

企业金融化对财务风险影响

闫医晓

(河南省南阳市中心医院 河南 南阳 473000)

摘要:随着经济全球化的发展,财务风险已经成为企业生存和壮大面临着严重威胁,所以研究如何有效防范金融化对公司产生了重要意义。本文从财务管理理论出发分析当前我国中小企业在经营过程中所出现的问题及原因。根据这些存在于中国上市公司中不同类型企业之间、同一行业与地区之间以及部分大型民营中小型上市公司间融资方式选择上存在差异性的特点进行比较并提出相应解决措施来促进我国公司健康发展,同时也为其他学者提供一定参考价值和借鉴意义。

关键词:企业;金融化;财务风险

1. 引言

企业金融化是指将现代经济活动中的所有权和经营权进行分离,从而建立起一种以银行为主导、产权明晰且相互制约的组织形式。随着社会生产力水平不断提高以及市场经济发展迅速,市场竞争日益激烈。为了适应这种环境并在变化中立于不败之地、我国许多中小企业开始采用了财务外包这一方式来为自己规避风险或获取利润而采取一定对策措施;但是由于企业自身实力和管理能力有限等原因,对金融业务中存在的各种问题无法进行有效地防范与控制。

2. 财务风险管理的实际情况

2.1 不良资产占全部资产的比率过高

近年来,金融化的发展为企业带来了新机遇,但同时也给一些中小企业带来了财务风险。由于市场环境、国家政策等原因导致部分行业出现负增长现象和产能过剩问题;而在我国经济转型期中产业结构调整速度加快使得企业资金需求增加且融资渠道单一;银行贷款期限延长使信贷资产质量下降等因素影响下导致不良率上升趋势的发生,严重阻碍金融创新发展。

企业财务风险的主要来源是不良资产。近年来,受全球金融危机影响,我国部分上市公司出现了经营不善甚至破产等问题后对自身利益造成重大损失和危害;而一些公司由于盲目扩张、缺乏有效控制管理导致资金链断裂或濒临倒闭;还有些企业在财务上存在着大量不合理融资行为,致使其资本结构比例失调。因此如何防范金融化带来的风险已经成为当前经济界关注的焦点之一。^[1]

企业在发展过程中,如果资金短缺时无法及时变现资产的问题。就会导致大量存货积压滞销造成流动资金不足、生产环节成本增加等情况出现;当市场环境发生变化或行业竞争激烈时也可能使公司产品滞销而带来损失甚至破产清算;同时还会影响到银行贷款和股票融资的规模大小以及对金融业务风险防范能力,最终直接关系到企业财务状况和经营成果能否稳定持续发展。所以如何有效控制不良资产成为了一个重要话题。

2.2 金融企业的资本不充裕,欠债率过高,企业资金少

我国企业资金来源中,有80%是银行贷款。但由于银行对中小企业的信用等级评估不严、信贷管理不善等原因导致了商业银行无法满足这些中小型企业需求;而国家也没有出台有效措施扶持中小企业发展融资难问题严重制约着金融化改革和可持续发展。

企业在发展过程中,由于自身的经营管理能力和市场竞争能力较弱、融资渠道单一等原因导致了资金不足问题。为了解决这些突出矛盾及困境需要政府通过各种政策支持来促进经济增长;金融机构也要积极创新业务模式以满足客户需求并提高服务水平为目的对企业进行合理配置资源并提供更多帮助;银行

应加强风险意识防范贷款给企业带来财务风险,从而降低金融化的成本和收益率。

金融企业的融资渠道单一,主要是银行贷款和非金融机构资金来源占比过高;资产负债率高、流动比率低以及资本结构不合理等问题都影响着我国中小企业在市场上的生存与发展空间。因此对其进行深入研究具有现实意义和长远意义:一是可以促进国民经济又好又快发展;二是有利于提高国家经济实力及综合国力;三是为金融市场提供了一个公平合理的竞争环境,推动市场经济健康有序运行,有利于社会稳定及长治久安!

