

企业财务风险的分析与防范

■ 周海涛

一、企业财务风险概论

1. 企业财务风险的定义

财务风险是企业财务活动中由于各种不确定因素的影响,使企业实际收益与预期收益发生偏离,因而蒙受损失的机会和可能。企业财务活动的组织和管理过程中某一方面或某个环节出现的问题,都可能促使这种风险转变为损失,导致企业盈利能力和偿债能力降低。企业财务风险包括了财务活动所有的各种不确定性因素,涵盖了筹资风险,投资风险,经营风险及收益分配风险等。也就是说,财务风险是财务管理活动中一切不确定性因素给企业带来的预期收益与实际发生偏离的可能或损失。

2. 企业财务风险的主要特征

在财务管理工作中,只有充分了解财务风险的基本特征和产生原因,才能采取针对性措施,防范和化

解财务风险。归纳起来,企业财务风险主要具有以下几个特征:

(1) 客观性,即财务风险不以人的意志为转移而客观存在。

(2) 全面性,即财务风险存在于企业财务管理的全过程并体现在多种财务关系上。资金筹集、资金运用、资金积累分配等财务活动,均会产生财务风险。

(3) 不确定性,即财务风险虽然可以事前加以估计和控制,但由于影响财务活动结果的各种因素不断发生变化,因此事前不能准确地确定财务风险的大小。

(4) 共存性,即风险与收益并存且成正比关系,一般来说,财务活动的预期收益越高,其风险也就越大。

(5) 激励性,即财务风险的客观存在会促使企业采取措施防范财务风险,加强财务管理,提高经济效益。

二、企业财务风险的成因分析

1. 主观原因

(1) 财务风险是客观存在的,只要有财务活动,就必然存在着财务风险。风险意识的淡薄是财务风险产生的重要原因之一,而财务决策失误是产生财务风险的又一主要原因。目前,许多企业的财务决策都存在经验决策及主观决策现象,“家长制、一言堂”的工作作风在企业的管理中仍然普遍存在。避免财务决策失误的前提是财务决策的科学化。

(2) 企业赊销比重大,应收账款缺乏控制。一些企业为了增加销量,扩大市场占有率,大量采用赊销方式销售产品,导致企业应收账款大量增加。由于企业在赊销过程中,对客户的信用等级了解不够,盲目赊销,相当比例的应收账款长期无法收回,直至成为坏账,这样资产长期被债务人无偿占用,严重影响企

当期又影响未来期间的,其影响数应当在变更当期和未来期间予以确认;如果不能明确区分会计政策变更和会计估计变更,则采用未来适用法。

此外,企业应当在附注中披露与会计政策与会计估计变更有关的

下列信息:会计政策变更的性质、内容和原因;当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额;无法进行追溯调整的,说明该事实和原因以及开始应用变更后的会计政策的时点、具体应用情况。会计估计变更的内容和原因;会计估

计变更对当期和未来期间的影响数;会计估计变更的影响数不能确定的,披露这一事实和原因。

[作者单位]西部管道有限责任公司
[责任编辑]刘曙光

业资产的流动性及安全性,由此产生财务风险。

(3)企业存货库存结构不合理,存货周转率不高。目前我国企业流动资产中,存货所占比重相对较大。一方面占用了企业大量资金,另一方面企业必须为保管这些存货支付大量的保管费用,导致企业费用上升,利润下降。长期库存存货,企业还要承担市价下跌所产生的存货跌价损失及保管不善造成的损失,由此产生财务风险。

