

农牧集团财务风险分析及防控对策建议

景阳秋

吉林省荷风种猪繁育有限公司, 中国·吉林 公主岭 136100

【摘要】我国正处于经济转型期,市场变动较为复杂,大多数农牧企业因前期研发投入大,占用资金时间长,成本居高不下,对企业的营运能力和盈利状况造成一定程度的影响。随着经济的发展和国家相关政策的扶持,我国农牧业上市公司越来越多,但由于农牧业经营易受到季节和自然因素的影响,其财务风险相对较高,因此有必要对农牧业企业进行财务风险分析,提出相应的防控对策。本文通过对X农牧集团财务风险的研究和分析,希望对该集团的财务风险管理起到一定的警醒作用,同时也为农牧业上市公司的财务风险控制提供借鉴作用。

【关键词】X农牧; 财务风险; 风险防控; 企业风险; 盈利能力

1 文献综述

在财务风险定义方面,较早提出见解的是Ross(1995),他认为债务筹资会增加股东风险,企业所有者在外筹资时会带来额外风险,这种风险便是财务风险。而在分析与评价方面,McNeil(2015)认为,企业外部环境是变化莫测的,外部环境、投资决策、筹资规模和盈利能力都是企业财务风险的影响因素,不合理的投资会对企业的财务风险产生一定的负面影响。国内学者在财务风险方面也进行了许多方面的研究。黄晓波,张亚茹,谢畅(2016)研究了农业上市公司多元化经营对财务风险的影响,并认为多元化经营可能会降低企业的资产周转率,增加企业的管理成本,增大企业的财务风险,给企业的发展带来不利。

2 农牧企业财务风险成因分析

2.1 外部因素

目前,农牧行业所面临的市场环境复杂多变,明显以政策为导向,不同阶段对于农牧排放的标准会影响相应产品阶段性供需变化,产品的售价、销量以及各分项业务均存在变动,容易造成企业的业绩波动。我国的农牧行业产业链较短,分布不集中,未形成较为完整的系统。近几年,农牧行业并购热潮的出现,由于该行业技术门槛较高,使大多数非农牧企业想要快速进入此领域,只有通过跨界并购农牧企业这样的方式。但是,迫于热点的并购,极易导致后续企业主营业务定位不准确、专业化不足、融合度较低等问题。国家对于农牧产业的标准逐渐提高,农牧企业需要不断更新技术,追加投入,导致营运成本上升,增加经营风险。

2.2 内部因素

现阶段,我国部分农牧企业依靠政策支持,对自身的市场定位过高。许多企业的发展目标过于激进,为了扩大规模,提高知名度,实行快速扩张战略,但忽略了后续的业务整合和文化融合。企业的过度扩张占用了大量资金,没有相应增长的销售额,很难实现短期内的资金回收。企业没有根据自身实际经营情况,对筹资方式进行提前计划。管理层对风险的重视程度较低,监管力度不足。财务人员风险意识薄弱,专业能力有限,工作经验不足。由于企业内部应收账款回款制度不完善,追责制度不明确,导致应收账款数额普遍较高,坏账比率较高

3 X农牧集团的财务风险概况

3.1 企业基本财务状况

X农牧集团股份有限公司在不断发展的过程中,董事长侯建芳先生探索出了独特的“X模式”,进而使企业得到了快速成长。X农牧2016年到2018年的财务报表数据表明,企业近几年的财务状况并不乐观,见表1。从资产负债的相关数据来吸纳资金而向合作社及银行提供巨额担保,导致公司陷入资金困境。此外,X农牧选择了生态猪和野生猪等一系列高端产品投入市场中,导致其经营业绩并不乐观,进而盈利能力大大降低。这些措施表明企业缺乏财务风险防范意识。

表1 企业2016—2018年的主要财务数据

项目	2018年末	2017年末	2016年末
货币资金	44108.46	268843.59	408499.24
应收账款	67806.76	40553.09	46889.94
流动负债	1503081.69	974216.53	692901.03
负债总额	1851523.31	1641587.62	1012729.9
营业收入	355582.9	569820.44	609017.21
营业利润	-404743.76	16257.32	77158.07
经营活动产生的现金流量净额	-83351.64	7625.4	180356.34
投资活动产生的现金流量净额	-101882.13	-564524.37	-484092.37
筹资活动产生的现金流量净额	111833.03	305984.66	505117.44
现金及现金等价物净增加额	-73400.74	-250914.3	201381.41

表2 营运能力

项目	2018年末	2017年末	2016年末
总资产周转率(次)	0.16	0.45	0.29
应收账款周转率(次)	6.56	13.03	17.6
存货周转率(次)	3.2	3.29	3.63

3.2 投资机制错乱复杂且收益不高

X农牧集团在投资机制方面存在一定的风险。2016年,X农牧以认购额为上海竞远投资集团100倍还多的金额与其共同成立电竞行业投资基金,并在同一年,其花费1.35亿元与沙县小吃进行合作。2017年,X农牧花费约17.8亿元投资6只产业基金。但上述投资并未给企业带来多大的效益,且企业很长时间都处于“烧钱”模式,可见由于企业投资方面存在的问题而造成企业的营运风险,进而财务风险增加。

