

上市公司财务风险问题研究

■ 惠国鲁

(供销大集集团股份有限公司, 陕西 西安, 710004)

一、引言

财务风险在一定程度上渗透到企业经营管理的各个环节。为了充分保障企业安全运营,上市公司必须对企业财务风险进行科学防范,以此推动生产经营活动的有序开展。在实际工作中,上市公司管理者必须明确企业所处的行业环境,树立科学的财务风险管理理念,招聘专业管理人才,全面提高内部人员的财务风险防范意识,鼓励全员积极参与企业的财务风险管控工作,以此提高市场核心竞争力,为企业的发展创造有利条件。基于此,本文首先深刻剖析上市公司财务管理工作存在的问题,并总结为以下几方面:缺乏健全完善的内控管理机制,财务风险管理体系较为欠缺,公司资本结构有待优,内部人员财务风险管控意识不强等,然后针对这些问题,提出有针对性的解决措施,希望能对相关企业的财务风险问题的有效解决提供科学参考。

近年来,我国经济高速发展,大量企业为进一步扩大经营规模,提升经济效益,都在采取相应措施完成上市。然而,企业上市后,在获得更多资金的同时也面临一定的风险与挑战,一旦不能及时防范与应对,就会对企业的稳定运营造成严重影响。因此,上市公司应该对财务风险相关问题予以高度重视,明确财务管控的侧重点,以深度整合内部资源,为企业发展创造良好的条件。

二、财务风险的概念

从覆盖范围来看,财务风险主要分为广义财务风险与狭义财务风险。从广义角度来看,财务风险是指企业在发展中面临各种内外部风险,这些风险可能来自行业发展、政策管理及市场环境等方面。从狭义角度来看,财务风险特指因企业内部结构不合理或缺乏科学管理体系而造成企业偿债能力不足、收支不平衡的风险。这些风险会影响企业经营效益的实现。从上述分析可知,财务风险由多种因素引发,且具有较大不确定性,如果处理不及时就会在一定程度上制约企业战略目标的实现,影响企业经济效益的提升。因此,上市公司应该用发展的眼光看待问题,将有效防控财务风险作为提升企业财务管理效能的重要途径,并在财务风险管控中

寻找有利的发展时机,以此通过财务管理不断完善各项制度,进一步扩大自身规模,获得更广阔的发展空间。

三、引发上市公司财务风险的主要原因

(一) 缺乏健全完善的内控管理机制

现阶段,大多数上市公司都是由民营控股企业转化而来。公司在管理中,并未对经营权与所有权进行明确划分,也未对各部门的责任进行明确,且欠缺内控管理机制。科学合理的内控管理机制事关上市公司内部各项活动的合理安排。因此,现阶段,在内控管理机制不健全的背景下,企业内部管理较为松散,各项工作难以有效落实,这样就增加了财务风险发生的可能性。同时,内控管理机制不完善也不利于财务风险管理机制的推广与实施。究其原因,上市公司在进行财务风险管理时,需要对其资金使用、项目投资等具体内容进行全面管理,由于缺乏配套的内控机制,其财务管理工作也难以规范有效地开展,这会造成公司资金处置出现诸多问题,并且一旦潜藏的财务危机爆发,将会给上市公司造成不可估量的损失。

(二) 欠缺财务风险管理体系

组织构建完善的制度体系是有效开展财务风险管理工作的首要条件,同时制度体系能使上市公司基于宏观管理视角及时了解其内部财务情况,使各项工作按照国家相关法律法规及政策制度有序开展。因此,上市公司对制度体系的构建工作必须予以足够的重视,并结合自身发展的具体情况,构建针对性强、覆盖范围广的财务风险管理体系。但是,现阶段,很多企业管理者的管理理念仍受到传统管理模式的束缚。因此,他们无法明确财务管理重点,难以立足上市公司的具体需求对相关管理工作进行完善,这就导致制度建设难成体系。这主要体现在以下方面:第一,一些制度规范在内容上较为笼统,可操作性不强,管理流程得不到及时优化,财务风险管理较为混乱;第二,在组织结构建设上,一些上市公司尚未将财务内控部门的设置提上日程,且对财务工作与内控工作并未进行系统划分,权责范围不清。这就难以保障上市公司及其