2. 客观原因

(1)企业资本结构不合理是财务风险产生,财务危机出现最为综合的因素。资本结构不合理主要表现为两个极端:保守型和风险型。

所谓保守型是指企业根本不负债,或负债比例很小。此类型企业通常不存在财务风险或财务风险很小,但暴露出企业资本策略过于保守,畏缩不前,对企业前途信心不足等缺点。

风险型是指企业债务融资规模过大,债务融资比率过重,通常表现为企业资产负债率过大,或产权比率异常,此类型是导致企业产生财务风险,甚至出现财务危机的重要因素。

如何利用负债经营方式扩大资金来源,如何改善资本结构、避免财务危机是企业须认真考虑的问题。

(2)企业内部财务关系混乱。这是企业产生财务风险的又一重要原因,企业与内部各部门之间、与上级企业之间,在资金管理及使用、利益分配等方面存在权责不明、管理不力的现象,造成资金使用效率低下,资金流失严重,资金的安全性、完整

性无法得到保证。

(3)伴随着新企业会计制度的实施,我们应该更加关注在新企业会计准则下企业可能面临的财务风险。新准则引入“公允价值、现值”等计量属性,不再强调历史成本为基础计量属性,使新会计准则更着眼于企业未来的发展。同时,公允价值会改变企业资产、负债的表示,影响企业的经营业绩计量,从而影响经营者的行为。而影响公允价值的因素又有两个,即企业的经营现金流量和贴现率,随着利率市场化,这两个因素都有着不确定性。这样,以公允价值为基础计量属性,会影响企业的收益,使其随着外界经济环境的变化而变化,从而增加了企业的财务风险。

三、企业财务风险的防范策略

1. 业务层面上的风险防范策略

(1)注重企业的核心业务。

没有核心业务就意味着企业失去的就不仅仅是一种产品市场,而是会失去一系列市场和商机。当今许多企业因为高速发展或规避风险需要,多采取了多元化发展的道路。一部分企业通过多元化发展,给企业带来了新的业务增长点,并在一定程度上化解了经营风险;而另一方面大多数企业在多元化发展中迷失了自己,找不到自己的发展方向,陷入了多元化发展的泥潭之中,企业境况岌岌可危。

一般情况下,企业核心业务的正常运行是企业资金链连续的重要保证,也是企业长期持续发展的立命之本。因此企业首先要注重企业的核心业务,其他产业应以服务核

心业务为主,不可为资本运作而影响了核心业务的正常运作。

(2)合理安排融、投资活动。

在筹资上,企业要将债务规模控制在安全范围之内,使负债与企业自身承担风险的能力相适应。首先,要加强对自有资金的控管;其次,选择合理的资本结构,即债务资本和自有资本的比例要适当,充分利用债务资本的财务杠杆作用,选择总风险较低的最佳融资组合;第三,选择融资时间。筹资资金要根据财务预算要求的进度合理安排,实现资金时间价值的最大化,而利息支付额最小化;第四,选择多种筹资渠道。例如发行股票、债券、充分利用应付账款、应付票据、预收账款等商业信用手段。

在投资上,首先要谨慎投资,考虑风险识别。投资环境中总是伴随着很多不确定因素。只有把投资项目中的风险加以完全考虑,才能确定是否投资。其次是科学的投资组合。投资组合包括不同投资品种的组合,不同行业或部门的投资项目的组合,长短期不同的投资组合等,以追求一种收益性、风险性、稳健性的最佳组合。

(3)减少资金占用,控制资金的回收风险。首先要求产品及时实现销售,即完成产品向结算资金的转化。这就要求企业以销定产,避免存货积压占用资金。其次要做好结算资金向货币资金的转化。在经济环境下,企业产品大部分采用信用结算方式,造成资金不能按时回收的可能,为避免这方面的损失,企业应选择资信等级高、信誉好的客户销售产品,这样有利于控制资

金的回收风险,减少坏账。

2. 体制方面的风险防范策略

(1) 建立财务风险预警机制。如果企业能够思安居危,及时发现警情信号,并采取相应措施,当财务发生潜在危机时,财务预警系统能及时寻找导致财务状况恶化的根源,使经营者有的放矢,对症下药,制定有效的措施,以防止财务状况的进一步恶化。

