

# 财务风险成因分析与控制

李文博 李敏敏 林 奇

武汉东湖学院 湖北武汉 430212

**摘要:** 企业财务风险的分析与控制是企业管理常态化的研究问题, 企业在生产经营这一环节中, 始终会伴随着财务风险, 风险也是现代竞争市场的必然产物, 它不仅影响一个企业的生存和发展, 还制约着社会经济的发展。财务风险更是影响企业运营的核心因素。针对风险不同形成原因, 就必须对这一风险进行深入分析, 并采取有效的防范措施以及建立风险预警机制系统, 对企业财务风险进行科学、有效的控制和防范。降低企业经济损失的可能性。

**关键词:** 财务风险; 成因分析; 风险控制

## Cause Analysis and Control of Financial Risk

Wenbo Li, Minmin Li, Qi Lin

Wuhan Donghu University, Wuhan Hubei 430212

**Abstract:** The analysis and control of the enterprise financial risk is the normal research problem of the enterprise management. In the link of the production and operation, the risk is also the inevitable product of the modern competitive market. It not only affects the survival and development of an enterprise, but also restricts the development of the social economy. Financial risk is the core factor that affects the enterprise operation. In view of the causes of different risks, it is necessary to conduct an in-depth analysis of this risk, and take effective preventive measures and establish a risk early warning mechanism system, so as to conduct a scientific and effective control and prevention of the financial risks of enterprises. Reduce the possibility of corporate economic losses.

**Keywords:** financial risk cause analysis, risk control

### 一、绪论

#### (一) 研究背景

随着经济市场竞争力加剧、社会制度的变革、政治因素的影响, 给企业经营管理带来一系列的财务风险, 面对这些压力, 企业也必须改变内部管理制度满足自身经营发展的需要。中小型企业在我国市场占据重要部分, 因此, 受到我国及相关部门的高度重视。在企业的整个运营管理过程中都存在着不可避免的财务风险。与此同时企业财务管理层对财务风险不重视以及风险防范意识淡薄, 面对企业内部和外部环境的复杂变化, 企业未能调试好内部管理机制及制定合理的财务资本决策等。

直至80年代我国才对财务风险管理有所研究。向德伟发表的“论财务风险”, 文中分析了财务风险产生的原因及存在基础, 强调了财务风险的重要性。风险分析与决策方法于1987年在郭仲伟编写的《风险分析与决策》一书中得到了研究分析, 并作出了如何对风险进行定性

与定量相结合的研究。尽管如此, 仍然存在大多数企业管理者对财务风险的认识较缺乏, 不能对财务风险做出正确的预估和评价, 使企业财务风险不能合理规避, 企业经营发展受到影响, 甚至会出现企业濒临破产的现象。

#### (二) 研究意义

企业财务风险与企业经营是同时存在的, 对于产生的无法控制的财务风险。企业只得以从内部管理制度做出调整, 如: 合理分析宏微观因素、完善企业管理及监控制度, 企业资金结构合理化等等。本文主要通过对财务风险成因分析及控制策略这一课题的探讨, 具有以下的研究意义:

1. 对财务风险采取科学、有效的防范措施。
2. 充分利用现有的经济市场及合理的资源配置, 实现企业价值最大化。
3. 实现内外部监控制度的完善化, 优化财务管理环境。

4. 使得社会市场经济的稳定持续发展。

## 二、企业财务风险及其特征

### (一) 企业财务风险的概念

在众多财务活动中, 由于内外部环境等不可控因素的影响, 使财务系统在经营过程中偏离预期财务目标的可能性及经济损失的可能性。另一方面, 财务风险也就是财务成果的减少, 财务状况不乐观的可能性。

### (二) 企业财务风险的特征

#### 1. 全面性

企业财务风险是普遍存在的, 贯穿于企业的全过程。无论是企业在筹资、投资还是运营、分配都存在财务风险, 财务风险与企业经营风险是共存的。只要企业有经营活动, 企业财务风险就一定存在, 而且在各个经营环节都会影响企业财务目标的实现。

#### 2. 客观性

财务风险是真实客观存在的, 而不以人的意志为转移。一方面, 财务风险的客观性表现在财务风险的不可避免性和潜在性。企业在经营活动这一过程中的主要目的是实现其预期收益, 预期目标与现实条件总是存在一定差距的, 导致财务风险就必定是客观存在的; 另一方面财务风险的产生的原因是多维度的, 它可能是源于社会经济环境、国家政策改变和企业竞争力加剧等等不确定性因素的影响。

#### 3. 共存性

财务风险的共存性表现为财务风险与企业收益是同时存在的, 企业在财务经营管理活动中要取得理想收益, 就必须承担一定程度的财务风险, 而企业收益与财务风险往往呈正比例关系。也就是企业在经营活动中获得的利益越高, 财务风险就越高。