下属单位在财务管理中,对相关风险因素进行有效识别,更不能及时针对风险隐患做好科学管控,最终导致风险管理成效甚微。

(三)公司资本结构有待优化

上市公司在经营管理中必须明确自身的战略目标,强化经营管理的科学性,及时防范财务风险。但是,现阶段大多数公司在经营中存在资本介入问题,甚至在特定阶段还会出现负债问题。对此,一些公司为了扭转经营劣势,会选择将自身股份挂牌进行上市交易,以此筹集所需资金。按照财务杠杆相关原理,企业通过股份筹集资金,其经营利润与债务成本就不再有直接关联,企业在发展中不管盈利与否,都需要向债权人借入资金,以支付所产生的利息。在此情况下,一旦企业有固定投资成本,必然会增加经济压力,当固定成本及利息高于息税前利润增值时,就容易引发资不抵债的风险。

(四)财务风险管控意识不足

上市公司管理层需要在组织协调、专业技能及综合能力等方面具有绝对优势,以便更好地指导企业进行风险管控。企业在日常经营发展中,管理层的能力事关企业战略目标能否实现,对规模不断扩大的上市公司而言,因为面临的风险因素较多,所以更需要进行财务风险的科学管控。如果管理层缺乏财务风险防范意识就会导致以下后果:第一,如果管理层缺乏风险管控经验,即使企业内部的管理制度再健全也难以发挥其应有作用,一旦管理层对风险管控的重视度不足,就难以结合业务发展需求对各项活动进行合理安排,也不能及时做好风险预警,如此,就会错失防范应对的最佳时期;第二,如果上市公司管理层对风险管控的重视度不够,对财务与业务融合工作的推进把控不严,只局限于对风险因素进行浅层次分析,而忽视各项业务潜在的风险,信息收集、统计与分析相对滞后,对风险的属性认识不清,自然就不能够及时识别风险来源。如此一来,财务风险问题就会不断扩大,最终会对业务管理造成不利影响。

四、上市公司应对财务风险的相关措施

(一)建立健全上市公司的内控制度体系

财务风险管理工作的有序推进离不开企业良好的内控管理环境。要确保各项工作能够有效落实,上市公司就需要构建全面协调的内控制度管理体系,并基于企业可持续发展目标对其内部结构进行不断优化。在上市公司管理中,证监会明确要求

企业需要对其内控信息进行有效披露,提升企业内控管理水平,为内控监管工作的有序开展奠定坚实的信息管理基础,有效规避企业内控工作的形式化问题。同时,上市公司在财务管理中必须明确内控制度体系在内控管理工作中的重要价值,切实结合公司开展的具体业务,对内控制度体系存在的相关问题进行科学分析,及时查找不足之处,尽快转变管理思维,创新管理模式,提高内控评价工作的真实性、客观性和导向性。另外,上市公司还要综合分析各类信息,并根据分析结果对内控机制进行完善,夯实财务风险管理的制度基础,避免上市公司陷入两难的尴尬境地,助力公司战略目标的有效实施。

(二)构建动态灵活的风险监控体系

在企业发展规划中,上市公司必须明确业务管理的主要目标,提升内部各项业务管理水平,这离不开对市场环境的及时反映。其具体措施有以下四点:第一,公司首先要畅通信息整合管理渠道,及时获取前端业务信息,并根据了解的具体情况实施科学的风险管控方案,提高与资金管理的协调统一性,促进零风险运营目标的推进;第二,上市公司要进一步强化其内部生产、销售、采购及信息管理等部门之间的有效沟通,全面提升各部门在运营资金管理中的协同性,综合分析多方面的管理信息,确保各项资金被切实运用到各个环节,以此规避资金浪费问题,并降低营运资金风险;第三,上市公司要立足自身的战略布局,尽快完善内部金融结算体系,特别是要完善基层安全管理体系,并明确各环节的管理需求,以此强化现金预算科学管控,预算现金使用风险;第四,上市公司还要进一步梳理资本结构在风险管控过程中的重要价值,并结合存在的漏洞对资本内部结构进行调整与完善,提升资产与负债的匹配度,提高负债率的有效管控,加快内部存货周转速度,提升资产与现金流的使用效率,以此保障资金营运风险的最小化。

