

财务风险管理对企业绩效的影响研究

靳建立

甘肃爱尔眼视光医院有限公司，甘肃兰州，730050；

摘要：财务风险管理对企业稳健运营和长期发展至关重要，影响企业绩效。文章分析了财务风险的成因和表现，探讨了其对绩效的作用机制，并研究了风险管理实践的影响。科学的财务风险管理能降低不确定性，提高资源配置效率，优化财务绩效和竞争力。但企业在风险管理上存在差异，需要制定差异化的管理策略。本文旨在为企业提供财务风险管理的理论和实践指导。

关键词：财务风险管理；企业绩效；风险识别；风险控制；资源配置

DOI：10.69979/3029-2700.24.11.001

引言

在全球经济一体化和市场环境复杂化的背景下，企业面临的财务风险日益多样化和动态化。财务风险涵盖资本结构、流动性、信用风险及市场波动等多个方面，直接影响企业的资金运作和决策效率。若财务风险得不到有效管控，不仅会导致企业资金链紧张，还可能引发严重的运营危机，最终损害企业的核心竞争力和市场地位。

1 财务风险的主要成因与表现

1.1 宏观经济环境的不确定性

宏观经济环境的波动是企业财务风险的重要外部来源。例如，利率、汇率的变化会直接影响企业的融资成本和外汇结算收入；通货膨胀率的上升则可能导致企业原材料成本增加，从而挤压利润空间。此外，经济周期的波动也会对企业销售额和现金流产生显著影响，增加财务风险的不确定性。尤其是在经济下行时期，企业可能面临资金回笼缓慢、坏账风险上升等问题，进一步加剧财务压力。

在经济下行时期，企业面临的财务风险更加突出，具体风险包括：

销售收入下降：经济下行导致消费者需求减少，企业销售额可能降低，影响现金流和资金周转。销售减少可能导致库存积压和资金流动性降低，增加短期偿债压力。

应收账款风险增加：经济萧条时，客户支付能力下降，坏账风险增大，影响企业流动性和偿债能力。市场疲软导致客户拖延付款，增加坏账损失。

融资困难：经济低迷下，银行和金融机构收紧贷款政策，中小企业融资难度增加，融资成本上升或渠道受限，加重财务负担。

成本上涨：需求下降时，原材料和运营成本可能因外部经济因素上涨，压缩企业利润空间。尤其是原材料价格波动大的行业，固定成本和采购价格上涨可能压缩毛利率，影响盈利能力。

投资回报下降：市场需求萎缩导致投资回报率降低，投资计划可能无法按预期回收成本，影响企业财务表现和长期战略。

流动性风险：销售下降和账款回收慢可能导致短期偿债困难，流动资金不足，增加经营风险。资金周转不畅影响日常运营和战略投资计划，可能导致信任危机，影响企业信誉和合作伙伴关系。

1.2 企业内部管理的薄弱环节

企业内部管理的缺陷是财务风险的关键内因，具体表现形式多样。例如，资金管理不当可能导致企业现金流紧张，难以应对突发的资金需求；资本结构失衡可能增加企业的杠杆率，导致财务风险加剧。此外，内部审计机制的不完善和信息披露的不及时，也可能使企业对潜在风险的识别和预警能力不足，从而延误应对时机。除了资金短缺，企业内部管理的薄弱环节还表现为以下几个方面：

资金挪用与资产侵占：当企业的资金管理缺乏严格的监控和审计时，管理人员或员工可能发生资金挪用或资产侵占现象，严重影响企业财务健康。

账目混乱与财务数据不准确：内部财务制度不健全或执行不力，导致账目记录混乱，财务数据不准确，企业难以掌握真实的财务状况，从而影响决策和风险控制。

管理层相互牵制与权责不清：若企业内部管理架构不合理，管理层之间相互牵制、职责不明确或权责不对等，可能导致决策效率低下或执行力不足，从而加大财务风险的暴露。

内审和内部监督功能失效：内审部门的工作不到位

或独立性不强,可能导致企业对内部控制缺乏有效监督,潜在的财务问题难以及时发现和解决。

信息披露不及时与不透明:信息披露不及时或不完整,尤其是在财务报告和经营状况的透明度上,可能导致外部投资者和管理层对企业财务风险的认知失误,影响资金的合理配置和风险预警机制的有效性。

