完善的企业财务风险评价体系可以帮助企业及时地发现生产经营中出现的各类财务问题,并及时找到解决的方法,帮助企业化解财务风险。在具体的实践中,企业要保证财务数据的客观性,以各类指标为依据,及时发现企业经营中的财务风险。因此,本文依据当前企业财务风险存在的问题,有针对性地提出了完善企业财务风险评价体系的措施,从而推动企业的长远发展。

**关键词:**企业财务风险;评价体系;企业财务管理

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.02.007

## 1 引言

企业财务风险是指对企业经营以及股东收益产生影响的一种贯穿于企业生命整个周期的风险,导致企业的财务经营脱离原有的方向,对企业的债务以及股东的收益会产生不良的影响。导致企业出现财务风险的因素可以从以下几个层面进行分析:第一,企业所处的外部环境充满了不确定性,譬如国家政策的变化等,严重影响了企业的发展能力,从而导致企业面临着一定的财务危机;第二,企业的筹资决策失误,导致企业筹资成本不断增加,导致企业出现财务问题;第三,企业管理人员的财务风险意识较为淡薄,忽视了企业财务风险评估的重要性,导致企业经营过程中容易出现危机;第四,企业资产流动性较差,导致企业的偿债能力面临极大的挑战,从而导致企业面临着一定的财务问题。

完善企业财务风险评价体系研究具有重要的理论与现实意义。首先,从理论层面来看,传统财务风险理论尚未形成系统性,缺少对财务风险理论的深层次研究。完善企业财务风险评价体系研究可以从理论上明确企业财务风险的特征、内容等,有利于丰富财务风险研究理论框架。其次,从现实意义来看,可以帮助企业及时通过指标的变化,快速地选择应对方案,及时化解企业财务危机,帮助企业财务经营状况转向良好的方向发展,从而实现企业对于财务的科学管理,保证企业发展的长治久安。

## 2 我国企业财务风险评价体系存在的问题

### 2.1 财务风险评价指标设计缺少综合性,财务信息反馈存在滞后性

首先,财务风险评价指标设计缺少综合性。企业的财务风险设计的因素包含多个层面,这些指标对于企业财务活动的质量会产生重要的影响。若企业在运行的过程中缺少充足的盈利能力与到期偿债能力,在一定程度上可能会导致企业的破产重组,无法为企业的长久发展奠定资金基础。通常情况下,企业这些财务指标体现在资产负债表和利润表中,无法动态地体现企业的财务状况和经营成果,导致企业财务风险评价指标缺乏科学性和可靠性,不利于真实地反映企业财务状态。同时,企业运营过程中面临着各种复杂的环境,以现金流量表为基础的财务风险评价指标可以客观、真实地反映企业财务发展的真实状况。然而,偿债能力评价指标和盈利能力评价的设计中忽视了现金流量指标,导致了企业财务风险评价体系无法真实地反映企业现金的流入流出情况,进而影响了财务评价的准确性。

其次,财务信息反馈存在滞后性。通常情况下,财务风险评价体系中的定量分析对于企业财务风险的反映以财务信息进行归类汇总为主,最新的财务信息的及时性以及准确性,对于财务信息的反馈具有重要的作用。然而,目前反映企业财务信息的制度还存在许多不足,导致企业财务信息反馈不及时、不准确。一方面,企业财务信息的上传在一定程度上与企业的财务状况存在着滞后性,无法真实反映当前企业的财务状况;另一方面,企业上传的财务数据易产生虚假的情况,导致企业财务风险评价体系的数据存在偏差,导致企业财务风

险评价出现错误,无法为领导者提供准确的决策依据,导致企业财务风险评级体系名存实亡。

### 2.2 企业非财务风险指标系统性不足,应用性不高

首先,企业非财务风险指标系统性不足。当前,企业财务风险评价体系的设计不符合其全面性的基本原则,特别是企业非财务评价指标而言,以财务报表为基础,其设计过于简单,无法有效弥补财务指标对于风险评估的不足。虽然当前企业非财务评价指标中含有人力资源因素分析、公司市场占有率等内容,但随着社会整体环境的不断变化,非财务指标的全面性受到了制约,无法充分反映企业的财务风险问题。