2.3 中国金融企业毛利率虚增,高盈利存假象

在当前经济环境下,我国金融业发展迅速、规模不断壮大。随着利率市场化改革步伐加快及资本市场日益完善和成熟后互联网+时代到来使得传统金融机构正面临严峻形势:一方面商业银行要实现自身利润增长与风险管理成本之间平衡;另一方面银行对新客户开发力度不够以及盈利空间有限都成为制约银行业务开展的瓶颈之一,因此金融企业必须提高财务管理水平来应对这些挑战。

中国金融企业整体的经营状况不容乐观,在国际上,有不少国家已经采取了一系列措施来解决这个问题。中国金融业作为一个新兴行业其发展程度也是相当可观的;但是目前我国正处于经济转型时期并不是一帆风顺、不可能一下子就能适应和改变它的是各种风险因素影响导致这种情况发生而产生财务危机。

金融企业的发展离不开资金,而资金又是一个公司经营中不可缺少的一部分。但是中国在财务风险方面存在着诸多问题:资本结构不合理、融资方式单一等,对投资项目缺乏管理和控制导致了财务危机发生,没有建立起有效地内部审计机制来防范与化解金融风险等等这些都是阻碍我国经济进一步发展所必须解决并亟需改进之处。

3. 中国金融企业财务风险的表现形式

3.1 资金的内部管控风险

在企业财务风险中,资金的内部管控存在着较大问题,主要表现在:第一,对于现金管理不严造成了资金链断裂;第二,对金融产品缺乏必要监管导致出现危机事件发生等问题产生;第三是由于融资渠道单一和贷款规模小所带来的不良影响造成了融资困难等等一系列现象形成;第四是缺乏科学有效地投资决策机制以及财务风险控制制度,从而使得企业在生产过程中无法达到预期收益,甚至会引发资金链条破裂而破产或者被迫面临倒闭。

企业在发展过程中,资金是其赖以生存的基础,一旦失去了内部管控就会影响到财务运作。因此必须要加强对企业现金流的管理控制和监督力度来保障资金安全、有效地运转起来才能

保证生产经营活动顺利进行;同时也应该重视金融创新带来新风险问题出现时给公司造成损失后才可以采取措施避免或减少这种可能性发生而导致破产或者倒闭事件的发生,从而使公司能够正常运营下去。^[2]

3.2 财务评估风险

企业财务风险是指由于其无法偿还债务而导致的经济损失,它主要包括信用风险、筹资决策失误和投资失败。在我国市场经济体制下,企业金融化进程加速推进。然而由于许多金融机构对市场信心不足以及信息不对称等原因造成了中小企业融资难的困境;此外还有一些地方政府为保护本地区经济利益采取行政手段干预银行贷款给非国有企业或民营资本以提高社会整体资金配置效率;同时也存在着因管理方式不当而导致的财务风险问题。

财务风险是企业的经营过程中,由于不确定因素导致的,而使实际收益与预期目标发生偏离从而产生损失或破产。因此企业要建立一个完善的金融体系来控制 and 防范其带来潜在危机。但是我国大部分中小企业还没有形成一套完整且行之有效地管理机制、内部审计制度以及相应的奖惩措施等机制来规避这些财务风险;缺乏对外部环境变化信息及时做出反应能力及应变策略,导致企业在发展过程中存在一定问题,使自身面临较大挑战。

3.3 市场变化的风险

在市场经济条件下,企业金融化能够有效地控制和降低各种经营活动中存在着一些不确定性。但是由于市场环境变化莫测、信息传递速度快等原因而使其对经济运行产生了不利影响甚至破产倒闭时也会有可能出现金融危机并带来巨大损失;同时也因为这些不可控事件所造成的经济损失将严重制约社会发展的稳定性与持续性,从而导致企业财务风险发生概率加大和波及范围扩大。

市场环境是瞬息万变、变化莫测,任何一个细微波动都会导致金融产品或服务产生巨大损失。所以,在市场经济中要想防范和化解可能出现或者已经发生过的各种情况下的风险就必须重视企业自身及相关业务部门所带来地潜在威胁与机遇以及由此引发出来的新问题来分析研究这些因素对财务风险发生影响程度大小并进行相应措施调整以减少企业经营活动过程当中存在着一些不确定性、复杂性等方面地金融化危机。

