

集团企业财务风险成因分析与解决对策

杨阳

(绍兴市柯桥区开发经营集团有限公司, 浙江 绍兴 312030)

摘要: 本文以集团企业财务风险作为切入点, 深入探讨包括筹资风险、投资风险在内的典型财务风险形成原因, 理清财务风险问题成因脉络, 并立足实际问题, 针对性提出集团企业财务风险的有效防范和化解对策。旨在帮助集团企业建立一套科学合理的财务风险防范体系, 做到防患于未然, 促进企业的健康、稳定发展。

关键词: 集团企业; 财务风险; 筹资风险; 投资风险

中图分类号: F253.7

文献标识码: A

DOI: 10.12317/j.issn.1673-3169.2022.22.006

0 引言

近年来, 随着社会经济发展进程的加快, 各行各业都得到长足发展, 很多企业逐渐发展成为集团企业。与此同时, 市场竞争日趋白热化, 在市场趋于饱和的情况下, 集团企业在高速发展的同时各类财务风险接踵而来, 因而财务风险控制成为集团企业财务管理工作的重中之重。在这一背景下, 集团企业提高财务风险防控能力与风险抵御能力就愈加迫切。

1 集团企业财务风险类型及形成原因

1.1 筹资风险

在集团企业生产经营活动中, 资金筹集渠道主要包括借入资金与投资者投入资金两种, 基本存在一定的风险隐患。第一, 在对外借入资金渠道中, 主要存在筹资结构失衡、汇率风险、过度依赖单一筹资渠道等风险隐患。筹资结构失衡风险也可视为超出企业债务偿还能力, 集团企业盲目或乐观估计项目或企业在未来一段时间的收益率, 筹资结构中自有资金比例过低, 当出现项目收益率下降、企业经营管理不善时, 将承受过大的债务偿还压力, 难以如期偿还贷款, 引发连锁反应。汇率风险是指受到外部经济环境变化等方面因素影响而导致汇率波动, 集团企业因此损失大量资金。对于过度依赖单一筹资渠道, 比如仅有银行贷款渠道, 或是筹资结构中单一融资方式的筹资占比过高, 当出现银行缩减“银根”、提高放贷审核标准等突发情况时, 没有在约定时间筹集足够资金, 容易造成集团企业资金链断裂^[1]。第二, 在投资者投入资金渠道中, 在集团企业开展生产经营活动与投资开发项目中, 如果项目收益产出情况远低于预期、企业信用等级降低, 或是企业存在违反投资协议的行为, 都有可能出现投资者撤资问题, 严重时导致集团企业资金链断裂。

1.2 投资风险

当前我国多数行业传统产品都面临市场趋于饱和的问题, 集团企业如果仍旧坚持原有发展战略, 很难在短期内抢占更多市场份额, 也难以明显提高企业盈利水平。对此, 不少集团企业都将新产品、新技术投资项

目作为当前工作重点, 以此实现扩张经营目标。然而, 在集团企业开展项目投资期间, 普遍会遇到项目收益水平低下、项目亏损的风险隐患。而项目收益水平低下风险成因在于没有做好前期市场调研工作, 而是盲目投资项目, 项目运作期间产生的实际收益较低, 且严重时还会出现项目利润率低于银行存贷款利率的问题。由于在前期准备工作开展不到位情况下直接投资新项目并投入大量资金, 受到项目进度限制, 所投入资金在一段时间内处于闲置状态, 因没有投入实际生产活动当中而在短期内没有产生经济效益。

1.3 资金回收风险

资金回收是集团企业在生产环节投入资金、销售环节获取结算资金, 再把其转为货币资金的过程。在资金回收期间, 受到合作企业、市场环境、产品销售情况等诸多因素影响, 资金回收比例与时间存在不确定性, 出现货款拖欠、应收账款坏账的财务风险。首先, 货款拖欠风险是客户未按照合同约定向集团企业及时支付货款, 导致企业实际资金回收率低于预期, 如果同时出现投资者撤资、项目亏损、项目投入大量资金等问题, 还有可能引发连锁反应, 严重时造成企业资金链断裂问题。其次, 应收账款坏账风险是集团企业在没有足够了解客户信用情况的前提下盲目采取赊销方式, 客户在收到商品后缺乏主动还款意识, 最终形成坏账, 集团企业需要通过法律手段来收回应收账款, 因此, 支出了额外的时间成本^[2]。

1.4 现金流量风险

现金流量风险是集团企业因现金流入和现金流出情况存在明显差异的财务风险, 形成原因包括企业盈利能力下降、短期偿还大量债务、资金回笼不及时等。第一, 企业盈利能力下降, 受到外部市场环境等因素影响, 企业在短期或中长期的盈利水平明显下降, 由于缺乏相关应对措施, 导致现金流出量高于流入量, 长此以往会影响到企业现金流安全。第二, 短期偿还大量债务, 企业选择在同时间段内集中偿还多笔债务, 且没有提前准备充足现金, 造成入不敷出。

