

# 企业财务风险管理的策略思考

■ 刘冠哲

(中国石油天然气股份有限公司宁夏销售分公司, 宁夏 银川, 750001)

企业在日常运营过程中难免会面对各种各样的风险。其中, 财务风险是常见的风险类型, 企业只有科学把控财务风险, 才能保证自身的稳定持续发展。但是, 现阶段部分企业的财务风险管理意识薄弱, 不能有效防御财务风险, 因此容易出现资金亏损情况, 对企业的长远发展造成严重影响。企业要想进一步完善财务风险管理机制, 就必须准确识别、高效防范各类财务风险。

## 一、企业财务风险的特征及管理流程

### (一) 特征

从广义角度来讲, 财务风险是指企业在生产经营活动中, 由于内外因素的综合影响而形成的风险, 如企业盈利能力降低、资产负债结构不够合理等。财务风险对企业的运营与发展会产生较大影响, 因此相关企业需对其给予足够的重视。目前, 一些企业虽然已经建立了财务风险管理机制, 但是在风险识别、控制与防范中还存在较多问题, 难以有效实现财务风险管理目标。因此, 企业必须充分把握财务风险的特征, 切实加强财务风险管理工作。财务风险的具体表现有三: 一是全面性, 财务风险全面存在于企业生产经营各个环节, 与企业经营保持同步关系; 二是客观性, 主观意识并不会影响财务风险的客观存在, 企业只能运用相应的规避措施避免风险, 但是却难以从根本上消除风险; 三是不可预见性, 企业难以主观臆断风险的发生, 无法精确判断风险出现的时间, 因此需要以谨慎的态度防范潜在的风险。

### (二) 管理流程

为保证财务风险的管理效果, 企业需遵循以下流程。第一, 风险识别。此环节属于事前控制范畴, 是指企业深入分析相关数据, 提前预判可能出现的风险点。因为财务风险具有明显的潜在性特征, 所以工作人员需提前收集、整理相关信息, 并科学汇总、分类财务风险, 从而密切监测风险走势, 这样方可降低风险所造成的不利影响。第二, 风险评价。在财务风险管理中, 风险评价是最为关键的环节, 会对风险管理工作的最终结果产生直接影响。具体来讲, 财务风险评价是指相关人员对财务活动的风险进行实验和预计的过程, 通过对财务

风险的大小进行判断, 将相关信息与依据提供给财务部门, 从而为企业领导层的决策提供参考。近年来, 该领域出现了较多财务风险评价方法, 如多变量模型、单变量模型等。第三, 风险控制。当顺利识别与评价风险后, 相关部门需进行必要的决策, 构建风险控制体系。在实践中, 工作人员要综合运用事前、事中以及事后等手段科学控制财务风险。其中, 事前控制是指利用财务制度、政策规定等提前防范潜在的风险; 事中控制是指在财务系统运行中采取必要的措施和手段, 有效消除财务活动实际情况与计划之间的差异; 而事后控制是指对差异进行对比分析, 总结出出现偏差的原因, 并采取相应措施对其进行调整, 避免类似问题再次出现。

## 二、企业常见的财务风险类型及识别

### (一) 筹资风险

为加快自身发展速度, 企业会投入大量资金扩大生产规模, 但这一过程, 容易受内外因素的影响, 出现到期本息无法偿还的风险。因此, 企业必须深入了解筹资活动可能产生的风险, 并制订有针对性的控制措施, 以此降低筹资风险。企业要降低筹资风险, 首先就要明确筹资风险类型, 通常情况下, 可从以下两方面划分筹资风险。第一, 现金性。如果企业没有妥善安排现金流, 或其现金预算管理不够完善, 那么企业按期偿还债务的风险将会显著增加。第二, 收支性。此种风险是指企业支出大于其经营所产生的收入。一旦出现收支性筹资风险, 企业将难以按期偿还所欠债务, 并且其生产经营活动也将受到影响。因此企业要对自身的收支情况进行及时分析, 以防范收支性筹资风险的出现。

### (二) 投资风险

获取收益是企业开展投资活动的主要目的, 但是风险与收益相伴, 并共存于投资活动中。部分企业的投资活动存在盲目性、跟风性的特点, 它们既没有全面评估投资项目的风险, 也没有认真梳理自身的资产构成, 因此无法准确判断自身未来发展方向与能力。上述因素会导致部分企业的决策失误。而企业要想避免投资风险造成的决策失误, 就必须对投资风险的类型进行全面了解。通常, 可从对内

