

# 企业资金融资管理中的风险与对策研究

何辛

天津北海油人力资源咨询服务有限公司

DOI:10.12238/ej.v7i11.2045

**[摘要]** 在企业经营活动中,资金是重要的组成部分,对于企业的发展具有非常重要的作用。随着我国社会经济的快速发展,企业之间的竞争日益激烈,企业要想在竞争中处于优势地位,必须提高自身的综合实力和核心竞争力,因此企业必须重视对资金的管理。但在实际工作中,企业资金融资管理还存在一些问题,比如筹资风险、财务风险、投融资风险等。所以要想提高企业资金管理水平,必须找出存在的问题,并采取有效措施加以解决。

**[关键词]** 资金; 融资风险; 管理

中图分类号: F830.45 文献标识码: A

## Research on Risks and Countermeasures in Enterprise Financing Management

Xin He

Tianjin Beihai Oil Human Resources Consulting Service Co

**[Abstract]** In the business activities of enterprises, funds are an important component and play a very important role in the development of enterprises. With the rapid development of China's social economy, competition between enterprises is becoming increasingly fierce. In order to be in an advantageous position in competition, enterprises must enhance their comprehensive strength and core competitiveness. Therefore, enterprises must attach importance to the management of funds. However, in practical work, there are still some problems in enterprise fund financing management, such as financing risks, financial risks, investment and financing risks, etc. So in order to improve the level of enterprise fund management, it is necessary to identify the existing problems and take effective measures to solve them.

**[Key words]** Funds; Financing risk; Administration

### 引言

近年来,随着我国经济的快速发展,我国企业之间的竞争日益激烈,在这样的背景下,企业要想在竞争中处于优势地位,必须重视对资金的管理。但就目前情况来看,我国企业资金管理还存在很多问题,比如筹资风险、财务风险、投融资风险等。要想有效解决这些问题,企业必须采取有效措施加以解决。目前很多企业都采用多元化融资方式来筹集资金,如股权融资、债权融资、债务融资等。通过这种方式,可以有效提高企业资金的使用效率。但在实际工作中,很多企业对资金融资管理还存在一些问题,比如筹资决策不科学、财务管理制度不完善等,这些问题严重制约着我国企业的发展。因此要想提高我国企业的综合实力和核心竞争力,必须采取有效措施加强对资金的管理。

在筹资决策中,很多企业只注重短期筹资而忽视长期筹资。目前我国有很多企业都存在着过度负债经营的问题,在这种情况下,很容易使企业陷入财务危机当中。在财务管理制度中,很

多企业缺乏对资金预算的管理和控制。虽然财务预算是一种有效的管理方法和手段,但在实际工作中很多企业都没有制定出合理的财务预算体系和制度,导致出现资金短缺或资金浪费等现象。在投融资决策中存在问题。目前我国很多企业都采用间接融资方式进行融资活动,这种融资方式存在一定的局限性和风险性。这种情况下会给我国企业带来一定风险和损失。债务风险问题是另一个重要问题,从当前我国的实际情况来看大多数企业都存在着流动性债务风险问题。建立健全完善的财务管理制度以减少财务风险发生的概率。加强对资金预算的管理并制定出合理的资金预算目标并加以实施。建立有效的机制并加大对融资决策的管控力度以降低融资风险发生概率。加强债务融资管理工作并建立健全债务融资监督机制以降低财务风险发生概率。

### 1 筹资风险

在企业经营活动中,资金是一项非常重要的因素,直接影响着企业的经营状况,如果资金不足,将会给企业造成巨大的损

失。在现实工作中,企业由于筹资而导致的风险有很多种,这些风险会给企业带来严重的影响。比如:资本成本的不确定性、金融市场的不稳定性。在我国当前形势下,市场经济环境较为复杂,国家为了促进经济发展和提高人民生活水平,制定了一系列的宏观调控政策,企业要想在市场经济环境中取得更好的发展就必须紧跟国家宏观调控政策,并采取有效措施减少风险发生的可能性。我国当前社会经济正处于转型期,企业在生产经营过程中面临着各种风险因素,比如经济下行压力、通货膨胀、汇率波动等都会给企业带来财务风险。此外,在市场竞争日益激烈的形势下,部分企业为了抢占市场份额和扩大生产规模等原因需要大量资金投入。为了提高自身综合实力和核心竞争力,很多企业采取多元化经营战略来提高经济效益。但在多元化经营过程中需要大量资金支持,如果资金短缺将会给企业带来极大影响。