其次,企业非财务风险评价指标的应用性不高。现阶段我国企业对非财务指标的重视程度不足,非财务评价指标的内容大多基于顾客、员工和经营的关系,无法充分反映企业财务结构,同时非财务风险评价指标的应用面临着更高的成本支出,其应用效益无法得到有效保障,导致我国企业非财务风险评价指标的应用性不高,无法充分发挥其对企业财务风险评估的重要作用。

### 2.3 企业财务风险各评价指标设计缺乏科学性

首先是企业的偿债能力。企业的流动性偿债能力是企业流动资金的重要提醒,用流动资产与流动负债的数值判断企业短期偿还流动负债的能力。然而,企业的流动资产与流动负债的数据均来源于会计报表,缺少部分影响企业变现能力和债务负担的因素,导致指标衡量的科学性存在不足。其次是企业的营运能力。其主要衡量依据为存货周转率和应收账款周转率,但这两个指标在对于企业运营能力的反映存在着弊端,无法动态地反映企业潜在的现金支出。再次是企业的盈利能力。总资产报酬率是衡量企业盈利能力的重要指标,计算方法为净利润 $[(期初资产总额+期末资产总额)/2]$ 。从公式中可以看出,总资产报酬率并没有考虑债权人的利息支出。最后是企业的成长能力。成本费用利润率是指企业一定时期的利润总额同企业成本费用总额的比率,从成本费用的角度衡量了企业未来的成长能力,但企业的利润总额中的部分内容与成本费用不匹配,从而导致指标不能科学的衡量企业能力风险。

此外,企业的财务风险评价模型缺乏合理性与全面性,没有充分考虑其他综合因素的影响,模型的数量较为单一,且没有特殊性,无法实现不同企业不同的财务风险评价模型,影响企业财务风险评估的科学性。

### 2.4 企业对财务风险体系的内涵了解不足

财务风险评价体系是企业防范和处理财务问题的重要制度构成。当前,我国企业尚没有完全理解财务风险体系的深刻内涵,导致企业在防范财务风险中存在着巨大的不足。作为企业高层领导人员,不能充分认识到企业财务风险评价体系在对于企业财务安全性的重要性,在企业运营过程中过度追求企业的短期经济效益,不利于实现企业的长久发展。同时,在企业进行经济决策的过程中管理人员以及财务人员无法对财务风险指标进行深入的分析,容易导致企业决策

失误,发生企业资金回收困难等相关财务问题。

### 3 完善企业财务风险评价体系的策略

#### 3.1 改进财务管理存在的问题,构建多层次财务风险评估的基本框架

首先,作为企业管理与财务人员,必须要依据财务风险的基本理论,明确构建财务风险评价体系的目标和原则,针对性地对企业财务管理中出现的问题进行改进。在此基础上,企业才能有效识别生产经营活动中的财务问题,及时发现企业经营活动中潜在的风险,并采取针对性的措施降低企业财务风险带来的损失,增强企业抵御财务风险的能力。同时,财务风险评价体系构建需要按照目的性、及时性、可操作性和经济性等原则,才能不断提高企业防范财务风险的能力。

其次,企业要构建多层次的财务风险评估的基本框架。企业财务风险评估的基本框架可以从横向和纵向两个方面建立。其中,横向研究指的是从企业的股东、债权人、股东和员工等利益相关者的角度出发,对企业的财务指标进行分析,不同的群体对于财务指标的要求不同,对财务风险的预测评价也就不同。财务风险评估的纵向研究指的是从企业的综合财务比率分析体系出发,以企业财务报表为基础,对企业可能出现的财务问题进行评估。

