

财务杠杆效应下企业财务风险分析及防范策略分析

万佳博 肖宇豪

湖北经济学院法商学院, 中国·湖北 430205

【摘要】近些年,传统重化工行业存在严重的产出过剩的问题,国家十分重视,制定了一系列稳健有效的去杠杆措施,如促进市场化债转股等,针对高杠杆、高债务的企业来说,这些改革措施不仅能带来机遇,也会带来挑战。在此背景下,企业有效控制财务杠杆和防范财务风险十分重要。本文首先阐述财务杠杆和财务风险的概念,其次分析财务杠杆效应下企业面临财务风险的成因,最后给出财务杠杆效应下企业财务风险防范措施,以便为企业发展提供一些参考。

【关键词】财务杠杆; 财务风险; 防范策略

引言:

随着信息技术的发展,企业面临的竞争更加激烈,其发展需要资本的支撑,但不同资本的加入会增加企业的财务风险。面对非金融行业负债多、偿债压力大等问题,政府提出了“三去一降一补”的建议。大多数企业在融资时会选择银行贷款,融资方式较为单一,不利于企业的资金流动,同时,企业债务多说明还债压力大,当企业盈利状况发生变化时,财务风险也会增加。在财务杠杆效应下,企业采取一些有效的措施防范财务风险是必要的。

1 财务杠杆和财务风险的概念

1.1 财务杠杆的概念

财务杠杆,亦称“融资杠杆”或“负债经营”,是指企业利用债务资本调增权益资本收益率的手段。简单来说,财务杠杆就是企业在筹资活动中通过适当举债调整资本结构给企业带来额外收益的一种方式。企业合理利用财务杠杆,不仅能扩大经营规模,增强市场竞争力,还能提高自身的盈利能力。根据企业负债的性质,财务杠杆可以分为经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆三种形式。

1.2 财务风险

财务风险是指企业在各项财务活动过程中,由于各种难以预料或无法控制的因素作用,使企业的实际财务收益与预期财务收益发生背离,以致出现经济损失的情况。财务风险包括市场与信用风险、流动性风险、操作风险、利率

风险、政策风险、战略风险、筹资与投资风险以及收益分配风险等。

2 财务杠杆效应下企业面临财务风险的成因

2.1 忽视内部控制,缺乏风险管理团队

在经济的快速发展下,财务风险存在于企业经营的各个方面,如市场外部环境带来的风险和内部经营管理存在的风险,就目前情况来看,部分企业的管理者没有看到内部控制的重要性,构建的内部控制制度不够完善,相关人员执行不到位,在此背景下,企业在面对潜在风险时,内部控制无法发挥应有的作用,这会增加企业的运营风险。从企业内部管理的角度来看,企业想要做好财务风险规避工作需要财务人员拥有超前的风险防范意识,但大多数企业在经营时只注重利润和业绩,会对内部风险有所忽视。

2.2 债务占比过高,资本结构失衡

从近些年的发展来看,部分企业的资产负债率不断上升,尤其是房地产企业,这些企业主要是通过银行借贷获得资金,小部分来自购房者的预付款。由于近两年房地产行业不景气,大多数房地产企业背负太多的债务,导致企业资本构成失去了平衡,产生过高的利息成本,企业内部周转能力不断下降,如果长期利润率小于负债利息率,则可能走向破产。同时,企业资产负债率高产生的原因还包括企业资本结构不稳定。部分企业负债率很高,存在较高的财务风险,一旦资金无法收回,便会面临资金难题。

2.3 缺乏健全的风险指标和预防体系

从目前情况来看,部分企业在财务数据搜集、整理方面的能力存在不足,无法及时发现财务风险的预警信号,企业管理者无法根据企业经营状况分析财务数据所面临的风险,同时,企业不够关注内外部环境的风险,没有看到财务风险具有变化性、复杂性等特点。另外,大多数企业在发展时,会将侧重点放在短期利润和业绩上,对行业竞争、政策调整等影响财务风险的因素有所忽视,如此便会出现财务风险问题。

3 财务杠杆效应下企业财务风险防范策略

3.1 加强内部控制,成立风险管理团队

在财务杠杆效应下,企业在防范财务风险时可从以下几方面入手:第一,根据自身财务风险情况构建科学的内部控制制度,对财务管理制度和流程进行完善,相关人员要加强内部控制的执行和监督。第二,企业在识别管理财务风险时可成立专门的风险管理团队,管理团队能够帮助企业投资一些有利于企业的项目,确保企业的持续发展,第三,培养企业财务管理人员。在财务风险防范中,财务管理人员发挥重要作用,企业要注重提升财务管理人员的能力和素质,引入高级财务人才,并对企业的优秀人才开展规范化培训,提升他们的风险防范意识。

