

康佳食品公司财务风险分析及防范策略

谭 婧

湖南工业大学包装与材料学院 湖南株洲 412007

摘 要: 全球经济一体化速度加快,使企业间的竞争愈演愈烈,导致企业财务风险加大,并可能会给企业带来巨大危机,因而对企业财务风险进行识别、评价并采取科学的防范措施就显得尤为重要。本文在简要介绍康佳食品公司经营情况的基础上,对其财务风险的识别、评价及成因进行了客观的分析,并根据分析结果,提出了相应的防范策略。

关键词: 财务风险; 风险识别; 风险评价; 风险防范

1. 康佳食品公司概况

2004年康佳食品公司在湖南省株洲市天元区正式成立,注册资金为3000万元人民币,是一家集生猪饲养与屠宰、肉制品加工、饲料生产与销售为一体的农业产业化企业。公司主要产品包括:饲料、冷鲜猪肉、速冻猪肉、腊肉、腊肠、腊鱼制品及各种袋装小食品等。目前公司有员工330余名,每年屠宰生猪数量约120万头,生产加工肉制产品12.5万吨、饲料30余万吨、各种袋装小食品约4万吨,产品主要销往湖南、江西、广东等地,部分产品出口东南亚。经过20年的发展,康佳食品公司固定资产总值达到2.5亿元,2023年实现营业收入超过12亿元。由于多种原因,特别是对财务风险管控不力,近年来该公司的经营效益开始逐年滑坡。

2. 康佳食品公司财务风险分析

2.1 康佳食品公司财务风险的识别

康佳食品公司是一家传统的食品企业,近年来企业正逐步向规模化方向发展,而且有了一定的知名度,但因规模扩张致使企业负债率持续升高,并对企业生产经营活动造成了很大的影响。从总体上看,该公司一直面临比较多的财务风险,但主要有以下三种。

2.1.1 投资风险

康佳食品公司的投资风险主要体现在:一是企业高层投资风险意识不足。在公司经营状况良好、业绩持续攀升时,公司高层决定加大投资力度。依据产业经济学理论,扩大投资规模有助于增强企业的市场竞争力和市场占有率,但不能过度。由于该公司高层对企业发展前景过于乐观,盲目自信,缺乏风险投资意识,导致生产经营规模扩张速度过快,引起企业债务规模大幅上升。二是缺乏相应的风险预警机制和防

范措施。该公司既没有设立单独的风险管理部门,也缺乏必要的风险预警系统和预警机制,因而很难对企业面临的财务风险进行预警并采取及时、有效的防范措施加以管控。

2.1.2 筹资风险

康佳食品公司扩张生产经营规模后,由于企业自身的财力有限,便从银行及其他金融机构借贷筹措资金。在经济体制下,借助外部资金进行负债经营,实属正常,这也是很多企业通用的做法,但如果不能充分考虑企业的经营收益是否能够偿还借款及其利息,那么企业发生筹资风险的可能性就会大大增加。事实上,康佳食品公司正由于扩张速度过快,而扩张后的企业并没有取得预期的经营收益,导致企业负债规模大幅上升,无法按时归还银行贷款及利息支出,从而导致企业的后续发展举步维艰。

2.1.3 运营资金风险

任何一家企业在运营过程中都存在着发生各种风险的不确定性,有的来自于企业内部的经营管理,有的来自于市场环境及政策的变化等等。康佳食品公司在运营过程中,由于负债规模过大,仅每年的贷款利息就是一笔巨额的资金,而公司由于负债加利息导致企业的经营成本上升,公司的经营收入无法及时按期偿还银行的利息及本金,从而导致企业资金周转困难,而企业又无法再从金融机构取得贷款来维持企业的正常运转,使得运营资金风险居高不下。

