

陕西华丽金实业有限公司财务风险管理问题研究

续建宁

(安康学院经济与管理学院 陕西 安康 725000)

摘要:本文主要采用文献分析法、定性定量结合分析法、案例分析法分析华丽金实业公司存在的财务风险,以华丽金实业公司近三年的财务数据为基础,根据国内外对企业财务风险的探讨及研究,针对华丽金实业公司财务风险方面存在的问题进行分析,提出防范措施;投资风险方面需要设立科学的投资管理流程,筹资风险方面需要多元化筹资渠道,资金营运风险方面需要加强信用管理,收益分配风险方面需要采用灵活的收益分配政策。使得华丽金实业公司即使意识到企业的财务风险,并积极采取措施应对这些风险,在未来能够稳健发展。

关键词:财务风险;财务风险管理;财务风险分析

为了持续达到最大化利益的目标,要做好关注和控制财务风险,这是公司确保其业务继续的重要保证。强化风险控制和风险管理已成为当前流行的重要管理工具。但是目前国内很多企业的管理者都没有足够的风险管理意识,不具备先进的风险管理知识、方法和技术等,自然开展的财务风险管理工作其实际成效差强人意。正是因为如此,国内众多企业都应当基于自身长远发展考虑,加强财务风险意识、理念的树立,建立完善的财务风险防控机制,有效识别财务风险并进行预警和控制,将财务风险控制到最小范围,提高企业财务风险管理的能力和成效,推进自身健康良性发展。华丽金实业公司作为一家上市公司,日常财务活动频繁、财务风险巨大,本文以该公司的财务风险管理问题为研究课题,探讨适合该公司的财务风险防范方案都理论和现实意义。

一、陕西华丽金实业有限公司财务风险分析

(一)陕西华丽金实业有限公司简介

陕西华丽金实业有限公司(以下简称:华丽金实业公司)成立于1998年09月03日,注册地位于陕西省西安市碑林区环城南路140号。其主营业务是建筑装饰、装修和其他建筑业。2018年公司实现营业收入1041万元,比上年增长11%,实现净利润45万元,比上年增长-24.72%。从这些经营业绩数据可以看出,公司的发展经营中存在一定的风险。

(二)陕西华丽金实业有限公司投资风险

华丽金实业公司的投资活动现金流入中处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金贡献比较稳定,几乎每年都有贡献,而收回投资所收到的现金从2017年开始才有贡献,贡献金额较大。而在投资活动产生的现金流出方面,基本都是用在购建固定资产、无形资产和其他长期资产,外部投资基本没有涉及,这表明华丽金实业公司更加注重内部投资,即便公司的经营业绩已经细化,公司依然在固定资产、在建工程这样的项目中大举投入资金,这使得公司陷入盲目扩张的困局,增加了资金的机会成本,投资风险增加。

(三)陕西华丽金实业有限公司筹资风险

下文将运用流动比率、速动比率和资产负债率等财务指标对华丽金实业公司的筹资风险进行识别。

1.华丽金实业公司长期偿债能力

(1)资产负债率

华丽金实业公司的资产负债率2016-2018年分别是58.13%、36.64%、42.97%,从58.13%下降到42.97%,一般这个指标的最佳区间需要保持在40%-60%之间,结合华丽金实业公司的实际情况可知,公司在发展中不断优化自身的资产结构,偿债能力得到了提升,筹资风险也大大降低。

(2)产权比率

华丽金实业公司的产权比率在近3年有明显的下降趋势,2016-2018年分别是138.86%、57.82%、75.36%,这意味着华丽

金实业公司的资金结构合理程度较高,在发展中有越来越强的长期偿债能力。总体而言,华丽金实业公司的长期偿债能力较强。

2.华丽金实业公司短期偿债能力

在2016-2018年期间,华丽金实业公司的流动比率呈现出增长趋势,从0.75上升到1.22,出现这个问题的关键在于华丽金实业公司近几年的应收账款增长幅度较大。即便从纵向对比来看,华丽金实业公司的流动比率有上升趋势,然而与同行平均水平相比,还有很大差距,基于此,企业有必要对自身的管理进行优化,将流动比率进行再次提升。

华丽金实业公司的速动比率在2016到2018年均保持在1以下的水平,且低于行业平均水平较多,行业均值近三年都在1以上,但是有上升趋势,意味着公司的短期偿债能力有所提高。2016年现金流动负债比最大值29.42%,但是从2017年开始又开始下降,直到2018年变为负值,由此可以看出华丽金实业公司的短期偿债状况不佳。这意味着华丽金实业公司要想偿还债务,唯有依赖自由资金周转,用经营活动产生的现金流量很难对公司的债务由较强的保障,这非常不利于华丽金实业公司的可持续发展,公司短期偿债风险加剧。

