



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

国外汇储备

如何处理银行

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

作者: [李宇凯] 来源: [本站] 浏览:

财务风险是指企业经营总风险在财务活动上的集中体现,是企业财务活动未来实际结果偏离的可能性。财务风险有狭义和广义之分,狭义的财务风险仅指筹资风险,而本文研究的视角财务风险。广义财务风险是指在企业的各项财务活动中,由于内外部环境及各种难以预计或的因素影响,在一定时期内企业的实际财务收益与预期财务收益发生偏离,从而蒙受损失的它是从企业理财活动的全过程和财务的整体观念透视财务本质来界定财务风险的。在市场经下,企业财务风险贯穿于企业各个财务环节,是各种风险因素在企业财务下的集中体现。财企业资金的筹措、运用、管理以及安全密切相关,它是从价值方面反映企业在理财活动以及关系中所遇到的风险,具体表现为筹资风险、投资风险、收益分配风险等。

一、企业财务风险的成因分析

(一) 企业筹资风险

筹资风险的产生一般是由于举债经营决策失误或客观的经营状况恶化造成的,由于资金供需观经济环境等因素的变化,企业筹集借入资金给财务成果的不确定性导致企业面临筹资上的资风险主要来源于以下几个方面:(1) 负债规模和结构不合理。企业负债规模大,利息费用加,由于收益降低而导致丧失偿付能力或破产的可能性也增大。同时,负债率越高,企业的系数越大,股东收益变化的幅度也随之增加。所以负债规模越大,财务风险也越大。(2) 波动。企业负债经营要受金融市场的影响,如负债利息率的高低就取决于取得借款时金融市供求情况。当企业主要采取短期贷款方式融资时,国家实行“双松”政策,企业筹资的资金低,因此就降低了企业的筹资风险。(3) 企业经营风险。经营风险不同于筹资风险,但又相。当企业完全用股本融资时,经营风险即为企业的总风险,完全由股东均摊。当企业采用债融资时,由于财务杠杆对股东收益的扩张性作用,股东收益的波动性会更大,所承担的风经营风险,其差额即为筹资风险。如果企业经营不善,营业利润不足以支付利息费用,则不益化为泡影,而且要用股本支付利息,严重时企业丧失偿债能力,被迫宣告破产。(4) 企率率和借入资金利息率的不确定性。当企业投资利润率高于借入资金利息率时,企业使用借入财务杠杆的作用提高自有资金利润率;当企业投资利润率低于借入资金利息率时,企业使用将使自有资金利润率降低,甚至发生亏损,严重时则因资产负债率过高或不良资产的大量存资不抵债而破产。

(二) 企业投资风险

投资风险来源于企业的投资活动,是指投资项目小能达到预期效益,从而影响企业获利水平力的风险。投资风险主要有以下四种:(1) 产业结构风险。投资分散化现象严重,有限自往过多的行业,无法形成规模效益;投资结构不适应市场需要,许多产品已无法满足消费者导致大量产品积压。(2) 投资决策风险。在进行投资项目可行性研究时,对投资方案缺乏质的分析和研究,或者所依据的经济信息失真、滞后,违反科学决策程序,造成投资的巨大浪投资执行风险。在投资过程中,因不了解市场行情,或者由于资金不能及时到位、物资供应缺乏严格管理等,造成投资项目不能按原计划完成所形成的风险。(4) 投资后经营过程中主要是由不能形成预期生产能力或市场对产品的需求发生变化以及成本、生产技术和通货膨胀定因素造成的。

(三) 企业收益分配风险

收益分配可能对企业今后的发展产生不利影响就是收益分配风险。如果企业未能预计投资的需资金时间,可能出现企业过度发放股利,造成企业投资的内部资金不足,使得企业需要放会或加大外部筹资额度,而外部筹资的风险高于内部筹资风险,企业的整体财务风险会加大面如果企业发放股利不积极,也会挫伤投资者的积极性,引起股价的下跌,影响企业的未来资,从而加大企业的筹资风险。企业选择以现金形式发放盈余,也会影响企业的流动资金,到期偿还债务的风险,降低企业的偿债能力。