2 集团企业财务风险的解决对策

2.1 建立财务风险预警体系

在传统粗放式财务管理模式中,虽然采取一些风险防控措施,但实际防控效果并不理想,无法及时发现财务风险隐患并加以解决。这一现象的根源在于,处在传统管理模式下人员缺乏主动管理意识,也没有建立一套常态化的风险预警机制,往往是在各类财务风险形成一段时间后才进行处理,因而造成实质性损失。对此,集团企业必须建立一套科学合理的财务风险预警体系,实现步骤包括选择风险识别与评估方法、建立样本数据库、划分预警指标与区间范围,具体如下所示:

(1) 选择风险识别方法。常用风险识别方法包括风险分析法、症状分析法与报表分析法。其中,风险分析法由管理人员与企业员工根据自身经验,分析集团企业在经营过程中存在的风险隐患,以及未来可能出现的财务风险,有着易于应用的优势,但工作量较大。症状分析法是将风险隐患形成和爆发过程分解为初成、积累与爆发四个阶段,明确标注各类财务风险在不同阶段的主要特征,管理人员根据所掌握资料来判断风险种类、确定风险形成阶段,有着识别准确率高的优势,但需要收集大量风险案例作为样本。报表分析法是分析集团企业财务报表中各项数据指标变化情况来寻找财务风险,这也是当前应用最为频繁的风险识别方法之一,风险识别结果较为准确,且工作量较少^[3]。

(2) 选择风险评估方法。常用的风险评估方法包括定性分析、定量分析和模型分析,考虑到多数集团企业普遍建立起完善的信息化财务管理模式,信息系统具备强大数据采集、处理与分析能力,推荐选用定量分析和模型分析方法,以提高风险评估质量。其中,定性分析由管理人员凭借自身经验与主观判断来设定风险指标,评估各类财务风险的出现概率、触发条件等方面内容,但存在缺乏统一标准、评估准确率低的局限性。定量分析是根据已掌握信息对财务风险构成要素进行赋值,根据预先设定指标对各项财务风险进行评价打分,根据打分结果按照财务风险大小顺序排列,优先解决排名靠前的财务风险。模型分析则是建立数据模型,将集团企业财务数据等已掌握信息嵌入模型中,开展仿真模拟实验,推测集团企业在未来一段时间的生产经营过程与财务状况,提前发现可能出现的财务风险。

(3) 建立样本数据库。无论是风险识别、风险评估还是后续的风险防范效果评价,都是建立在大量数据样本基础上,为风险预警工作的开展提供有力数据信息支持。因此,集团企业需要建立风险样本数据库,

在数据库中持续收录同类集团企业风险案例。同时,在选择财务风险案例样本时,需要明确掌握各行业特点来收集样本,合理控制各类样本占比,确保财务风险样本的多元化。

(4) 划分预警指标与区间范围。一方面,在设定预警指标时,设立涵盖集团企业生产运营全过程的多项风险指标;另一方面,根据集团企业涉足领域、规模体量、实际运营状况来设定指标。一般情况下,主要设定资产负债率、总资产收益率、总资产周转率等指标^[4]。

2.2 拓宽资金来源

为规避筹资风险,预防投资者中途撤资、在约定时间未筹集足够资金等财务问题的出现,集团企业需要着重拓宽资金来源,具体从控制财务杠杆比率、提高利息保障倍数、拓展筹资渠道、优化筹资结构四方面着手。

(1) 控制财务杠杆比率。如果集团企业财务杠杆比率未处在预期,将在后续经营期间支付高昂利息费用,并削弱企业财务风险抵御能力,在同时出现投资者撤资、项目开发失败等问题时,引发连锁反应,甚至导致企业资金链断裂。因此,集团企业必须根据自身财务情况与资金流情况来计算最佳财务杠杆比率与上限值,始终将财务杠杆比率控制在合理范围内。

(2) 提高利息保障倍数。对于举债经营企业而言,利息保障比率高与低与否直接反映企业盈利能力与偿债能力,集团企业需要在合理范围内采取多项举措,最大限度提高利息保障倍数,这样既可以预防偿债风险问题出现,同时,还可以增强银行等金融机构对集团企业的贷款信心,有利于降低融资难度、规避筹资风险。

(3) 拓展筹资渠道。集团企业需要积极拓展全新的筹资渠道,在既有银行贷款基础上,拓展债券融资或是股权融资等渠道,同时从多种渠道中筹集一定额度的资金。如此,在单条或少数几条筹资渠道出现问题时,也不会对企业整体财务状况造成过多影响。

(4) 优化筹资结构。在集团企业经营期间,合理负债可以提高资金使用效率、避免因项目投资与业务拓展而长时间占用过量流动资金问题,但过度负债则会削弱企业财务风险抵御能力,因而需要合理划分自有资金占比的区间范围。同时,集团企业还应调整筹资结构,将各条渠道筹集资金占比控制在合理范围内,不能依赖单一筹资渠道^[5]。

2.3 优化投资决策

集团企业为预防和减少投资风险问题的形成,顺利实现预期投资目标,将前期投入资金高效转换为效益回报,需要从市场调研、拓展投资渠道、优选资金投入时机、建立全面预算管理体系四方面着手。