2.2 康佳食品公司财务风险的评价

对企业财务风险评价的方法有很多,本文采用单变量模型分析识别法对康佳食品公司的财务风险进行评价。

单变量预警分析法是通过对企业债务保障率、资产收益率、资产负债率、资产安全率等进行分析,来对企业的财

务风险进行评价。单变量预警分析法的财务指标名称及计算公式如表1所示。

表1 单变量预警财务指标

财务指标名称	计算公式
债务保障率	$= \text{营业活动现金净流量} \div \text{债务总额} \times 100\%$
资产收益率	$= \text{净利润} \div \text{平均总资产} \times 100\%$
资产负债率	$= \text{负债总额} \div \text{平均总资产} \times 100\%$
资产安全率	$= \text{资产变现率} \div \text{资产负债率}$

本文选取了2020年-2023年间康佳食品公司的财务指标,对该公司的财务风险进行评价,如表2、表3所示。

表2 康佳食品公司财务指标单变量模型分析 单位:万元

年份	2020年	2021年	2022年	2023年
经营活动现金净流量	807	-598	-448	-165
债务总额	2800	3760	5450	11750
净利润	817	931	1239	825
速动资产	23	93	13.7	10.4
资产总额	6260	8290	10300	15000

数据来源:根据康佳食品公司财务报告整理所得

表3 康佳食品公司财务指标单变量模型分析

年份	2020年	2021年	2022年	2023年
速动比率	1.15	0.36	0.35	0.34
债务保障率(%)	2.87	-15.90	-8.22	-1.40
资产负债率(%)	45.10	50.76	59.60	78.30
资产收益率(%)	13.60	11.20	12.40	0.55

数据来源:根据康佳食品公司财务报告整理所得

通过表2可以看出,康佳食品公司2020年现金流量为804万元,说明公司在2020年的偿债能力较高。但在2021年-2023年,企业经营活动现金净流量分别为-598、-448、-165万元,说明该公司现金流出现要流出比流入量大,这会对企业的短期偿债能力产生重要的影响,并意味着公司的财务风险较大,这是公司为扩大生产经营规模向金融机构融资所致。

表3数据显示,康佳食品公司2020年的速动比率为1.15,这表明该公司2020年短期偿债能力较好。但自2021年起至2023年,该公司的速动比率都远远低于1,且逐年下滑,说明该公司不仅短期偿债能力较弱,而且公司发生财务风险的可能性也大大增加。从债务保障率来看,除2020年为正值外,2013年-2015年均是负值,说明该公司的短期偿债风险越来越大,可能已经没有能力去偿还企业到期的短期负债。从资产负债率来看,2020年-2023年逐年上升,2023年更是高达78.3%,说明该公司的长期偿债能力也相对较弱。由于公司资产负债率过高,该公司无法在近期偿还债务的可能性

也很大。从资产收益率来看,2020年-2022年间该公司都超过了10%,说明该公司仍具有一定的盈利能力。

通过对表2、表3的分析,可对康佳食品公司的财务风险做出如下评价:该公司虽具有一定的盈利能力,但负债比率过高,债务保障率和速动比率都相对偏低,表明该公司在很大程度上可能已无法归还到期的债务,这将导致该公司极有可能因无法归还债务而发生严重的财务危机。

2.3 康佳食品公司财务风险的成因

2.3.1 公司高层和财务人员风险意识淡薄

康佳食品公司成立之初,企业经营状况良好,该公司速动比率、债务保障率、资产负债率、资产收益率都稳定在可控范围之内。但这并不意味着企业就不存在财务风险,而是隐藏于企业内部之中。长期以来,公司高层和财务人员并未树立和培养起风险意识,也没有建立起一套科学有效的财务管理体系、风险预警系统和管理机制,公司高层决策时主要凭感觉,碰运气,最终导致企业爆发财务危机,致使企业濒临破产的边缘。

2.3.2 公司投资决策失误

康佳食品公司主要经营的是与百姓生活息息相关的生猪屠宰和食品加工,再加上该公司是当地最大的生猪屠宰及销售企业,且食品卫生状况以及产品和服务质量都有保证,因此公司自成立之日起其经营状况一直处于良好状态。近年来由于市场竞争日趋激烈和企业内外环境的变化,公司高层决定扩大生产经营规模,以获取更多的市场份额和竞争优势。但由于对市场行情的变化把握不准,对企业规模扩张所需的人力、物力和财力认识不足,加上企业对规模扩张缺乏充分、科学论证,致使企业因过度扩张出现资金链断裂的局面。