3.3 筹资机制不合理

X农牧的筹资机制存在问题,资本结构不合理,债务筹资占比很大,而缺乏权益类资本的筹资。X农牧筹资的方式主要是借款筹资,存在巨额的商业信贷,且在筹资过程中对银行和信用社提供大量担保,由此可知该企业的筹资机制存在不合理现象,并且该集团的资本结构使得企业的偿债能力大大降低。

3.4 盲目扩张产生资金流困难

X 农牧自开始以猪肉养殖和生产为主要业务以来, 其不断扩大规模, 主要表现在大范围建造猪舍, 投建大量固定资产等活动。X 农牧集团在固定资产和在建工程上的资产金额占总资产的一半以上, 盲目的扩张给企业带来了资金流困难。

4 X 农牧财务风险防范与控制建议

4.1 提高企业财务风险意识, 做好财务风险防范工作

农牧企业的投资要从事前、事中和事后三方面进行管控。投资发生前, 要注重对投资项目的可行性进行探究, 建立适合该企业的投资指标体系和模型。投资发生时, 应该对投资活动的具体过程进行全程追踪, 确保能够及时发现问题, 有效止损。投资发生后, 建立相应的预警机制, 提前防范财务风险。

4.2 合理安排投资机制, 建立科学的投资评价体系

X 农牧集团应对投资方面的机制进行重新安排, 减少与主营业务无关的资金投集, 构建以养猪为主的专业化投资机制。此外, 企业以后在做出投资决策前, 应做出科学的投资评估, 判断投资所带来的收益是否利大于弊。

4.3 合理调整债务结构, 拓宽筹资渠道

农牧企业现有的筹资渠道主要有债务筹资和股权筹资。企业应该根据自身的实际情况, 对筹资方式进行合理选择, 尽量避免单一筹资, 优化资本结构。对于企业筹资金额的设定, 应该提前列出详细计划, 使最终筹资金额接近于资金需求。如果企业的筹资金额过高, 则会出现资金闲置, 若采用债务筹资, 还会加大财务费用支出, 增加企业的营运风险。如果企业的筹资金额过低, 则无法满足现有资金需求, 对企业未来的生产经营和发展都有一定的影响。企业应该合理利用财务杠杆, 保持正常的资产负债率, 拓宽筹资渠道。对于已经上市的农牧企业, 积极利用股权融资, 借助其他金融工具, 保证企业的经营控制权不被分散, 为企业发展开拓更多的内源和外源筹资渠道。X 农牧在以后的经营过程中应合理安排企业的债务结构, 使股权筹资和债务筹资的金额相对平衡, 找到适合企业自身的资本结构进行筹资。此外, 企业可寻求多样化的融资风险, 拓宽筹资渠道, 除了可向银行进行贷款外, 可选择吸收机构投资者的资金, 吸收内部投资等方式进行融资。

4.4 提高盈利能力, 避免盲目扩张

X 农牧应改变目前的经营模式, 减少对猪圈等固定资产的

大规模投入, 然后可用省下的资金购买多品种的猪, 找到适合企业自身的养猪模式, 从而提高企业的盈利能力。企业应将更多的资金投入到产品研发、品牌建设等与经营相关的核心环节, 进而保持长久旺盛的盈利能力。

4.5 加强赊销信用风险控制

为了增加市场竞争力, 大多数农牧企业都采取宽松的信用赊销制度。在实行该制度的同时, 企业应当做好充足的准备工作。提前建立客户信用管理, 对客户资料进行收集整理, 建立信用等级制度, 形成一对一的赊销政策。完善逾期账款的回收, 分组派专员进行催收监督, 做好不良资产的后期管理工作。

5 结语

综上所述, 企业面对复杂的外部环境变化, 需要了解自身的运营特点, 除了关注业务板块的扩张整合之外, 更需要注意现有的财务风险问题。在解决这些问题的同时, 也可以帮助企业明确风险, 适当调整发展战略, 提升企业抵御财务风险的能力。本文以农牧集团为研究对象, 经过具体分析, 可得出 X 农牧的经营存在一定的风险, 进而得出一定的启示: 第一, 企业在经营发展的过程中, 应时刻保持自身的财务风险意识; 第二, 企业应适时调整自身的债务结构, 在发展过程中不断变动, 找到适合企业自身的资本结构; 第三, 企业应明确主营业务, 进而提高自己的核心竞争力, 才能在市场上长久立足。

参考文献:

- [1] 费翔翔. GZ 环保水务公司财务风险控制研究 [D]. 安徽大学, 2016.
- [2] 邓红艳. 环保高压态势下环保企业财务风险管理优化分析 [J]. 商讯, 2019 (31).
- [3] 李若芸. 环保企业财务风险及管理策略 [J]. 冶金财会, 2020 (6).
- [4] 郭丽洁. 新常态下环保企业财务风险管控问题与措施探析 [J]. 绿色科技, 2020 (18).
- [5] 黄晓波, 张亚茹, 谢畅. 农业上市公司多元化经营对财务风险影响研究 [J]. 农业经济, 2016 (05): 104-105.
- [6] 何波. 畜牧业财务内部控制存在问题的剖析及对策 [J]. 财经界 (学术版), 2016 (04): 187.
- [7] 芦笛, 王冠华. 农业上市公司的财务风险预警研究——基于因子分析法和聚类分析法 [J]. 会计之友, 2019 (24): 79-83.