

企业金融经济效益及其风险防范策略探究

郭伟

巴彦淖尔市飞尚铜业有限公司 内蒙古 巴彦淖尔 015542

摘要：本文深入探究企业金融经济效益及其风险防范策略。首先阐述企业金融的概念、范畴及经济效益的衡量指标。接着剖析企业金融风险的类型与成因，包括市场风险、信用风险等。然后重点论述风险防范策略，涵盖建立完善的风险管理体系、运用金融工具对冲风险、加强内部控制和监督以及提高人员素质和风险意识。

关键词：企业金融；经济效益；风险防范

引言：在当今竞争激烈的商业环境中，企业金融活动对其生存和发展至关重要。企业金融不仅影响资金的筹集和运用，还与经济效益紧密相连。然而，金融活动伴随着多种风险，若不加以有效防范，可能给企业带来严重损失。因此，探究企业金融经济效益及其风险防范策略具有迫切的现实意义。

1 企业金融经济效益的理论基础

1.1 企业金融的概念和范畴

企业金融是指企业在经营过程中涉及的各类资金融通、投资决策、资金运营等活动，以实现企业价值最大化和股东财富增长的目标。

(1) 融资：企业为了满足自身发展的资金需求，通过各种渠道和方式获取资金的过程。这包括内部融资，如留存收益的运用；外部融资，如银行贷款、发行债券、股票发行等。例如，一家新兴的科技企业在研发新产品时，可能会通过股权融资的方式从风险投资机构获得资金支持。

(2) 投资：企业将所筹集的资金用于购置资产、项目建设或其他经营活动，以获取未来的经济利益。投资可以分为固定资产投资，如购置厂房、设备；无形资产投资，如购买专利、商标；金融资产投资，如购买股票、债券等。一家企业为增加产能，会投资建设新的生产线。

(3) 资金运营：企业应当对日常运营中的资金流动进行有效规划和监督，以维护资金的顺畅流转、稳定性和盈利能力。涉及的管理领域包括现金控制、应收账款跟踪、库存管理等关键环节。以一家零售企业为例，通过优化库存管理，减少库存积压，提高资金周转效率。

1.2 经济效益的衡量指标

经济效益是企业生产经营活动中所取得的经济成果与投入之间的比较关系，反映了企业资源利用的效率和效果。以下是一些常见的经济效益衡量指标：

(1) 利润率：是企业利润与营业收入的比率，反映了企业在销售活动中获取利润的能力。利润率越高，表明企业在单位销售收入中获取的利润越多。例如，一家企业的营业收入为100万元，利润为20万元，则利润率为20%。

(2) 资产回报率(ROA)：计算企业净利润与总资产的比率，用于衡量企业资产的利用效率。较高的ROA表示企业能够有效地运用资产创造利润。假设某企业总资产为500万元，净利润为50万元，ROA则为10%。

(3) 股东权益回报率(ROE)：反映股东权益的收益水平，是净利润与股东权益的比率。ROE越高，说明为股东创造的回报越高^[1]。若一家企业股东权益为300万元，净利润为60万元，ROE为20%。此外，还有经济增加值(EVA)、成本费用利润率、每股收益等指标，从不同角度衡量企业的经济效益。

2 企业金融风险的类型与成因

2.1 市场风险

2.1.1 利率风险

(1) 对企业融资的影响

利率是资金的价格，其波动会对企业的融资和投资决策产生显著影响。当市场利率上升时，企业的借款成本增加。这对于依赖债务融资的企业来说，意味着更高的利息支出，从而压缩了利润空间。例如，一家企业原本以固定利率5%借入1000万元贷款，市场利率上升到8%，若企业需要新增贷款，将面临更高的利息负担。反之，当市场利率下降时，企业可能会面临提前还款的压力，因为如果按照原合同利率还款，相对市场利率而言成本较高。这可能导致企业需要支付违约金或其他相关费用。

(2) 对企业投资的影响

利率的变动会改变各类投资资产的预期收益率，从而影响企业的投资决策。例如，当利率上升时，债券价

格通常会下降,因为新发行的债券将提供更高的收益率。这可能导致持有债券的企业资产减值。同时利率上升可能使一些投资项目的内部收益率低于资金成本,从而降低投资项目的吸引力。

(3) 企业因利率变动遭受损失的情况举例:

假设一家房地产企业在市场利率较低时借入大量长期债务用于项目开发。然而,随着宏观经济形势的变化,市场利率大幅上升,导致企业的利息支出急剧增加,项目成本超出预算,利润大幅下滑,甚至可能出现资金链断裂的风险。