1.3 行业竞争与市场需求的变化

企业财务风险受行业竞争和市场需求不确定性影响。新技术可能削弱传统企业竞争力,影响收入稳定。市场需求快速变化可能导致库存积压或生产过剩,增加资金周转压力和经营风险。行业政策调整,如税收和环保要求变化,也会增加运营成本和财务风险。税收政策变化直接影响企业财务状况,税收优惠可降低运营成本,但税率提高或税收优惠取消会增加成本。环保税和排放成本增加,进一步加大运营压力。因此,企业需密切关注政策动态,及时调整经营策略,以维持稳定财务状况。

2 财务风险管理的关键环节

2.1 风险识别与评估

在财务风险识别和评估的过程中,企业可以从多个具体环节入手,识别潜在的风险源。以下是一些实际操作中的风险识别方法,针对不同的管理环节:

2.1.1 采购环节

在采购过程中,企业可能面临供应商违约、采购成本波动等风险。通过建立供应商评估机制和采购合同管理,企业可以识别潜在的供应链风险。举例来说,如果采购商未能按时交货或提供低质量的材料,可能会影响企业的生产进度和成本控制。企业可通过跟踪供应商的信用状况、历史交易记录以及市场价格变动等,评估这一环节的风险。

2.1.2 信用赊销环节

在赊销交易中,企业需要特别注意客户的信用风险和坏账风险。通过定期审查客户的财务状况、还款记录和市场环境变化,企业可以在赊销前评估客户的支付能力,降低违约的可能性。此外,企业还可以设定合理的信用额度,并在到期时积极催收,减少坏账风险。

2.1.3 资金管理环节

资金流动性管理是财务风险的核心。企业在资金管理,需要通过现金流预测和预算编制,评估是否存在流动资金短缺的风险。通过定期监控现金流入出情况、应收账款和应付账款的变动,企业可以及时发现潜在的流动性风险。尤其是在经济不确定时期,企业应提前制定应急资金调度方案,确保在资金压力增大时可以快速反应。

2.1.4 内部审批与牵制环节

内部审批流程不严谨可能导致财务滥用和决策失误,从而增加财务风险。例如,在企业内部未建立有效的审批机制时,项目投资、资金使用等决策可能缺乏必要的审查与监控,导致资源浪费或无效投资。通过严格的财务审批流程和层级审批,确保每一项资金支出和投资都经过合理审查,可以有效避免内部管理漏洞。

2.1.5 审计与监督环节

企业应通过建立健全的内审机制,定期进行财务审计,识别可能的财务漏洞和风险点。例如,账目不清或资金流动异常的情况可以通过内部审计及时发现。加强对财务报表的监督,确保信息的真实、准确和完整,有助于企业及时发现潜在的财务风险,防止非法挪用资金、财务造假等行为。

2.2 风险控制与缓释

风险控制是财务风险管理的核心,旨在降低企业财务损失。有效的策略应先内部管理后外部对冲。内部管理包括控制采购价格、加强资产管理、降低成本、提高销量和收入、清理往来款项等,直接减少财务压力和运营风险。例如,优化采购流程和供应商选择可降低原材料成本;加强库存管理和生产计划避免库存积压和生产过剩,减少资金占用。建立客户信用评估体系和催收机制可减少坏账。

加强内部审计和监督形成第二道防线。定期内部审计和风险评估可及时发现财务问题并纠正,确保财务管理合规透明。严格的内部审批制度和监督机制有助于防范资金挪用和资产侵占风险。

外部风险控制措施包括融资手段和衍生工具。企业可通过增加资本、发行债券或股票优化资本结构,降低财务杠杆风险。使用期权、期货等衍生工具对冲汇率、利率等市场风险,是降低外部市场风险的重要手段。

3 财务风险管理对企业绩效的影响机制

3.1 提升资源配置效率

有效的财务风险管理有助于企业优化资源配置,避免资源浪费和资金错配,确保资源在复杂市场环境下的最优利用。精确监控资金流动性使企业能实时掌握资金状况,满足关键项目和运营环节的资金需求,降低融资成本,避免财务风险。通过合理规划资本支出和运营预算,企业可最大化投资或支出的经济效益,避免决策失误。财务风险管理还能通过优化财务结构提高资源使用效率,合理控制资产负债比例,提高资金利用率,避免资金闲置或过度使用。利用财务信息化系统监控成本结构和运营效率,企业可实时优化资源分配方案,提升内部管理效率,保持市场竞争中的长期优势。