#### 4. 不确定性

财务风险受各种不确定性因素的影响, 企业财务的经营结果也具有不确定性。当应收账款发生坏账时, 企业利益减少, 经营风险也会相应提高, 企业经营风险也会导致企业财务风险的产生。在企业进行经营活动之前, 企业财务风险是无法被准确评估的, 财务风险也无法确定。

#### 5. 损失性

财务风险也总是与损失相关联。有财务风险的存在, 损失就必定发生。它影响企业经营活动的延续性和收益的稳定性, 决定企业存亡。

## 三、企业财务风险分类

### (一) 系统性风险

系统性风险即不可分散风险(市场风险), 指导是

由于某些因素给市场上所有证券带来经济损失的可能性。独立于公司之外, 不受企业管理控制和预测, 是不可控风险。非系统性风险包括经济周期性波动风险、利率和汇率风险、购买力风险、政策风险等这些不可控因素, 这都会影响企业预期收益。从下图1可看出系统性风险呈水平直线走势, 系统性风险始终保持不变, 说明系统性风险并不会被分散掉。而系统性风险所带来的后果是普遍性的, 任何股票制企业都无法避免。

### (二) 非系统性风险

非系统性风险即可分散风险(公司风险), 是指某些因素对单个证券造成经济损失的可能性。该风险是可以透过证券资产组合分散掉, 是由于某种特定原因对某种特定资产收益率造成的可能性风险, 非系统性风险包括财务风险、经营风险、信用风险、偶然事件风险等。从图1可知, 分散化程度与风险呈线性关系, 随着分散化程度越大, 风险曲线先逐渐降低, 当风险程度达到一定水平时, 风险的曲线变化越来越缓慢。

## 四、财务风险形成的原因

### (一) 财务风险形成的内因

#### 1. 资本结构不合理

资本结构是指企业自有资产与借款资产之间形成的比例关系。我国大多企业采取负债经营, 银行贷款比比皆是。不合理的资本结构给企业带来财务负担, 资不抵债, 偿债能力不足, 付息能力薄弱, 造成严重的财务风险, 影响企业健康发展。

#### 2. 缺乏科学性、合理性的财务决策

财务决策缺乏科学性、合理性会直接影响企业能否继续经营。实际管理决策中, 财务决策带有一定个人主观意志判断力, 这极易导致财务风险的形成。而科学、合理的财务决策在一定程度上能避免不必要的财务风险的出现。

#### 3. 财务管理系统不完善

财务管理系统不完善的现象普遍存在, 甚至无法及时做出调整以适应复杂多变的外部环境, 外部环境变化带来的既是机遇也是威胁。大多数企业的财务管理制度不够完善, 职权分离没有做到明确具体, 制定的内部管理制度也形同虚设, 不具有任何的约束力, 没有起到相互协调、相互监督的作用。不完善的内部管理系统, 给企业带来财务风险, 使企业蒙受经济损失。

### (二) 财务风险形成的外因

#### 1. 宏观经济政策因素

由于经济环境的变化, 经济市场竞争力日益加剧,

行业市场也相应变革；同时国内财政政策的变更。这些因素都会给企业带来经济损失的可能性。因此，企业也必将调整自我内部管理制度来适应外部环境的变化。

## 2. 利率与外汇利率的变动

利率是直接影响企业举债能力的指标之一。以企业的筹资阶段来说，计算企业银行借款的资本成本：

调控宏观经济市场的主要手段——外汇利率。外汇利率的波动直接影响企业财务风险，尤其是对外贸企业的影响，首先，汇率变化直接给企业带来汇兑损失。如果外币升值，则需用更多的本国货币来支付既定数额的外币；当外币贬值时，则减少本国货币的支付数额。汇率的波动很可能出现带来的汇兑损失。其次，汇率的波动会影响企业的价值变化。人民币的单向波动影响企业的投资价值。最后，影响企业利润，使得在国际市场的占有率下降。

## 五、财务风险的应对措施

### (一) 提高企业偿债能力

衡量一个企业财务状况好坏的重要指标——偿债能力。企业管理人员、投资者、债权人都非常重视企业偿债能力，因此提高企业偿债能力是建立良好财务状况的重要举措之一。万科作为房地产企业，首先应提高资产质量；受资产质量好坏的影响，变现能力各有不同，导致偿债能力产生差异，因此提高企业资产质量是提高企业偿债能力的重要前提。同时企业应加强对存货的管理，在保证日常经营生产的需要，减少企业现房库存，防止存货过度积压的情况，存货过多，一方面占用资金，另一方面存货本身变现能力差，在满足日常经营需要及偿债能力的情况下，相比变现能力差、转换速度慢的房产应减少库存，减少资金占用的同时也降低了存货管理成本。在筹资方面，结合自身实际所需、承受风险程度，选择适合自身的筹资方式，包括考虑负债期限长短、借款额度等等。降低企业偿债能力。其次，保持现金流量足够充裕。现金作为企业偿债能力的最终表现形式，让企业的经营收入转化为现金流量的同时确保满足企业现金流量支出的需求，所以要实时关注企业现金流入和流出的情况，掌握行业规律，结合企业自身经营战略及行业特征，根据相关政策合理安排，做到相互贴合。