2.1.2 汇率风险

汇率的波动对于进出口企业和跨国公司的经营和财务状况有着重要的影响。

(1) 对进出口企业的影响

对于出口商而言,本币的增值会使得他们生产的产品在国际市场上变得更为昂贵,从而降低了这些商品的竞争力。这可能会引起出口数量下降和销售收入减少。例如,一家以美元结算的中国服装出口企业,服装原定价为100美元,按照1美元兑换6.5元人民币的汇率计算,折合人民币为650元。然而,如果人民币汇率上升至1美元兑换6元人民币,同样的服装将仅需600元人民币,这可能会影响企业的盈利能力。

对于进口企业,本币升值则会降低进口成本,增加进口量^[2]。但如果汇率波动频繁且幅度较大,企业难以准确预测成本,可能影响采购决策和生产计划。

(2) 对跨国公司的影响

跨国公司在全球范围内开展业务,涉及不同货币的资金收付和资产负债管理。汇率波动会影响其海外子公司的财务报表折算、利润汇回以及跨国投资的价值。例如,一家美国跨国公司在欧洲有一家子公司,当欧元贬值时,子公司以欧元计价的资产和利润在折算为美元时会减少。

(3) 企业应对汇率风险的常用方法-套期保值

套期保值是企业通过金融衍生工具如远期合约、期货合约、期权合约等,锁定未来的汇率,降低汇率波动带来的不确定性。一家出口公司预测三个月内将有100万美元入账,忧虑美元贬值。该公司可采取一种防范措施,与金融机构签订短期远期外汇协议,预先设定一个汇率(例如1美元兑换6.8人民币)用于未来汇款,这样,无论市场汇率如何变动,该公司都能确保其收入以固定汇率转换为人民币,从而规避了汇率波动的风险。

2.2 信用风险

2.2.1 客户信用风险

在销售过程中,企业面临着客户无法按时支付货款或完全违约的风险。这可能由于客户的财务状况恶化、经营不善、市场环境变化等原因导致。

客户违约会给企业带来多方面的不利影响。(1)直接造成应收账款无法及时收回,影响企业的现金流,导致资金周转困难。(2)可能需要投入额外的资源进行催收,增加管理成本。(3)还有可能引发连锁反应,如影响企业对供应商的付款能力,破坏与供应商的合作关系。

2.2.2 信用评估和风险管理的方法包括

(1) 创建客户信用记录:获取客户基础数据、财务状况、交易记录等,全面了解客户的信用历史。

(2) 财务分析:评估客户的偿债能力、盈利能力和营运能力等财务指标。

(3) 5C评价模型:基于品质、能力、资本、担保和环境五个维度对客户的信用进行考量。

(4) 信用评分模型:利用大数据和统计分析方法,建立量化的信用评分体系。

(5) 设定信用额度:根据客户的信用评估结果,为其设定合理的赊销额度。

2.2.3 合作伙伴信用风险

在合作项目中,合作伙伴可能出现多种信用问题。例如,未能按照合同约定履行资金投入、技术支持、市场推广等义务;擅自泄露合作机密;在利益分配时违背约定等。这些信用问题会严重影响合作项目的进展和效果。可能导致项目延期、成本超支、质量下降,甚至项目失败。同时,也可能损害企业的声誉和市场地位。合同签订和风险分担机制在防范合作伙伴信用风险方面至关重要。合同应明确双方的权利和义务、合作方式、违约责任等关键条款。通过合理的风险分担机制,如约定在特定情况下的损失承担比例,确保双方在风险面前能够公平分担,降低单方面承担巨大损失的可能性。

3 企业金融风险防范策略

3.1 建立完善的风险管理体系

(1) 风险识别和评估机制:风险识别是风险管理的首要步骤,常用的方法和工具包括风险清单、流程图法等。风险清单通过罗列可能出现的风险,为企业提供全面的风险视角。流程图法则通过绘制业务流程,直观地展现流程中的风险节点。风险评估则有定量和定性两种方法。定量方法如概率分析,通过统计数据计算风险发生的可能性和损失程度;敏感性分析可用于评估单个风险因素的变化对整体的影响。定性方法如专家评估法,依靠专家的经验 and 知识进行判断。(2) 风险预警指标体系:关键风险指标的设定对于及时发现风险至关重要。