3.2 丰富融资渠道,控制债务规模

大多数企业在发展中会面临资金筹措问题,这种问题产生的主要原因是企业在融资时会依赖银行贷款这种单一的融资方式,这会增加企业的经营成本和财务风险,导致企业出现资金链断裂的情况。在此背景下,企业在发展时要丰富融资渠道,以此控制自身的债务规模。当前,互联网深刻影响人们的工作、学习方式,企业在丰富融资渠道时,可从此方面出发拓宽融资渠道。同时,企业可通过发行股票或引入战略投资者等方式吸引外部资金,这种方式不仅可以为企业带来稳定的长期资金,还有助于优化企业股权结构,提升公司治理水平。此外,除了传统的银行贷款外,企业还可以考虑发行债券、商业信用融资等方式,

这些方式可以为企业提供多样化的资金来源,降低对单一融资渠道的依赖。

在控制债务规模方面,企业可采取以下的措施:第一,设定合理的债务上限。企业应根据自身的经营情况和财务状况设定合理的债务上限,如此不仅能确保企业保持合理债务规模,还能让企业保持稳定的偿债能力。第二,优化债务结构。企业应合理安排长短期债务的比例,确保债务结构与企业的发展战略和资金需求相匹配。第三,加强风险管理。企业应建立健全的风险管理机制,定期对债务风险进行评估和预警,也要加强与金融机构、评级机构等的沟通与合作,及时了解市场动态和风险变化,为企业的债务管理提供有力支持。

3.3 完善风险预警机制,降低财务风险概率

部分企业在发展中会面临较高的负债率,如此会让自身面临较高的财务风险。针对这种情况,企业要根据自身情况构建完善的风险预警机制,促使人员及时发现其中的风险问题,以此采取有效策略加以应对。在完善财务风险机制时,企业可从以下的方面出发:第一,建立风险识别系统,企业可让专业的人才有效识别各项财务风险,在识别之后构建风险评估模型,以此判定风险的等级。第二,招聘专业的风险应对人才,打造一支能力强、高素质的风险管理团队,以此高效处理企业在发展过程中面临的各项财务风险。第三,企业在完善风险预警机制时,要跟随时代潮流,善于利用互联网、大数据技术等,以此提升风险管理的效率。同时,企业在构建风险评估模型时,要从自身实际出发,财务人员要能够通过以前的数据调试、优化各种模型,让企业适应激烈的市场环境,推动自身的长远发展。

3.4 实施多元化战略,提升行业竞争力

企业在发展时要想获得更多的利润,需确保自身业务的多样化,实施多元化的战略,吸引更多的外部投资者,提升资金筹措能力。在实施多元化战略时,企业需要考虑多个方面,如要明确自身的资源和能力,评估是否具备实

施多元化战略的基础条件，能否获得资金、技术、人才、品牌等方面的支持。同时，企业需要进行深入的市场调研和分析，了解目标市场的需求和竞争态势，确定进入市场的最佳时机和方式。在实施多元化战略时，企业还需要注重以下几点：第一，保持核心业务的稳定增长。核心业务是企业生存和发展的基石，保持其稳定增长是必要的，通过多元化战略，企业可以寻找新的增长点，进一步拓展市场份额。第二，强化品牌建设。品牌是企业的重要资产，是提升竞争力的关键，企业在多元化战略中注重品牌建设，能够提升品牌知名度和美誉度，增强品牌竞争力。第三，加强资源整合和协同。企业在实施多元化战略时，需要充分利用自身的资源和能力，实现资源的优化配置和协同作用，以此提升自身的整体运营效率和市场竞争力。通过实施多元化战略，企业还可以拓展新的业务领域，分散经营风险，提高市场占有率和品牌影响力，从而增强行业竞争力。

结语：

在经济的不断发展下，企业之间面临的竞争更加激烈，为了确保自身能在市场中占据重要地位，企业应充分了解财务杠杆效应对企业财务风险的影响，从多方面入手，采取有效的防范策略，如加强内部控制、丰富融资渠道、完善风险预警机制、实施多元化战略等降低财务风险，推动企业的稳健发展。

参考文献：

- [1] 王恒彬. 财务杠杆效应对企业债务融资决策的影响研究[J]. 企业改革与管理, 2023, (22): 109-111.
- [2] 李婷. 从财务杠杆效应谈企业负债经营探寻[J]. 财会学习, 2023, (12): 46-48.
- [3] 赵婕. 财务杠杆效应在电商企业中的应用探析——以S公司为例[J]. 广西质量监督导报, 2021, (02): 88-89.
- [4] 苏淑毅. 中小上市企业财务杠杆效应分析及建议[J]. 商业经济, 2019, (03): 138-140+153.