结合上述分析可知,若仅仅分析资产负债表相关指标,华丽金实业公司的短期偿债能力是比较好的,然而如果把现金流量表与资产负债表进行综合,不难看出该企业的短期偿债能力有待进一步提升。

(四)陕西华丽金实业有限公司资金营运风险

1.应收账款周转率

从2016年到2018年,华丽金实业公司本身的应收账款周转率呈现下降趋势,从19.12下降到7.89,下降幅度较大,这意味着华丽金实业公司的应收账款的回收能力越来越差,有很大可能出现坏账风险,同时与同行平均水平相比不难发现,华丽金实业公司的这一指标也远在同行业平均水平之下,2018年行业均值是245.04,而华丽金实业仅有7.89,这说明公司应收账款管理能力亟待提升。

2.存货周转率

华丽金实业公司近五年的存货周转率变动不大,有一定的下降趋势,从7.23下降到5.02,而与同行比较可知,华丽金实业公司的存货周转率也在同行平均水平之上,但是需要注意的是,华丽金实业公司的存货大多是原材料、库存商品之类的,金额价值高,很有可能会面临存货贬值风险。

(五)陕西华丽金实业有限公司收益分配风险

在2016-2018年公司的未分配利润虽然呈现上升趋势,分别是230.52万元、278.44万元、289.31万元,但是其净利润却未能稳定提升,这暗示着公司的经营能力有待提升,很有可能会让投资者不再看好该企业,不利于企业吸收资金,对企业盈利发展不利。

二、陕西华丽金实业有限公司财务风险的成因

(一)盲目扩大投资

华丽金实业公司近3年固定资产周转率整体水平不高。一般而言,企业固定资产周转率高低主要由固定资产净额决定的。该公司近3年固定资产净额持续下降,说明固定资产利用不足,进而造成公司固定资产周转率持续降低。从固定资产净值率的变化趋势看,近几年公司大量在建工程相继完工形成了固定资产,不过固定资产普遍投入使用时间不长,所以固定资产净值率虽然保持下降趋势,不过整体上仍处于较高水平。而同时该公司固定资产投入运营的比例却持续下降,这显示华丽金实业公司的固定资产买进后投入运营并盈利的比例偏低,主要由两个方面的原因。一是该公司这几年净利润持续减少,二是相关领导投资管理不科学,在没有有效分析固定资产使用效率与收益情况的基础上,一味扩大经营规模、加大成本投入,造成企业固定资产利用率降低,进而使投资风险不断增大。

(二)筹资渠道单一

华丽金实业公司在筹资活动产生的现金总流入量中,从银行借入的资金在公司各年融资总额中占据主要部分,2017年以前的筹资全部来自于银行借款,从2017年开始才有其他与筹资活动有关的现金流入,但是占比较少,由此可知,公司在筹资方面过度依赖银行贷款,但是这种筹资渠道必然会使得公司支付高额利息费用,会削减公司收益水平,这就会导致企业偿债压力剧增。

(三)不注重应收账款信用管理

华丽金实业公司之所以出现应收账款风险,主要在于:一是因为行业竞争过于激烈,华丽金实业公司为了扩大业绩不得不采取宽松的赊销政策。该政策虽然短期内提升了销量和营业收入,不过对客户的信用评价标准和条件都太过于宽松。既没有对客户的财务状况进行收集分析,也没有对其信用情况进行严格的评估。这直接导致华丽金实业公司坏账风险增大,经营成本持续增加。二是由于缺乏风险防范意识、策略,公司对应收账款的回收期限、违约纠纷的处理方法等,都没有明确规定,造成应收账款回收难度不断加大。三是在应收账款产生后不注重后续的跟踪管控,对应收账款的催收及回收进度等情况不甚了解,使得回收不及时或回收效率不高等问题日益突出。

(四)利润分配不均

华丽金实业公司收益分配风险的形成的主要由于华丽金实业公司利润分配不均,导致投资者的积极性降低。会计制度规定,企业在获得本年度净利润时,首先要弥补以前年度亏损,根据华丽金实业公司近年的财务报表得知,2017年增加了大量的预计负债并计提了较大金额的坏账准备,从而直接导致2018年企业净利润不增反降。改善收益分配风险的问题,就要保证企业获得更多的净利润,弥补亏损,为投资者分配更多的利润。