二、企业财务风险的防范和控制措施

(一) 建立企业财务风险预警系统

财务风险预警是指在财务危机发生前,通过定性分析和定量分析相结合,提前发出预警信号业经营者及时寻找导致财务状况恶化的原因,发现企业财务运营体系隐藏的问题,积极采取施,改善财务状况和财务结构,化解财务风险。财务风险预警主要是以财务会计信息资料为基础,以计算、统计、分析、监控等方法为手段,设置预警指标,观察这些指标的变化,对企业可能或者将要面临的财务风险进行实时监控和预测警示。通过财务风险预警体系详细记录财务风险的发生缘由、解决决措施、处理结果等,变事后控制为事前、事中控制,可以起到防患于未然的作用。要对企业的财务风险进行防范,首先必须准确、及时地识辨企业的财务风险。一般来讲,从盈利能力角度来看,营业利润率越高,表明企业市场竞争力越强,发展潜力越大,从而获利能力越强;成本费用率越高,表明企业为取得利润而付出的代价越小,成本控制得越好,获利能力越强,总资产报酬率越高,表明企业的资产利用效益越好,获利能力越强,经营管理水平越高;否则,相反。从偿债能力考察,流动比率越高,偿债能力就越强;资产负债率一般情况下小应高于50%,而国际上通常认为资产负债率等于60%时较为适当。

(二) 提高财务决策的科学化水平,减少因决策失误而产生的财务风险

财务决策的正确与否自接关系到财务管理工作的成败,经验决策和主观决策会使决策失误的可能性大增加。为防范财务风险,企业必须采用科学的决策方法。在决策过程中,应充分考虑影响决策的各种因素,尽量采用定量计算及分析方法并运用科学的决策模型进行决策。对各种可行方案要认真进行分析评价,从中选择最优的决策方案,切忌主观臆断。例如,对固定资产投资,应采用科学方法计算各种投资方案的投资回收期、投资报酬率、净现值及内含报酬率等指标,并对计算结果进行综合评价,在考虑其他因素的基础上选择最佳的投资方案。又如,在筹资决策过程中,企业首先应根据生产经营情况合理预测资金需要量,然后通过对资金成本的计算分析及各种筹资方式的风险分析,选择正确的筹资方式,确定合理的资金结构,在此基础上作出正确的筹资决策,以降低成本,减少风险。按照以上方法作出的决策,产生失误的可能性大大降低,从而可以避免因财务决策失误而带来的财务风

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...



险。

(三) 加强企业员工的财务风险意识和防范意识
企业财务风险的高效管理得益于企业上下一心的全员参与和制度支撑。只有在文化层面上加强企业员工的财务风险意识,打破传统的风险与我无关和自我分割管理的思想,建立起全面整体的风险观,在工作中处处时时评估和发现风险,自发地协调和实现团队化风险控制,把风险管理的观念和行动落实到每个人的身上。同时,管理层应致力于调查和规划本企业的风险制度文化建设,制度控制和文化引导双管齐下,努力提升企业的风险管理水平要使财务管理人员明白,财务风险存在于财务管理工作的各个环节,任何环节的工作失误都可能会给企业带来财务风险,必须将风险防范贯穿于财务管理工作的始终

(四) 强风险管理机构建设,健全内部控制制度
企业财务风险管理的复杂性和多样性要求企业必须建立和完善相应的组织机构对风险实施及时有效的管理,只有把企业的财务风险实现组织化运作,才能实现企业财务风险管理得到足够的重视和真正的规模运行。企业可以单独设立一个财务风险管理处,并配备相应的人员对财务风险进行预测、分析、监控,以便及时发现及化解风险,建立健全风险控制机制。另外,治理结构和内控制度弱化本身就是高风险的表现,因此首先要完善公司治理结构,提高风险控制能力,实现科学决策、科学管理,形成完整的决策机制、激励机制和制约机制;其次要建立监督控制机制,特别要加强授权批准、会计监督、预算管理和内部审计;再次是财务和会计应该分设,单位分管领导分开,分别设置管理中心,各行其责;最后要充分发挥内部审计机构和人员的作用,搞好内部控制的评审和风险估计。
财务风险是企业日常管理工作中不可忽视的问题,企业的经营管理面临各种各样不同的风险它们之间相互联系共同作用于企业。当企业面临的外部风险增大时企业经营风险和财务风险也有增大的趋势因此企业的管理者应该全面分析各种不同的风险产生的原因,增强企业抵御风险和防范风险的能力。提高企业的市场的竞争力从而立于不败之地。而且现代企业的财务风险管理是一项综合管理过程同时涉及资金运动的各个环节。企业财务风险的防范是对风险进行动态的控制,并非刻意减少风险。风险与收益同在敢于冒风险的企业充分利用有利时机,往往从高风险中获取高收益。企业高管人员应充分识别和控制财务风险把风险管理提高到企业管理的突出位置,把握多变的市场机遇,发挥财务风险管理的职能避免财务危机保证企业获得安全、稳定、长期的经济效益。

(作者单位:东北证券东北证券股份有限公司重庆小新街营业部)

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...



笔名:



评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核,请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德,遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融

XML RSS 2.0



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: 经典风格

云南省昆明市正义路69号金融大厦