与对外两方面划分投资风险。一是对内投资风险。为满足生产经营的需求,企业要在内部资产建设中投入一定的资金。如果缺乏合理的实物投资比例,那么企业将容易出现投资风险。二是对外投资风险。对外投资主要针对外部项目,存在较多的影响因素,因此其实际收益可能不符合预期目标。

### (三) 营运风险

外部环境会在很大程度上影响企业的运营与发展,而外部环境又处于不断变化的状态,因此更容易导致企业的运营风险。例如,部分企业具有较长的生产周期与资金回收期,在此过程中存在着诸多不确定性因素,如果企业不能采取有效措施,就会有营运风险。常见的运营风险类型有两种。一是存货管理风险。企业通过科学的管理与利用存货,能够满足其生产经营需求,从而扩大自身经济效益。但如果企业出现严重的存货积压情况,就会导致大量资金遭到占用,从而影响其日常运营。二是应收账款管理风险。为提高产品销售额,部分企业将制订宽松的销售政策,且对赊销政策以及信用等级等进行放宽,但是这样就会使相关企业面临回款问题,从而影响其生产活动。

### (四) 现金流风险

此类风险是由现金流出与现金流入的时间不一致而导致,如果企业缺乏充足的现金流量,就会直接影响自身生产经营活动的顺利开展,甚至严重损害企业形象及声誉。与其他财务风险相比,现金流风险具有较长的潜伏期和较大的偶然性。而净利率偏低是导致企业现金流风险的主要因素,企业只有具备良好的盈利状况,其日常经营活动所需的现金额才可以得到充分满足。如果企业的盈利状况不佳,只有较小的现金流,资金紧缺等问题就容易出现。

## 三、企业财务风险管理的策略与方法

企业需要对各种财务风险问题给予高度重视,在关注业绩增长的同时,持续优化财务风险管理机制,密切关注其内部及行业环境变化情况,全面识别与防范风险。同时,企业也需要构建一支高水平的财务风险管理队伍,依托知识培训、专题讲座等活动不断提高工作人员的财务风险管理能力。此外,企业还需要结合财务风险类型,采取有针对性的管理策略,以此提高财务风险管理水平。

### (一) 控制筹资风险

#### 1. 制订科学的筹资方案

企业资本结构的不合理会对企业产生直接影

响,导致企业出现财务风险。如果企业的负债比例处于合理范围,在生产经营过程中,企业就能利用杠杆效应,提升其偿债能力,并规避筹资风险。但若企业负债比例过大,就容易导致资金链断裂等严重后果。另外,如果企业具有较高比例的资本成本,也会对其盈利能力、收益水平等造成抑制作用。现阶段,部分企业在生产经营与扩大规模等活动中,主要将长期借贷作为筹资方式,因此它们存在较高的筹资费用。为此,企业要综合运用新的筹资方式,如发行基金等,这样既可以降低企业财务成本,其资金链安全又可以得到保障,同时,企业的社会声誉也能够有效提升。总之,为规避单一筹资模式带来的风险,企业要实施多元化筹资策略。

#### 2. 优化资本结构

为解决运营过程中资金不足的问题,一些企业会采用举借外债的方式,从资金入手扩大生产与助力企业持续发展。但是,如果企业未科学分配与利用举借外债所获得的资金,将会导致资金资源浪费,甚至增加企业的债务负担。因此,企业必须科学预测自身未来一段时间的发展趋势,动态调整资本结构,找出财务风险与杠杆收益的平衡点,从而优化资本结构。

### (二) 控制投资风险

#### 1. 结合企业战略进行投资

项目投资往往具备较大的投入量与较长的回收期,因此企业在进行项目投资时容易面临较大的风险。加之部分企业存在着盲目投资问题,他们向不了解的领域、项目投入大量资金,这样不仅其预期投资收益难以实现,还会导致更多的风险因素产生。对此,企业要坚持谨慎投资的原则,在实施投资活动之前,要进行市场调查、可行性论证分析,制订科学合理的投资计划,且动态、全面地预估及评价投资风险,一旦有较大的出入出现于项目投资与预期目标之间,则要及时采取相应的调整措施。

#### 2. 加强投资全过程管理

为应对和防范投资风险,企业要依据行业特点及自身发展情况,制订科学的评价指标,并深入分析投资活动的可行性,如后期盈利、发展潜力等,科学管理项目投资各环节。例如,在项目投资前期,可将预投资小组成立起来,负责市场调研、可行性分析等工作,获取真实、可靠的数据信息。而在项目实施过程中,则要明确预算规划系统管理即将发生和已发生的成本费用。进入项目后期,需准确识别与防控项目中存在的经营风险与财务风险,