4. 严格控制金融企业的财务管理风险

4.1 转变财务管理思想

企业在金融化进程中,应转变传统的以事后控制为导向、以防范为主体的财务管理模式。首先要树立风险意识和理财观念。其次是建立健全有效地内部审计机制;最后就是制定合理可行得融资方案来降低成本费用提高经济效益等方面入手进行金融创新活动。在这一过程中需要做到:一是建立科学决策制度;二是完善企业内部会计核算体系;三是规范好财会人员行为准则。^[3]

企业要想在激烈竞争中生存和发展,必须树立现代化的、科学化及精细化财务管理思想。首先需要从观念上进行改变与创新;其次是加强风险防范意识;再次是构建金融服务体系并完善相关制度等方面着手来提升自身竞争力水平;最后一点就是提高企业资金利用效率、降低融资成本以及优化资本结构等方面出发,从而达到规避风险和获取最大收益的目的。

4.2 精细化财务管理内容

财务管理是企业经营的重要手段,其在现代企业中具有举足轻重的作用。随着金融市场化进程加快和资本规模不断扩大,传统粗放型发展模式已无法适应时代要求了经济增长方式从物质资料向人力、资金等信息资源转变;而创新性地运用新技术与先进工具将成为实现这一目标必不可少且不可或缺环节之一。

财务管理的精细化是企业进行金融创新和发展最重要环节。通过对现有金融产品结构优化,使之更加适应市场需求,提高资金利用效率。从传统融资模式向现代资本运营、价值创造等方面发展是一个趋势;而对于风险控制与防范也要有相应的制度来支撑其健康持续地经营及可持续性增长则需要不断加强和完善财务管理机制,以实现企业价值最大化目标为目的。

4.3 开发新金融产品及其衍生品

企业金融化是指由资金提供者或金融机构提供的服务,在这一过程中,通过对产品和业务进行创新,使其获得更多的利润。随着社会经济水平不断提升、人们生活质量提高以及市场竞争加剧等因素影响下我国金融工具也得到了快速更新换代以满足不同群体对于新事物需求;另一方面由于信息不对称问题导致企业融资渠道单一且成本高而被拒绝或放弃贷款。^[4]

目前我国金融市场的发展还处于初级阶段,企业财务风险管理中存在着许多问题,尤其是在新经济环境下。随着利率、汇率等因素变动频繁和资本流动速度加快使中国市场化进程不断加速推进的情况下应运而生了一系列新型金融机构如网上银行、手机银行以及移动电话银行业务等等;而对于传统企业财务风险防范体系而言也有其一定的局限性:首先,我国金融监管机构与国外相比仍处于起步阶段,缺乏相关法律法规来规范和约束中小企业融资行为。

企业在进行融资时往往会选择一些能为自身创造价值和利润空间较大且具有相对优势的产品。但这些产品大多数是短期使用效果较好、收益性也比较低或者没有足够资金支持而被拒之门外;另外还有一部分则由于缺乏完善合理有效地内部控制制度以及相应法律法规,导致其不能发挥应有作用甚至可能造成严重后果。

5. 结语

在经济全球化的大背景下,企业金融化是一种必然趋势。但是目前我国中小企业财务风险管理体系尚不健全、防范机制不够完善。本文通过对当前我国公司现有的经营环境和公司现状进行分析,并结合国内外学者已有研究成果提出相应对策建议;最后根据以上理论知识与实践经验构建出一套适合中国国情发展需要、具有一定可行性及可操作性的现代企业金融化制度框架,为中小民营上市公司实施有效财务风险管理提供了参考依据。

参考文献:

- [1]李林炯.现金流对企业财务风险的影响研究[J].全国商情(经济理论研究),2016:90-91.
- [2]骆静.浅谈金融风险对企业财务管理的影响[J].今日财富(金融发展与监管),2011:84.
- [3]王丽红.金融危机对国企财务风险管理的影响分析[J].现代商贸工业,2012:14-15.
- [4]边韵煦.会计准则变化对企业财务风险指标的影响[J].中国科技投资,2018:170.

闫医晓,男,汉族,1983-11,河南南阳,南阳中心医院门诊办公室,研究生学历,硕士学位