

企业财务风险识别与评价分析——以 A 公司为例

顾嘉宁 王研

天津科技大学经管学院

DOI:10.12238/ej.v8i8.2868

[摘要] 企业财务风险的识别与评价是保障企业财务稳定性、提高经营管理水平以及增强市场竞争力的重要环节。针对当前企业面临日益复杂的财务风险管理现状,本文提出了通过风险识别与评价方法,结合案例分析,探索财务风险的识别与管理策略。采用定量分析与定性分析相结合的方法,系统地分析了A公司在不同经营活动中面临的财务风险,探讨了其债务融资、投资风险及经营活动中的财务稳定性问题。通过建立流动比率、速动比率等财务风险评价指标体系,本文对A公司财务健康状况进行了综合评估,并结合行业特性和宏观经济环境,提出了优化资金管理和建立完善的财务风险预警机制的对策。研究结果表明,完善的风险管理体系能够有效识别和缓解企业面临的财务压力,对财务风险管理机制的运作具有重要意义。

[关键词] 财务风险管理; 风险识别; 风险评价; 财务预警

中图分类号: F253.7 **文献标识码:** A

Enterprise financial risk identification and evaluation analysis —— take A company as an example

Jianing Gu Yan Wang

Institute of Economics and Management, Tianjin University of Science and Technology

[Abstract] The identification and evaluation of corporate financial risks are crucial for ensuring the stability of corporate finances, enhancing management levels, and boosting market competitiveness. In response to the increasingly complex financial risk management challenges faced by companies today, this paper proposes exploring strategies for identifying and managing financial risks through risk identification and evaluation methods, combined with case studies. By integrating quantitative and qualitative analysis, the paper systematically examines the financial risks faced by Company A in various business activities, discussing issues related to debt financing, investment risks, and financial stability during operations. Through the establishment of financial risk assessment indicators such as the current ratio and quick ratio, this paper provides a comprehensive evaluation of Company A's financial health. Considering industry characteristics and the macroeconomic environment, it also proposes strategies for optimizing capital management and establishing a robust financial risk early warning mechanism. The research findings indicate that a well-established risk management system can effectively identify and mitigate financial pressures faced by companies, which is significant for elucidating the operational rules of financial risk management mechanisms.

[Key words] financial risk management; risk identification; risk evaluation; financial early warning

引言

近年来,随着全球经济的不确定性加剧和市场竞争的不断升级,企业所面临的财务风险种类愈加多样且复杂。在当代企业治理体系中,财务风险管控作为组织运营的核心模块,其战略地位已然成为维系企业永续经营的核心要素。然而,许多企业在面对日益复杂的财务风险时,往往缺乏有效的识别和应对机制,尤其是在风险预警体系的建立和完善方面存在较大短板。如何识

别并有效管理这些风险成为企业持续发展的关键。本文将A公司为例,分析其财务报表中的风险因素,评估其财务健康状况,并结合相关理论提出相应的风险管理对策。

1 A公司财务风险识别

1.1 筹资活动风险

随着A公司经营规模的不断扩大,资本需求显著增加,公司近年来通过举债融资以支撑其扩展计划。根据企业财务报告披

露的信息，A公司的长期负债持续增长，尽管2020至2022年该指标出现阶段性回落，但一直处于较高的水平，最高达到了420.52亿元，资产负债率在2022年也是达到了97.85%，由此可见债务的逐步扩张已经增加了公司的偿债压力。特别是在当前经济环境下，企业依赖债务融资扩大经营的同时，偿债负担的提升将直接影响到公司的财务稳定性。而A公司的债务结构中，长期借款占据了较大比例，公司长期负债的偿还期限较为集中，意味着在偿还期临近时，公司将需要动用大量现金流来偿还这些债务。特别是在短期内集中偿还大量债务的情况下，如果公司没有及时获得足够的资金支持，偿债压力会在短期内对财务产生重大影响。

1.2 投资活动风险

由于A公司在房地产和文化旅游领域的广泛投资，其投资规模庞大，且涉及多个项目，投资回报的不确定性和项目实施中的潜在风险可能导致财务状况的不稳定。2023年，公司在房地产领域的投资继续扩大，虽然其在文化旅游项目方面也进行了大规模的布局，但由于市场需求的变化及外部环境的影响，部分项目的回报未能按预期实现，特别是在某些文旅项目中，受疫情后恢复周期的影响，回报周期有所延长，导致了部分项目未能在预期的时间内实现盈利。2023年，A公司营业收入为38.75亿元，同比下降26.23%；净利润扭亏为盈，达3.52亿元。尽管盈利有所回升，但投资回报滞后仍对财务造成压力，尤其在融资需求较大的背景下，回报不确定性进一步加剧了财务风险。