2.3.3 公司负债期限结构不当

从表3中可以看出,康佳食品公司2020年的债务保障率为2.87,情况良好。但2021年至2023年连续3年都是负数,说明该公司从2021年开始就出现短期偿债风险,2022年和2023年更是连续下降,说明公司短期债务过多,还债压力过大。再加上公司的资产负债率逐年上升,由2020年的45.1%增至2023年的78.3%,导致企业负债期限结构不当,还债时间过于集中,从而影响了企业正常的资金周转。在这种情况下,企业发生较大的财务风险是不可避免的了。

3. 康佳食品公司财务风险的防范策略

企业的财务风险无时无刻不在,企业在面对财务风险时

如果没有采取及时有效的控制措施,就很容易走入困境。因此,企业在做投资决策时要全面权衡可能带来的财务风险,在做好财务风险识别和评价的基础上,切实采取有效的财务风险防范措施。

3.1 投资风险防范策略

首先,要强化公司高层和财务部门的风险意识,使之在企业发展的每一阶段都能做到正确地识别和评价财务风险,并制定严格的风险预警机制、风险管理制度、风险防控制度及方案。

其次,公司在投资或扩张时,事先要进行全方位的调研,管理高层和财务部门要共同就市场行情的变化、投资的规模及可能发生的风险进行充分的研判和详细的论证。经评估后,如果风险过大就停止投资,如果风险在可控的范围内,则可以适度投资。同时,财务部门要参与到投资项目的整个过程当中,并进行全过程、全方位的风险监控。

再次,公司在投资前和投资后,都应随时要关注国家政策和市场行情的变化,并及时采取相应的措施应对其可能带来的投资风险。

3.2 融资风险防范策略

第一,公司要对现有的资产结构进行优化,制定科学合理的筹资方案与还款计划,并根据公司实际经营情况合理地分配短期借款、中长期贷款的比例。

第二,每到年底公司要对财务报表进行综合系统的分析,正确识别、评估可能发生的融资风险。

第三,公司财务部门要及时地对可能发生的融资风险向公司高层汇报,并进行详细的分析,使公司高层能充分认

识到存在的各种融资风险及其可能带来的严重后果,并及时采取有效的措施加以防范。

3.3 营运资金风险防范策略

一是要制定严格的现金管理方案、现金管理制度和现金风险预警机制;二是要严格控制冷藏肉的存货数量,一旦发现数量过大,便可减少生猪屠宰量、适当降价销售或采取其他促销方式来减少存货数量,并运用科学的存货管理模式对存货进行管理;三是要加强对应收账款的管理,建立应收账款信用制度和催收制度,制定合理的赊销方案,最大限度地避免坏帐的产生;四是要采取各种措施加强对流动性资产的管理。

参考文献:

- [1] 陈海明. 中小企业财务风险评价与控制研究[J]. 黑河学院学报, 2017(05): 29-30.
- [2] 杨利红, 陈琦, 邓敏. LD集团财务风险评价及其预警研究[J]. 财会月刊, 2017, (35): 72-79.
- [3] 彭建平. 浅析企业内部控制对财务风险管理中的应用[J]. 新商务周刊, 2020, (04): 105-106.
- [4] 王君萍, 王娜. 我国能源上市公司财务风险评价—基于主成分分析法[J]. 会计之友, 2018(11): 1760-66.
- [5] 陈茜, 田治威. 林业上市企业财务风险评价研究—基于因子分析法和聚类分析法[J]. 财经理论与实践, 2017(01): 103-108.

作者简介:

谭婧(2006—),女,湖南邵阳人,湖南工业大学包装与材料工程学院材料科学与工程专业2023级本科生。