这样企业才能实现持续获利目的。

### (三) 控制营运风险

#### 1. 严格管控存货风险

导致存货风险出现的原因有许多,包括产品价格出现变动、没有科学存储存货、难以销售存货等。因此,企业要做好市场信息的收集工作,对同类或相似产品的价格波动进行密切关注,从而降低存货减值风险。同时企业要结合自身生产及销售情况,科学规划与安排各类产品的库存,从而最大程度降低运输途中的各种损耗。现阶段,一些企业的存货积压情况较为严重,它们在存货管理方面需花费大量的资金,这样不但大幅提高了企业成本,而且还导致部分流动资金遭到占用。对此,企业要建立完善的存货制度,并且其新的存货制度需全面覆盖材料采购、产品加工、成品储存以及产品流通等各个环节。最后,企业要系统管理存货流程,从而促使企业的存货周转速度、变现能力等得到提高。

#### 2. 管理应收账款

为应对日益激烈的市场竞争,企业在生产销售过程中难免会出现大量的应收账款。如果企业的应收账款过多,就会导致周转资金减少,甚至出现财务风险。因此,在财务风险管理实践中,企业必须严格管控应收款项。在应收账款产生后,企业要综合考虑客户的偿债能力、信用水平等,科学分类所有客户,并依据客户类别,制订有针对性的催收还款计划。针对即将到期的应收账款,工作人员需及时向客户发出通知,若持续发出两次通知后,应收账款依然没有被顺利收回,则需以催收函等形式进行催收。针对逾期账款,企业要结合实际情况采取处理措施。如欠款企业无力偿还,企业可利用商业承兑、银行承兑等票据收回款项。此类票据具有较大的流动性与较短的回收期,因此可有效降低账款的回收难度。结合财务风险管理经验可知,产品赊销不合理是应收账款风险产生的重要因素,因此,企业在制订销售政策时,需将产品类别差异纳入其考虑范围,并基于客户信用等级差异制订销售策略。企业应将宽松的收款政策提供给较高信用等级的客户,并对其还款期限进行适当延长,而对于部分只有较低信用等级的客户,则要对其实施紧缩的收款政策,这样才能提升企业资金运转速度。最后,企业还需建立客户评审制度,对客户的财务状况、信誉度、经济纠纷等进行全面调查,并构建相应的档案资料,再综合采用多种方式,依托现代技术信息

化系统,动态更新调查内容,以完善客户评审结果。

### (四) 控制现金流风险

如果现金流风险得不到良好管控,企业就容易出现资金链断裂等严重问题,影响企业的持续运营与发展。因此,企业需要科学防控现金流风险,具体措施如下。第一,制订现金流量预算管理制度。为促进企业健康持续发展,企业要在现金流管控范畴内扩展其经营预算,并结合自身实际情况,制订现金流预算管理制度,科学分析与预测现金流,从而增强企业预算的科学性与全面性。另外,财务人员还要增强责任意识,结合现金流量表对各项资金支出进行事前、事中管控,在分析现金流量时,需总结分析过去一段时间的现金流量波动情况,预估分析未来一段时间的现金流量,并科学编制下一期现金流量表,从而保证现金流量的真实性。第二,优化现金流量预算管理工作。现阶段,很多企业没有建设与完善现金流量管控及预警系统,因此现金流一旦发生突发情况,企业将无法高效应对,这样会严重影响其整体发展。对此,企业需切实增强现金流量管理意识,逐步提高现金流量预算管理水平。在具体实践中,财务人员既要拟定年度现金流量预算方案,又要合理编制季度现金流量预算方案,这样方可增强投资、筹资等决策的科学性。另外,企业需全面构建现金流量预算管控体系,在实际经营过程中融入现金流量管控工作,科学预测、管控各个生产经营环节的现金流入及流出,以有效调控企业的资金运转。

### 四、结语

财务风险会对企业的运营与发展产生较大影响,如果缺乏良好的管控措施,不仅会使企业的正常经营受到威胁,还会使企业出现资金链断裂、破产等问题。因此,企业必须结合自身的经营状况与行业特点,全面梳理可能发生的财务风险类型,并制订针对性的财务风险管理措施,以此科学应对和防范财务风险。同时,企业需主动学习与借鉴现代大型企业的财务风险管理经验,积极引入新理念、技术与方法,不断提高自身的财务风险管理水平,从而推动企业长远发展。

【作者简介】刘冠哲(1984—),男,新疆哈密人,本科,中级会计师,中国石油天然气股份有限公司宁夏销售分公司,研究方向为会计学、财务管理等。