偿债能力指标如资产负债率、流动比率等，能反映企业的债务偿还能力。流动性指标如现金比率，可体现企业短期资金的充裕程度。当预警信号出现时，企业应迅速采取应对措施。例如，若偿债能力指标恶化，企业可以考虑优化债务结构、增加现金流或寻求外部融资。若流动性指标不佳，企业可能需要加快资金回笼、减少库存或调整资金配置。

3.2 运用金融工具进行风险对冲

3.2.1 期货、期权等衍生金融工具的应用

期货的基本原理是买卖双方约定在未来特定时间以特定价格交割某种商品或金融资产。其功能在于帮助企业锁定未来价格，降低价格波动风险。期权则赋予买方在未来特定时间以约定价格买卖资产的权利。

以一家制造业企业为例，为防止原材料价格上涨，企业买入期货合约。若价格上涨，期货合约的盈利可弥补现货采购成本的增加；若价格下跌，现货采购成本降低，期货合约虽有损失但总体实现了风险对冲。

3.2.2 保险产品的选择

财产保险可保障企业的固定资产和存货免受自然灾害、意外事故等损失。责任保险能覆盖企业因法律责任产生的赔偿风险^[3]。企业应根据自身风险状况选择保险产品。如生产型企业面临较高的财产损失风险，应重点考虑财产保险；服务型企业若存在因服务失误导致客户损失的风险，则责任保险更为重要。

3.3 加强内部控制和监督

3.3.1 内部审计制度的建立

内部审计在防范金融风险中起着重要作用。它能确保内部控制制度的有效执行，及时发现潜在的风险点。内部审计流程包括计划、准备、实施、报告和后续跟踪。方法包括抽样审计、风险导向审计等。

3.3.2 财务管理制度的完善

规范的财务核算制度能确保财务信息的准确可靠。资金管理制度要合理规划资金筹集和使用，提高资金使用效率。预算控制制度有助于控制成本、优化资源配置。

3.4 提高人员素质和风险意识

3.4.1 培训计划的制定

首先，对财务人员的现有知识和技能水平进行全面评估，了解其优势和不足。然后，根据企业的业务特点和风险状况，确定培训的重点领域，如金融市场分析、风险管理工具的应用、财务法规的更新等。培训计划应具有系统性和阶段性，包括短期的基础培训和长期的进阶培训。

3.4.2 相关培训课程

(1) 财务分析与决策课程：教授如何准确解读财务报表，进行财务比率分析，为企业的投资和融资决策提供支持。

(2) 风险管理基础课程：涵盖风险的类型、评估方法、应对策略等基础知识，帮助财务人员建立全面的风险管理框架。

(3) 金融衍生品应用课程：详细介绍期货、期权等金融衍生品的操作和风险管理，提升财务人员在复杂金融环境中的应对能力。

3.4.3 学习资源

(1) 专业书籍和期刊：推荐经典的财务和风险管理著作，以及权威的行业期刊，如《财务研究》《风险管理杂志》等，供财务人员自主学习和研究。

(2) 在线学习平台：利用知名的在线教育平台，如Coursera、EdX等，提供丰富的财务和风险管理课程。

(3) 内部培训资料：企业可以整理和编写内部的培训手册、案例集和操作指南，结合自身实际情况进行针对性的培训。

(4) 行业研讨会和讲座：鼓励财务人员参加行业内的研讨会、讲座和论坛，与同行交流经验，获取最新的行业动态和实践经验。

3.4.4 激励机制

建立风险与绩效挂钩的激励机制，能够有效地鼓励员工积极参与风险防范工作。在这种激励机制下，员工的绩效评估不仅仅基于业务成果，还充分考虑其在风险管理方面的表现。对于成功识别和化解风险的员工，给予相应的奖励，如奖金、晋升、荣誉表彰等。相反，如果员工因忽视风险导致企业遭受损失，应承担相应的责任，包括绩效扣分、降职等。

结语：通过对企业金融的深入理解，明确经济效益的衡量标准，剖析风险类型与成因，实施有效的防范策略，企业能够在复杂多变的金融环境中稳健前行。然而，金融领域不断变化，企业需持续关注新的风险形式，不断完善风险防范机制，提升人员素质，以适应市场变化，实现可持续的经济效益增长，为企业的长期繁荣奠定坚实基础。

参考文献

- [1]莫婷婷.企业金融经济效益及其风险防范对策[J].科技经济市场,2021,(11):47-48.
- [2]王惠.企业金融经济效益及其风险防范的措施初探[J].商讯,2021,(22):132-134.
- [3]胡雪松.试论企业金融经济效益及其风险防范策略[J].营销界,2021,(31):179-180.