(三)提升公司负债率的合理性

在经营中,上市公司必须重视对债务资本的科学管控工作。债务资本管控作为上市公司经营资本管控的重要组成部分,管理者必须予以重视,并及时查找可能存在的风险隐患。实践中,可从以下三点入手:第一,企业财务风险管理人员必须结合上市公司投资融资情况及具体的经营管理活动,科学组织财务风险评估,分析公司的偿债能力,合理把控债务规模,充分运用财务杠杆原理,及时规避

债务资本过重给企业经营发展造成沉重的经济负担,使企业陷入经营困局;第二,在业务拓展中,上市公司需要综合分析债务资本给企业发展带来的不利影响,科学把握资本盈利与成本的基本关系,保证财务杠杆系数与资产负债率的可控与安全,以更好地推动企业内部其他工作的顺利开展;第三,上市公司在管理中还要立足自身的发展需求,进一步优化其内部资本结构,结合其盈利水平对财务杠杆系数进行科学计算,并通过科学方法的应用,进一步节约筹资成本,保障债务资本维持在可控范围内,以促进企业的良性发展。

(四)强化专业财务风控队伍建设

财务风险控制工作事关企业发展目标的实现程度,科学的风险控制可以促进企业经营效益的不断提升。然而,现阶段,在风险控制工作方面,大多数上市公司尚处于探索阶段,尽管在管理中已经形成了一系列财务风险控制机制,规范了相关内容,并针对一些风险因素开展了识别预警工作,但是整体风险管理效果并不理想。其主要原因是专业管理人才的紧缺。因此,上市公司必须重视专业人才队伍的建设,积极培养管理人才。具体措施如下:第一,上市公司要尽快成立财务风险管理团队,从内部财务部、风险管控部及内控部等相关部门抽调人员组建风控领导管理委员会,在公司运营的不同环节,对存在的主要风险进行动态监测,及时识别风险隐患,并进行科学分析,明确风险大小,针对存在的主要问题采取有效策略进行防范与应对;第二,上市公司要设计科学完善的风险防范应对方案,根据其行业属性、所处市场环境、财务管理情况等方案对内容进行实时补充与修正,要科学设置不同管理节点,及时整理管理数据,并将数据上报给风控领导小组,以此提升风控管理工作的科学性;第四,为确保财务风险管控相关负责人能

顺利完成各项工作,上市公司要定期组织开展内部培训,综合应用典型案例分析法,帮助参训人员深刻剖析案例企业存在风险的主要原因,学习同行先进经验,使内部员工能更好地理解财务风险管控工作的作用与价值;第五,为保障财务风险管理人員的管理效率得到不断提升,上市公司要尽快优化风险应急决策流程,提高配套机制的规范与约束作用,以指导工作人员在发生风险问题时,及时介入管理流程,科学选择最佳的管控方案,以此将财务风险降到最低,实现企业经济效益的最大化。

五、结束语

综上所述,上市公司必须提高风险管控意识,系统梳理企业发展中面临的主要财务风险因素,及时转变管理理念,深入查找管理中的主要风险因素,提高全员的财务风险意识,完善财务管理制度,构建全面科学的财务风险预警体系,并确保其得到有效落实,以此实现财务风险的科学防范。同时,上市公司要依托机制的规范指导作用,迅速识别潜在的财务风险,由财务风险相关负责人按照整合的数据信息,及时形成可行性强的风险管控方案,以科学规避财务风险。另外,上市公司还要建立健全内部控制体系,强化内部有效监管工作,夯实监督管理基础,并在内部资源整合的基础上实施风险管控,为财务风险管控工作的有序推进营造良好的管理氛围,以确保各项工作能够严格遵循财务风险管理流程,规避管理形式化的问题,最终使企业在日益复杂多变的市场环境下,保持良好的发展态势。

【作者简介】惠国鲁(1987-),男,陕西渭南人,本科,财务经理、会计师,供销大集集团股份有限公司,研究方向为财务风险。