(1) 市场调研。项目投资开发是一项综合性较高的活动，涉及到资源调配、盈利模式选择等诸多方面内容，如果集团企业盲目制定投资决策，将因此承担较高的财务风险。对此，集团企业必须提前做好市场调研工作，对拟投资项目的市场前景、主要盈利模式与场景、预期盈利水平、资金投入需求、投资失败概率等方面内容进行全面分析，出具市场调研报告与项目投资可行性报告，在其基础上判断是否投资该项目，以及确定总体投资额。

(2) 开拓投资渠道。部分集团企业当前存在投资渠道单一的问题，仅有少数几个投资项目并投入大量资金，这虽然可以减轻工作量、集中精力来运作项目，但是如果出现项目亏损、投资失败等问题，会对企业财务资金运转造成不利影响。对此，集团企业在条件允许下，可以尝试拓展投资渠道，同时投资多个项目，严格控制各项目的投资额度，以此来分摊投资风险。如此，在少数几个项目处于亏损状态或投资失败时，可以减轻对企业整体经营状况的影响。

(3) 优选资金投入时机。资金投入时机在项目投资开发活动中占据着十分重要的地位，如果提前投入资金，会造成资金闲置和浪费，而对资金投入不及时，则会影响项目正常运作，难以在预期时间产生经济效益。因此，集团企业需要深入了解项目运作情况，提前做好资源调配、市场调研等方面的准备工作，待时机成熟后，再投入大量资金来维持项目运作。同时，为减小资金因素对项目运作、盈利周期造成的影响，还可以分多笔投入资金，合理计算项目在各阶段的资金需求量。

(4) 建立全面预算管理体系。为提高资金利用率，避免资金闲置、低效利用和产生不必要的成本费用，需要全面推行预算管理，提前根据项目计划书来编制预算方案，按照预算方案来做好资金安排、审批支付等方面的工作，并建立配套责任制度，将预算执行与审核责任层层落实到位。

2.4 加快资金回笼

为加快资金回笼速度，将应收账款坏账率、回笼周期控制在合理范围内，集团企业需要从建立信用体系、专人跟进应收账款入账、调整销售方式三方面着手，具体包括以下举措：

(1) 建立信用体系。信用体系主要由品质、能力、抵押三项要素组成。品质是对客户过往业绩、付款情况进行综合评价，优选具备较高还款意愿、信誉良好的客户。能力是对客户流动资产情况与现金流充沛情况进行调查，在此基础上判断客户短期偿债能力。抵押是由客户提前抵押一部分资产作为还款保障，如果

没有在约定时间内向集团企业偿还账款，则以抵押资产进行优先偿还。

(2) 专人跟进应收账款入账。为缩短资金回笼周期，集团企业需要委派专人定期与客户沟通交流，督促客户按期偿还货款。同时，在客户短期内不具备偿债能力时，则与客户商讨问题解决方案，争取在短时间内解决问题、追回货款，避免因货款长期积压而影响企业财务资金的正常运转。

(3) 调整销售方式。形成资金回收风险的根源在于企业错误地采取赊销方式，赊销比重过大，由此导致资金回笼周期延长、坏账率提高。对此，集团企业必须对传统销售方式进行调整，以现金销售方式为主，要求客户在商品交付环节直接支付大部分货款，可在短期内扣留少量货款作为质保金。同时，为提高市场营销质量、维护客户关系，对于信用等级较高、长期合作的客户，可以酌情采取赊销方式。

2.5 重视经营性现金流管理

为规避现金流风险，集团企业应提高对经营性现金流的重视程度，采取增加经营活动现金流量、加强投资现金流量控制力度、提高融资现金流利用率三项措施。例如，对于经营活动现金流量的增加，可以采取调整产业结构、投资优质项目、缩减经营性开支等手段，通过开源节流来维持健康的现金流状态。而对于加强投资现金流量控制力度，可从做好预算审计、财务状况监督等方面入手，如果企业经营期间与项目运行期间出现异常状况，采取相应解决措施，如适度干预出现财务危机的被投资企业经营活动。

3 结语

综上所述，财务风险控制是集团企业财务管理体系中的重要组成部分，唯有提前规避、有效控制各类财务风险隐患，才能维持健康的财务状况，为企业发展提供助力。集团企业经营者与财务管理人员理应提高对财务风险控制工作的重视程度，深入了解各类典型财务风险的形成原因与客观发生规律，有针对性地采取科学合理的解决对策，确保集团企业的健康发展。

参考文献

- [1] 肖利华.集团企业财务风险分析及防范对策[J].中国乡镇企业会计,2020(6):100-101.
- [2] 詹鹤.G集团财务风险控制研究[D].南昌大学,2019.
- [3] 龙伟燕.集团企业财务风险分析及管控——以D建设集团有限公司为例[J].现代商业,2020(16):166-167.
- [4] 黄念.集团企业财务风险成因分析与解决对策[J].财经界,2016(26):230.
- [5] 黄素芹.关于加强互联网集团企业财务风险管控的思考[J].全国流通经济,2020(3):54-55.