3.2 增强企业的市场竞争力

良好的财务风险管理能增强企业适应外部变化的能力,提升其在竞争中的生存和发展优势。面对市场需求、政策调整或原材料价格波动等风险,企业需迅速评估影响并调整战略以降低风险。例如,利用期货和期权等金融工具对冲原材料价格波动,稳定采购成本,保障市场竞争力。这种策略有助于企业在市场波动中保持优势,甚至在逆境中扩大市场份额。

企业还应建立灵活的财务应急机制,以应对市场危机或自然灾害等突发事件。通过设立风险基金、调整生产计划和加强供应商合作,企业能快速反应,减少损失,维持竞争力并抓住新机遇。

3.3 促进企业的可持续发展

长期稳定的财务风险管理是企业实现可持续发展的重要保障,为企业提供了稳健的运营基础和应对挑战的能力。通过构建全面的风险管理体系,企业可以系统地识别、评估和应对各种潜在风险,有效规避重大财务危机的发生。例如,建立基于实时数据分析的风险预警系统,能够帮助企业动态监控财务健康状况,对突发性风险采取及时应对措施,确保经营的连续性与稳定性。

此外,财务风险管理能够推动企业内部管理的规范化和透明化,这对长期发展具有重要意义。例如,通过定期更新风险管理政策和优化财务信息系统,企业不仅能够提高管理效率,还能增强员工对公司治理的信心,进一步提升组织的凝聚力与执行力。同时,良好的财务风险管理能够为企业在市场上的可持续发展提供支持,例如帮助企业平衡短期盈利目标与长期战略投资的关系,在实现稳定增长的同时降低系统性风险。

4 优化财务风险管理的实践路径

4.1 加强财务管理体系建设

企业需构建科学、全面的财务管理体系,以确保在复杂市场环境中稳定运作并有效管理财务风险。以下是加强企业财务管理体系建设的具体措施:

- 1) 建立全面的风险管理框架,确保风险识别、评估、控制和应对的有机结合,形成闭环管理流程。
- 2) 制定动态风险评估体系,通过实时监测关键财务数据,及时发现潜在风险。
- 3) 优化资金管理和调度流程,通过设立财务共享服务中心,集中管理各项资金,提高资金利用效率。
- 4) 加强内部控制与合规管理,确保财务数据的准确性和合规性。
- 5) 加强决策层与各部门的协同配合,形成全公司范围的财务风险管控网络。

6) 加强财务培训与人员能力建设,提升员工对财务风险识别、评估和应对的能力。

7) 引入信息化手段,提升财务透明度与管控能力,借助现代信息技术手段实现财务数据的实时监控与自动化处理。

1.2 提升管理人员的专业能力

管理团队是财务风险管理的关键。企业应通过培训和学习提升团队的专业能力和风险应对水平。建立定期培训体系,涵盖风险评估、财务建模等课程,增强员工对财务问题的理解和解决能力。组织案例分析和模拟演练,提高团队的风险识别和应对能力。企业还应利用外部资源,如聘请财务顾问或与研究机构合作,优化风险管理体系。管理层参与行业论坛,了解最新动态,提升专业素养。通过这些措施,企业能增强财务风险管理的执行力和创新力。

结束语

财务风险管理对企业稳定运营和持续发展至关重要,它优化资源配置效率,提升市场竞争力和可持续发展能力。本文分析了财务风险的成因和表现,探讨了其对企业绩效的影响,并提出了优化管理实践的建议。研究显示,有效的财务风险管理能降低运营不确定性,提高资金效率和企业信用评级,创造更多价值。不同企业需根据自身特点制定管理策略,大型企业应建立风险控制体系,中小企业则应关注流动性与成本控制。新兴技术如大数据、人工智能和区块链在财务风险管理中具有巨大潜力。企业应拥抱技术变革,引入智能化工具以提升风险监控和预测能力。未来研究应关注动态风险管理模型、新技术应用和行业间经验交流,以促进财务风险管理在企业绩效优化和价值创造中的作用。

参考文献

- [1] 邵杰. 债券融资对公司绩效影响[D]. 西南财经大学 [2024-12-25]. DOI:CNKI:CDMD:2.1012.508068.
- [2] 黄怡琳. 企业社会责任对财务绩效的影响研究[D]. 华东交通大学,2015.
- [3] 张乐娇. 房地产企业财务风险管理策略及其对企业绩效的影响[J]. 2024.
- [4] 张峰. 财务风险管理对企业经营绩效的影响分析[J]. 环球市场,2015(12):3.
- [5] 孙娇. 关于集团公司财务风险管理的研究[J]. 商业故事,2021(13):6-7. DOI:10.12315/j.1673-8160.2021.13.003.