最后制定合理的偿债计划。并不是所有企业都具有合理的偿债计划，而偿债计划要求财务报表信息、数据真实可靠。企业日常经营管理、资金运作都与偿债计划息息相关。在偿债计划的有力配合下，使企业资金在有限时间内合理安排，满足企业日常经营和偿债

的同时需求。

### (二) 提升总资产周转率

第一，制定合理资产结构，提升总资产周转率。流动资产占总资产比重越大，企业营业收入越多，总资产周转率越高。根据这一相关关系，结合流动资产的特征，制定合理的资产结构，提升总资产周转率。第二，利用提升应收账款周转率，达到提升总资产周转率的效果。应收账款管理作为企业重点管理部分，采取适当的赊销可以提高销量，增加营业收入，扩大市场占有率。由于提高应收账款会降低企业的资金利用率，也会形成坏账损失，增加应收账款的管理成本；因此不能盲目的提高应收账款周转率，而是需要进行全面分析。如确定对方企业信用标准程度，对于信用不高的企业，尽量减少应收账款的产生；必须加强对应收账款的日常管理；定期分析应收账款账龄；制定合理比率计提坏账减少应收账款损失。第三，提高存货周转率，进而提升总资产周转率。存货占企业总资产比重较大，且流动性差，变现能力弱。要提升总资产周转率，就得加强对存货的管理。首先制定合理的房产销售与建设计划，一方面确保日常建设正常进行，另一方面尽可能降低房产库存，避免库存商品的积压。存货作为变现能力差且不稳定，影响资产的周转性的同时还会占用资金，直接影响企业偿债能力。其次，应减少土地库存，提升企业利润率，防止给企业带来沉重的资金压力。

### (三) 充分发挥财务杠杆作用

企业应确立合理的资本结构，保证企业能合理控制并经营。随着经济体制不断变革，应结合企业自身债务筹资情况，例如，采取金融贷款和发行债券的方式，通过优化资本结构，利用债务资本，有效降低企业综合资本成本，发挥财务杠杆的积极作用。就借入资金期限结构而言，资金使用期限短，企业还本付息压力大；使用期限长，具有低风险，但资本成本高。因此，企业应充分发挥财务杠杆作用，选择合理的举债方式，优化资本结构，降低企业财务风险。除此之外，还应加强企业资本结构意识。现有部分企业只关注企业自身规模发展，导致企业高额负债、现有资金得不到合理利用。因此急需加强企业资本结构意识，积极宣传并推广“资产负债率”、“流动比率”等相关知识。确保企业合理分析资本结构，降低给企业带来的债务风险。

## 六、结束语

综上所述，本文首先对财务风险概念进行阐述，引出财务风险的特征，分析企业财务风险形成的原因。进

一步对万科进行偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析,发现万科潜在的财务风险是多方面的。

#### 参考文献:

[1]马晓瑾,陈宝峰.企业财务风险研究的历史与现状[J].中国农业大学社会科学学报,1998(03):39-42.

[2]王雪丽,魏建梅.企业资金管理现状分析及对策探讨[J].财会月刊,2005(15):65-66.

[3]王颖.企业内部控制与财务风险管理分析[J].中小企业管理与科技(下旬刊),2020(12):54-55.

[4]卢建华.企业财务风险的成因分析及防范措施[J].中国集体经济,2011(27):154-155.

[5]刘渤帆.企业财务风险成因分析及其控制[J].商场现代化,2012(27):133.

[6]孙雪,张燕.万科企业股份有限公司的财务分析[J].企业导报,2013(16):75-76.

[7]刘渤帆.企业财务风险成因分析及其控制[J].商场现代化,2012(27):133.

[8]张娜.企业财务管理风险成因及监控措施研究[J].财经界,2020(36):112-113.

[9]张兆国,宋丽梦.现代企业财务管理的三大新变化[J].财会月刊,2005(09):40-41.

[10]庞文辉.企业财务风险的成因分析及应对措施[J].财会学习,2020(21):12-13.

[11]赵剑.企业财务风险的成因及其防范[J].财会学习,2020(34):34-35.

[12]荆哲.中小企业财务风险成因及其控制[J].合作经济与科技,2015(01):158-160.

[13]侯晓雪.企业财务风险成因及防范分析[J].现代商贸工业,2012,24(22):114-115.

[14]郭晓红.企业财务风险成因分析及其控制策略[J].商场现代化,2012(24):60.