此外，A公司投资领域广泛且集团结构复杂，这也增加了财务风险的不确定性。随着并购扩张，公司治理难度上升，风险控制也更具挑战性。一旦某一环节出现问题，如房地产市场下行或文旅项目收益不及预期，整体财务状况将受到较大影响。

1.3 经营活动风险

A公司的核心经营风险主要集中于销售体系与供应链管理两大业务模块。

在销售环节，A公司主要依赖于房地产和文化旅游两个领域，而这两个领域的收入受市场环境影响较大。房地产行业的发展态势明显受制于政策导向、消费端需求变化及地价周期性调整等多方面变量的共同作用。2023年，尽管部分地区实施了宽松的房地产政策，但总体上，房地产市场的调控措施依然存在。这些调控政策的实施，特别是对购房资格的限制，导致部分购房者的购房需求受到压制，从而影响了房地产项目的销售进度，最终导致收入增长放缓。在文化旅游项目方面，虽然近年来公司加大了投资力度，但受疫情后经济恢复周期的影响，部分旅游项目的回报未能按预期实现。

在供应链管理方面，A公司的风险主要来源于对少数供应商的依赖，特别是在房地产开发和文化旅游项目建设中，公司对建筑材料、装修设备以及其他关键资源的供应依赖较大。尽管公司已在一定程度上通过长期合作关系确保供应链的稳定，但仍然面临供应商经营不善或供应链中断的风险。如果主要供应商的经营出现问题，将直接影响到原材料的供应，并可能导致采购

成本的增加，进一步加大项目的成本压力。

2 A公司财务风险评价指标分析

2.1 资产负债率

在财务风险管理中，资产负债率作为衡量企业财务结构稳定性的关键指标，其重要性不言而喻^[1]。作为衡量企业财务健康状况的核心指标，资产负债率直观反映了企业总资产的负债构成比例。当该比率处于高位时，往往预示着企业存在较大的债务偿付风险；若比率偏低，则可能反映企业未有效运用债务融资工具提升资本效益。对这一指标的深入解读具有双重价值：既可作为评估企业偿债能力与运营风险的重要依据，又能为管理层优化资本结构、制定融资策略提供决策支撑。

表1 A公司2020年—2023年负债相关情况

年份	2020	2021	2022	2023
总负债	420.52	387.78	384.71	87.94
资产负债率	83.45%	89.94%	97.85%	59.51%

从2020年到2022年，A公司的资产负债率逐年上升，从83.45%增长至97.85%，显示出公司对负债的依赖逐渐加大。随着总负债从420.52亿元逐渐下降至384.71亿元，负债规模虽然有所减小，但资产负债率的上升表明公司债务的占比更大，财务风险逐渐加剧，偿债压力增大。2023年，资产负债率显著下降至59.51%，表明公司在这一年采取了有效的负债控制措施，优化了财务结构。总负债也大幅下降至87.94亿元，反映出公司在降低债务规模方面取得了显著进展。

2.2 流动比率

在财务风险管理中，流动比率作为衡量企业短期偿债能力的重要指标，对于企业财务健康状况的评估具有不可忽视的作用，它通常反映了企业短期资产对短期负债的覆盖程度^[2]。一般而言，企业的流动比率数值越大，意味着其可用的流动资产越充裕，能够充分保障对短期负债的偿付能力，这反映出更稳健的财务健康状况。然而，过高的流动比率也可能意味着企业未能有效利用其资产，导致资金效率低下。

在2020年至2022年期间，A公司面临较大的财务压力，流动比率持续下降，从0.94下降到0.64。这一变化表明公司在流动性方面存在问题，无法有效利用流动资产来覆盖短期负债。到了2023年公司流动比率显著回升至1.30，标志着财务状况得到了显著改善。随着文旅产业的复苏和房地产政策的逐步宽松，公司恢复了部分盈利能力，流动资产有所增加。再加上公司通过债务重组和优化现金流管理增强了短期偿债能力，让短期偿债的压力得到了缓解。

2.3 速动比率

速动比率作为财务风险管理中的重要指标，能够有效反映企业在短期内偿还债务的能力。它通过扣除存货等流动性较差的资产，更加精准地衡量企业的短期偿债能力。速动比率的计算公式为：（流动资产-存货）/流动负债^[3]。这一指标在财务风险

评价中具有不可替代的作用,尤其在评估企业流动性风险时,能够提供更为可靠的参考依据。

2020年,A企业速动比率为0.21,明显低于行业标准0.75,尽管通过精细化现金流管理实现了经营性现金净流量增长4.18%,但流动性仍不足,偿债能力较弱。2021年速动比率降至0.17,持续低于行业均值0.70。受房地产低迷、疫情及流动性危机影响,公司净利润同比下滑258.72%。尽管经营现金流改善,资金链紧张未根本缓解,短期偿债压力加剧。2022年速动比率进一步降至0.13,流动性问题仍未解决。2023年回升至0.40,虽仍低于行业平均0.80,但已明显改善,短期偿债能力有所增强。