在筹资过程中还存在着其他风险,比如利率变动风险、汇率变动风险等。在现实工作中由于市场环境变化比较大,利率和汇率都会出现波动情况。在利率和汇率发生变动时,将会影响企业的盈利水平。当利率升高时,企业为了获得资金就需要支付较高的利息费用;当汇率升高时企业为了获取资金就需要支付较高的费用。所以当市场环境发生变化时就要引起企业注意了。另外由于资金使用期限的限制以及资金用途的限制等原因都会导致筹资风险出现。因此在实际工作中需要通过SWOT、蒙特卡罗等模型对这些风险进行合理分析和预测,然后采取固定利率、使用衍生工具对冲、购买保险等有效措施来降低风险发生概率和程度。只有这样才能最大限度地降低筹资风险带来的负面影响。

## 2 财务风险

财务风险是指在企业生产经营活动中,由于企业外部环境的不确定性和内部因素的影响,导致企业资产价值发生损失的可能性,并由此给企业带来损失的可能性。财务风险通常是企业因负债过高、负债结构不合理、资本结构不合理等都会使企业面临财务风险。在企业财务杠杆效应下,企业使用债务资本(借款、发行债券等)来增加企业的资产的投资,从而放大了股东的收益。当资产回报率(ROA)高于借款利率时,将会提升股东的收益率。当资产回报率低于借款利率时,将会降低股东的收益率,甚至可能导致亏损。在现实运用中,需要权衡风险与收益,保持适当的财务杠杆水平。过高过低的财务杠杆都可能不利于企业的长期发展。因此,企业需要根据自身的经营状况,市场环境、资本成本等因素,制定合理的财务策略,确保财务稳健,同时追求股东价值最大化。

下面我们就财务风险进行详细分析。

### 2.1 负债风险

负债风险是指在企业生产经营活动中,由于资金链的断裂和资本结构不合理等因素,导致企业无法按期偿还债务本息的可能性。负债风险主要体现在财务杠杆效应、财务风险控制意识淡薄和盲目扩大负债规模等方面。由于负债的存在,当负债数

额增加时,会使企业权益资本收益率下降,这主要是由于债务利息支出大于收入利润而造成的。同时很多企业忽视对自身财务风险的控制,导致资金链断裂,进而引发财务危机。企业还应优化资本结构,合理控制资产负债率和流动比率等财务风险指标。

### 2.2 资本结构风险

资本结构风险是指企业在筹集资金时,由于负债比例过高,导致企业财务风险加大的可能性。资本结构风险主要包括以下几个方面:如果企业在筹资时采取短期借款,导致短期借款比例过高,将会使企业财务杠杆作用增大,从而增加财务风险。如果企业在筹资时采用长期借款,但长期借款比例过高,将会使企业资产负债率增加。如果企业在筹资时没有合理安排筹资结构和资金结构,会使资本结构不合理。如果企业在筹资时没有选择适当的融资方式或融资渠道,将会增加融资风险。如果企业在筹资时没有做好资金预算工作和资金预算管理制度,会使筹资风险加大。如果企业在筹资时没有制定完善的财务管理制度和控制机制以及相关岗位人员的配置不合理将会增加财务风险。如果企业没有根据自身实际情况制定出合理的资本结构方案和债务规模等问题都会增加资金风险。

## 3 投融资风险

企业在投融资活动中存在着潜在风险,主要是指由于市场环境变化,导致企业的投融资行为受到影响,最终导致投融资活动可能无法获得预期回报,从而给企业造成经济损失的风险。通常情况下,企业在融资前会对其进行风险评估,并根据评估结果挑选和制定合理的融资方案,确保它们与企业的风险承受能力和盈利目标相匹配。如果融资方案不合理,就会给企业造成较大的经济损失。此外,投融资风险还包括融资成本的不确定性、融资渠道的不稳定性等。他与筹资风险有一定的重叠,但更侧重于融资活动本身。