#### 3.2 完善偿债能力风险评价指标

首先,企业要重视现金流量在评价中的重要性。企业的现金流量规模在一定程度上代表了企业是否可以及时地偿还债务,企业在一定时期内是否可以实现资金周转以及企业是否能及时地获取现金。增加现金债务比率指标主要包括以下几个方面:第一,企业本期的经营现金流量净额/到期债务,代表着企业在一定时期的债务偿还能力,即评价企业现金在期限内能否化解债务风险。当二者比值越大,表明企业的财务状况越好,未来偿还债务的能力也就越强。第二,企业本期的经营现金流量净额/流动负债,代表着企业在短期的债务偿还能力,即评价企业短期内化解流动性债务风险的能力。二者比值越高,代表着企业在短期内的偿债能力可以得到有效保障,不会损害债权人的利益。第三,企业经营现金流量净额/利息支出,代表着企业获取现金的能力,是一种现金利息倍数风险评价指标。该指标越大,表明企业的财务风险越低。

其次,企业要弥补偿债能力风险评价指标的缺陷。当前企业偿债指标的缺陷体现在无法体现部分影响企业变现能力和短期债务负担的因素。因此,企业要补充与之相关的因素。例如,鉴于影响企业流动性的因素,企业可以适度增加可用银行贷款指数,准备迅速变现的长期资产和偿付能力的信用等因素;鉴于影响短期的因素对企业债务而言,企业可以适度增加或有负债和担保责任引起的负债。

#### 3.3 完善经营能力和盈利能力的风险评估指标

首先,完善企业经营能力评价指标。第一,要提高应收账款周转率风险评估指标。当企业由于营业季节变化或使用大量分期付款时,应收账款周转率不能真实反映企业财务状况。为提高应收账款周转

率的风险评价指标,应引入应收账款的平均年限,科学地反映应收账款周转能力。第二,企业应改善库存周转率风险评估指标。一般而言,库存周转率越高,货物占用的水平就越低。但是,如果企业的经营策略导致库存大量增加,并不意味着企业的资产使用效率低下,因此企业应设置库存的平均占有期以弥补风险评估指标的缺陷。

其次,改善盈利能力风险评估指标。从企业现金流量的角度出发,可以从以下两个方面来完善盈利能力风险评估指标:第一,设置现金销售率风险评估指标,即经营现金净额/销售收入。这一指标越高,企业收回货款的速度就越快,财务风险越低。第二,设置资产现金率风险评估指标即经营活动的净现金流量/平均资产。这一指标越高,表明企业现金管理能力越强。

#### 3.4 完善非财务风险评价指标

完善非财务风险评价指标,主要包括以下三个方面的内容:高管持股比例、关联方交易以及对外担保问题风险评估指标。

首先是高管持股比例。高管持股比例的大小,对企业财务风险具有重要的影响。作为一种长期激励方法,若高管持股比例过低,会导致高管从企业中获取的利益减少,降低高管对企业经营管理的积极性;若高管持股比例不断增加,高管从企业获取的利益会不断增多,各方股东的利益逐渐趋于一致,企业面临的财务风险就会越小。其次是关联方交易。当前,关联方交易已经渗透在企业经营的方方面面,成为一种主要的特殊交易形式。关联方交易之间存在着错综复杂的关系,容易引发关联方之间的交易冲突,进而引发财务风险。因此,企业应设置合理的关联方交易风险评估指标。最后是企业对外担保问题。当前,我国企业存在着大量的公司担保现象,涉及的担保金额巨大,极易导致企业陷入财务危机。所以,企业应该充分重视对外担保引发的财务风险。

### 4 结束语

总而言之,企业财务风险评价体系的建立对于预防企业经营过程中出现的财务问题,降低企业财务损失,促进企业平稳经营具有重要的意义。当前我国企业财务风险评价体系的现状仍不容乐观,企业财务风险评价指标设计缺乏全面性,财务信息反馈不够及时,企业对财务风险体系的内涵不够了解等制约着财务风险体系的完善。未来要不断改进偿债能力、营运能力等风险评价指标,才能在此基础上实现构建科学的财务风险评价体系。

#### 参考文献

- [1]卫丽.企业财务风险评价体系存在的问题及改进建议[J].企业改革与管理,2020(15):137-138.
- [2]王俊瑞.浅谈企业财务风险评价体系存在的问题与改进[J].科技经济导刊,2020,28(12):178-180.

作者简介:冯慧芳(1985-),女,汉族,河北衡水人,中级会计师,财税经理,研究方向:企业财务管理与内部控制。