(2) 建立资金预算机制,加强资金周转管理。建立企业资金预算机制,对企业未来的经营活动、筹资活动、投资活动所需要的现金流量需要事先进行准确的预测,以收定支,然后以此为依据再做出关于经营、投资、筹资决策,这一系列的决策使企业的资金在各种经营活动中达到一个较佳的平衡点。

3. 技术层面上的风险防范策略

(1) 多元化风险控制法。通过企业的多种经营及对外投资等多元化方式分散财务风险。对于风险较大的投资项目,企业可以与其他企业共同融资,以实现收益共享,风险共担,从而分散投资风险,避免企业独家承担投资风险而产生的财务风险。由于市场需求具有不确定性、易变性,企业分散风险可采用多种经营方式,即同时经营多种产品。

(2) 自我保险法。就是企业自身来承担风险,企业对可能发生的风险进行预测分析,预先制定一套自保风险计划,平时分期预先提取专项风险补偿金以补偿将来可能出现的损失。

(3) 风险转移法。企业在遵循合法、合理、公平、公正原则的基础上,可以采取转嫁风险,即包括

保险转移和非保险转移。保险转移是指企业通过购买财务保险将财产损失的风险转移给保险公司承担;非保险转移是指将某种特定风险转移给专门机构或部门。如对企业闲置的资产,采用出租或立即售出的处理方式,将财产损失的风险转移给承租方或购买方。

(4) 风险回避法。回避风险包含两层意思:一是风险决策时,尽可能选择风险较小或无风险的投资方案,这实际上减少了风险造成损失的可能性,降低了损失的程度。二是实施风险方案过程中,发现不利的情况时,及时中止或调整方案。

4. 新企业会计准则下的风险防范策略

新企业会计准则中要求充分利用实质重于形式原则,这也要求企业要十分注意风险和报酬的辩证统一,要求企业按照交易的经济实质进行会计核算,而不应当仅仅按照它们的法律形式作为会计核算的依据。

如企业将某项固定资产售给其他单位,出售方已收到价款,并办理了有关资产划转手续,同时交易双方签定了补充协议,规定出售方在某个时间内必须将其出售的该固定资产的原出售价回购。在这项交易中,如果仅仅出售这一事项看,该业务无疑是转让长期资产的业务。由于该固定资产的产权已经转移到购买方,企业可以确认出售固定资产的销售收入,但是仔细研究补充条款,就会明白该固定资产转让之日并非报酬真正转移之时,从交易的经济实质分析,其实是一种融资活动,而不是一种销售行为,就不能确认收入核算损益。

新会计准则的实施,使企业面临更大的风险,在推动新会计准则实施的同时,要促使企业建立风险管理的观念。在会计信息的计量与披露逐步与国际接轨的同时,企业要提高管理水平,使管理水平达到国际标准。

总之,在竞争激烈的市场经济条件下,由于各方面的原因,财务风险是不可避免的。“金融大鳄”索罗斯有句名言:“没有风险就不能称之为事业,但重要的是要知道什么地方有风险,给自己留有出路和活路。”而我国企业发展至今,已经达到经济规模化、经营多元化、管理复杂化的阶段,也因为此,风险有呈扩大化趋势,如何探索出一条适合自己发展的最佳轨道,构建有利于防范企业财务风险的控制系统,是每个企业都面临的现实而迫切的问题。因此,企业对于财务风险和风险危机要有清醒的认识,企业要有监测风险的机制和应付化解的措施。惟有如此,企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地。

[参考文献]

- [1] 从猛.企业财务风险分析及防范[J].财会审计,2005(5).
- [2] 严真红.我国企业财务风险的成因及其防范[J].江西财经大学学报,2004(4).
- [3] 唐晓云.略论企业财务风险管理[J].上海会计.
- [4] 于永生.公允价值会计理论研究[J].财会月刊.

[作者单位]西部管道有限责任公司
[责任编辑]王淑卿