## 4 对策建议

企业在筹资的过程中,要充分考虑资金的期限、筹资成本等因素,避免因负债规模过大而增加融资风险,从而影响企业的资金管理水平。比如,企业可以采取多元化的筹资方式,合理安排筹资规模和时间。如果企业资金比较充裕,可以选择发行债券、股权、短期融资券等方式进行融资。其次,企业要加强对筹资渠道的分析和选择,制定合理的筹资方案,避免因筹资风险过高而影响企业的正常经营。比如,在筹资时要尽量降低利息成本;在筹资时要根据自身资金情况选择合适的资金筹集方式;在筹资时要考虑到融资期限、资金成本等因素,避免因融资期限过长而增加财务风险。最后企业要加强对投资活动的管理,避免因投资风险过高而增加财务风险。比如在项目建设时要全面考虑各种因素,合理安排资金结构和投资规模;在项目运营过程中要及时了解项目运行状况、制定合理的财务预算并严格执行;在项目完成后要做好投资收益分析和成本效益分析。

### 4.1 加强对项目的管理

企业要加强对项目可行性研究工作的重视程度,通过科学

合理地评估项目可行性,对项目进行充分论证和可行性研究;其次要加强对资金使用情况的管理与监督,根据企业实际情况合理安排资金使用计划;最后要加强对项目成本管理工作的重视程度。在资金使用过程中,企业必须严格按照审批程序进行审批工作;其次,企业还要加强对资金预算管理工作的重视程度。在日常工作中企业应制定详细的资金预算方案;最后企业要加强对资金 usage 情况进行监督管理。

#### 4.2完善投融资机制

首先企业必须建立完善的投融资机制。在进行融资时需要明确融资目的、融资渠道、融资成本等相关信息;其次企业必须建立完善的投融资决策机制和监督机制,科学合理地进行投融资决策和监督。比如在进行筹资决策时,需要进行充分地分析和论证;在进行投资决策时,需要制定科学合理的投资计划和预算方案;最后还需要完善投融资决策体系和监督体系等相关制度。

#### 4.3合理选择融资方式

首先企业应该根据自身实际情况选择合适的融资方式。比如对于一些生产经营规模较小、盈利水平较低的企业可以采用股权融资方式进行筹资;对于一些产品有一定市场竞争力、但规模较小、盈利水平较高的企业可以采用债券融资方式进行筹资;对于一些有一定市场竞争力可以采用银行贷款方式进行筹资;对于一些生产经营规模较大、盈利水平较高且有一定市场竞争力的企业可以采用股权融资方式进行筹资。其次在进行融资时也要注意避免过度负债情况出现。比如企业为了降低负债比率可以采用低负债经营战略;为了提高资金使用效率可以采

用流动负债管理策略等。

## 5 结束语

资金是企业的血液,在企业经营管理过程中具有非常重要的作用,随着我国经济社会的快速发展,企业之间的竞争越来越激烈,为了提升自身的综合实力和核心竞争力,企业必须重视对资金的管理,通过完善资金管理制度、提高资金使用效率、提升资金管理水平等措施来实现企业资金管理水平的提高。此外随着经济全球化发展速度的加快,企业面临的融资环境也在不断变化,因此要想实现企业发展目标,必须具备较高的融资能力。因此企业要充分认识到资金对企业发展的重要性,并采取有效措施来保证企业资金融资安全、稳定,提升资金利用效率。

### [参考文献]

- [1]杨丽.国有企业投融资风险管理问题与应对策略研究[J].商场现代化,2021,No.947(14):144-146.
- [2]董卫霞.企业资金管理风险及应对措施研究[J].现代商业,2021,No.601(12):153-155.
- [3]廖水生,金梦.企业财务管理中金融投资风险分析与应对措施[J].财会学习,2022,No.334(17):139-141.
- [4]郭崇智.企业投融资风险管理问题与应对策略探讨[J].全国流通经济,2022,No.2309(05):94-96.

### 作者简介:

何辛(1984-),女,汉族,天津人,本科,会计师,资金融资管理、会计核算。