三、陕西华丽金实业有限公司财务风险的防范建议

(一)设立科学的投资管理流程

根据现代企业管理理论,企业投资管理流程的科学与否与投资风险大小有直接关系。科学的投资管理流程能保证企业选择的投资项目收益最大,最大的增加企业的价值。而管理流程存在漏洞和缺陷,很有可能会让企业投资决策失误,因此华丽金实业公司需要建立完善的投资管理流程来降低投资风险。一般企业进行投资管理都要经历事前预测分析、项目实施和事后监控三个主要流程。企业应当把上述的每项工作都做到位,项目实施以后仍然要定期对投资收益进行评估,及时检测企业的财务状况,尽量把投资风险降到最低。

(二)多元化筹资渠道

实施多元化的筹资模式能有效的规避筹资风险,因此本文

认为华丽金实业公司应当积极推行多元化的筹资策略。该策略的核心是积极拓宽筹资渠道,同时根据自身和行业发展的特性,充分评估产品增值、投资风险和投资回报等因素对筹资活动的影响,确定出可行性最大、投入最小、耗时最短、效率最高的筹资模式,将财务风险的威胁降到最低。具体而言,首先华丽金实业公司作为食品加工生产企业,筹资周期、规模都有特殊的要求。因此该公司应当合理运用分析方法确定出合理的筹资规模,同时选择科学的方法确定合理的筹资模式。其次尽可能挖掘更多资金来源途径,不过不是说越多越好,应当从根据实际情况出发,权衡成本与收益的关系,确定出最合适资的渠道数量。

(三)加强信用管理

企业的赊销策略对客户的信用放松审查、核实,确实短期内能有效开发更多的客户、有效提高销售业绩,不过会造成极大的资金回收隐患,使营运资金的风险激增。所以本文认为华丽金实业公司应当加强信用管理。一方面,不断完善现有的客户信用评价机制,通过实施针对性的赊销制度和成立信贷管理部门实施信用管理。信用评估的资料不仅需要包括客户的盈利能力、财务状况,还要包括客户历史交易情况、公共形象、信用情况等。根据收集到的充分信息对客户进行科学评价、分级和分类管理,不同客户确定相应的赊销额度、期限、回收方式等。另一方面,不断引进先进的信用管理理念、方法等,以完善现行的信用评估机制,提高客户信用评估的准确性、真实性,为减少坏账率以及提高回款率和资金周转率打好基础。

(四)采用灵活的收益分配政策

华丽金实业公司在企业销售良好的年度时,华丽金实业公司可以采用平稳的收益分配方式,这不仅可以向投资者传递企业稳定的发展的有利信息,而且还能为企业吸引更多的投资,投资者得到丰厚的回报,不仅会坚定了自己投资的信心还会将更多的资金投入企业中,企业便会吸纳更多的资金。当企业业绩一般的年度时,华丽金实业公司可以采用“X+其他利润”的分配方式,这样不仅可以为华丽金实业公司对外树立较好的形象,而且还让投资者意识到公司为投资者发放额外的红利,使投资者对华丽金实业公司以后的发展期望更加乐观。

结束语:

本文以华丽金实业公司为具体的案例,分析该公司存在的财务风险,并探寻其原因:盲目扩大投资、筹资渠道单一、不注重应收账款信用管理、利润分配不均。最后提出相应的风险防范建议:投资风险方面需要设立科学的投资管理流程,筹资风险方面需要多元化筹资渠道,资金营运风险方面需要加强信用管理,收益分配风险方面需要采用灵活的收益分配政策。

参考文献:

- [1]马丽.浅议财务分析在企业财务管理中的应用[J].财会学习,2019(17):57+59.
- [2]叶力闻.试论企业存在的财务风险与防范对策[J].现代营销(下旬刊),2019(06):146-147.
- [3]朗娇娇,张文娟,金甲甲.房地产企业财务风险及其应对策略研究[J].阜阳师范学院学报(自然科学版),2019,36(02):84-88.
- [4]解秀芝.浅析企业财务风险控制及防范[J].全国流通经济,2018(36):117-118.
- [5]赵亚文.财务风险分析及防范对策研究——以AB公司为例[J].时代金融,2018(36):414+417.

作者简介:续建宁(1996-),女,汉族,甘肃省定西人,安康学院经济与管理学院研究方向:财务管理。