速动比率的变化不仅反映了企业的财务状况,还揭示了企业在不同经济环境下经营策略的调整。因此,速动比率的动态分析对于企业财务风险管理具有重要的意义。

3 规避A企业财务风险的策略

针对公司面临的财务风险,本文提出以下几项管理策略:

3.1 加强资金管理

在如今全球经济的不确定性加大和市场波动性增强的环境下,加强资金管理对于企业的生存和发展至关重要。为了有效应对财务风险,企业需建立更加完善的现金流量预测与控制系统,确保在市场波动较大时,能够及时调整资金使用计划,减少资金链断裂的风险。在2023年中国政府加大了对企业融资的支持力度,包括为中小企业提供税收优惠、信贷支持等政策。这意味着企业在制定资金使用计划时可以依托国家提供的融资便利,从而缓解资金压力。

3.2 完善风险预警机制

3.2.1 建立科学的财务预警模型

近年来政府对中小企业的支持政策不断加强,尤其是在融资和税收方面提供了较为宽松的政策环境。因此,企业应结合国家对中小企业的扶持政策,加大对财务健康状况的监控力度,及时调整战略来应对宏观经济和政策变化。其次企业也要建立基于财务数据的预警模型,通过定期监控和分析各项财务指标,如流动比率、速动比率、资产负债率、应收账款周转率等,及时发现可能的财务风险^[4]。同时,结合行业特性和企业经营状况,量身定制适合的财务预警系统。

3.2.2 结合行业动态和宏观经济环境

财务预警机制提醒企业不仅要关注企业内部财务数据的变化,还应结合外部环境因素,尤其是行业动态和宏观经济的变化。行业周期性波动、市场需求变化、供应链中断、政府政策调整等因素都会影响企业的财务状况。因此,企业应定期进行行业分析,关注市场趋势和政策导向,确保财务预警模型与市场环境保持一致。

3.2.3 加强对外部环境的预判和灵活应对

在全球化和经济不确定性日益加剧的背景下,企业不仅要关注国内政策,还需要分析全球经济形势的变化。特别是在疫

情、金融危机、国际贸易摩擦等不可预见事件发生时,企业应具备灵活调整战略和资金安排的能力,及时应对外部冲击。例如,2020年新冠疫情对全球经济造成了巨大冲击,政府采取了大规模的财政刺激措施,企业在此期间应密切关注国家政策,积极申请政府补贴或减税政策,确保公司在经济低迷时依然能够维持正常运营。

3.3 调整债务期限结构,优化资本负债比

3.3.1 优化债务结构,减少短期高息贷款比例

企业应与银行及其他金融机构积极沟通,争取债务展期或转为长期贷款,以降低短期集中到期的债务压力。此外,企业可利用政府鼓励的“再融资工具”,通过发行公司债、企业债等方式,将短期债务转化为长期融资,降低短期财务压力。

3.3.2 加强财务杠杆管理,优化资产负债率

根据2024年国家出台的《企业财务管理规范化指引》,企业应控制资产负债率在合理范围内(一般建议不超过70%),确保企业财务的稳健性。企业可以

降低杠杆率,减少过度依赖债务融资,增加自有资金比例;提高资本回报率(ROE):通过优化资产配置,提高盈利能力,以降低财务杠杆的风险;采用租赁融资模式:部分企业可通过融资租赁代替直接购置设备,以减少资本性支出,优化现金流管理。

4 结语

综上所述,企业在日益复杂的经济环境中要实现可持续发展,必须高度重视财务风险的识别与管理。本文以A公司为例,系统分析其财务风险现状及成因,并提出具有针对性的管理对策,期望为企业构建稳健的财务体系、提升风险防范能力提供有益借鉴。

[基金项目]

教育部产学研合作协同育人项目:财务管理国家级一流专业课程体系改革研究(项目编号:241003470144807)。

[参考文献]

- [1]李素丽.财务风险管理及防范对策研究[J].中国集体经济,2024,(24):149-152.
- [2]刘漾.利用偿债能力分析评估企业财务风险[J].纳税,2023,17(27):46-48.
- [3]刘绍欣.财务报表解读与财务风险管理[J].财经界,2024,(36):93-95.
- [4]张德容,杨新辉.我国上市公司财务预警指标体系的构建[J].中国证券期货,2011,(10):43-44.

作者简介:

顾嘉宁(2002--),女,河北衡水人,研究生,从事财务管理理论与实务研究。

王研(2000--),男,河北廊坊人,研究生,从事财务管理理论与实务研究。