

现金流视角下企业财务风险控制

◆李梦蝶

(郑州工业应用技术学院, 河南 郑州 451100)

【摘要】企业在经营发展过程中,充足的现金流可以保障各项业务活动的正常开展,会对企业财务管理产生重要影响。企业通过现金流分析可以及时发现隐藏的财务风险,便于对财务风险进行有效预测和控制,因此,将现金流管理与企业的财务风险预警管理进行有效结合,对于企业财务管理有着重要的意义。本文主要从现金流视角对企业风险的识别及控制措施进行了研究,以供相关人员参考。

【关键词】现金流;风险预警;财务管理

现金流是企业非常重要的“血液”,企业如果现金流不足,对于企业的生存和发展将带来非常大的挑战。在企业发展中,由于现金流不足导致的企业破产的案例屡见不鲜,主要是企业在现金流的衔接方面存在问题,导致企业的财务风险增加。企业的财务风险与现金流是相互依存、相互影响的,对于现金流的管理是企业进行财务风险管理的重要方面。企业可以引进财务风险预警机制,加大对现金流的管理,提高企业的抗风险能力。

1 现金流视角下企业财务风险识别

在企业财务风险识别过程中,可以从现金流的角度出发,从现金流的结构层面和指标层面进行风险识别。从现金流的结构层面进行风险识别的时候,主要对企业的经营发展、投资以及筹资等方面的现金流结构进行分析,从而了解在这些活动中存在的财务问题。而从企业的现金流指标层面分析的时候,主要关注企业的偿债能力、盈利质量、获得现金能力等方面,分析企业在经营过程中存在的问题,识别企业的财务风险,并分析造成财务风险的主要原因,从而发挥出现金流在企业风险识别中的重要作用。

1.1 识别企业经营活动风险

企业在日常的经营过程中,财务风险与企业的经营是相伴随的,因此要想完全避免风险不可能的,但是在实际经营发展过程中,企业可以采取各种各样的方法进行风险应对和防范。现金流是企业进行风险识别和防范的重要指标,在识别和判断企业财务风险中发挥着重要作用。比如,在企业销售产品过程中,经常会存在客户赊账的问题,这样就造成企业的现金流减少,还容易出现坏账,对企业的经营发展不利。企业还可以在商品销售前,制定合理的销售计划,这样可以避免滞销导致企业的资金无法回笼的情况。在企业发展中,有时候还存在着只重视销售不考虑长远发展的情况,这样会订购大量的产品,企业因为仓储保存产品而花费大量的成本,对企业的现金流的自由支配不利。

1.2 识别企业筹资活动风险

在现金流视角下,企业在筹资活动中会存在较大的风险,这些风险会影响到企业的筹资,对企业的长远发展极为不利。企业的筹资活动一般包含权益性筹资和债务性融资两种。对于权益性筹资活动,在筹资前需要发放足够的现金股,防止在后续的筹资与支付活动中出现现金流断裂的情况。债务融资过程潜在的风险较大,部分企业只为了眼前的需求而进行大量融资,但是自身的偿债能力不足,导致债务资金产生高昂的利息,最终无法偿债,使企业陷入巨大的资金风险和信誉风险中,对企业的长远发展不利。因此,在没有足够的业务支撑、在偿债能力不足的时候,大量进行债务融资可能会造成企业破产,尤其是一些中小型企业资金筹集过程中更需要谨慎,对筹资风险进行防范。

1.3 识别企业投资活动风险

企业在投资活动中,会将经营所得的一部分资金用于一些经营活动,而在投资过程中也会存在风险,需要重视对投资活动中的风险进行识别。企业在选择投资项目过程中,需要根据自身的能力和项目的特点进行,如果自身的经营实力还不足,此时要是选择一些大型项目,不仅要投入大量的资金,而且获得收益的周期比较长,将会导致企业出现较大的投资风险。在投资风险识别过程中,可以通过现金流指标进行分析,指导企业制定合理的投资计划,并加强投资风险的识别,帮助企业规避风险。

2 现金流视角下企业财务风险控制

2.1 经营环节财务风险控制

2.1.1 制定合理销售政策,精细化关联销售费用

在企业的经营活动中经常会出现现金流金额为负的情况,主要原因在于,企业的资金支出比资金流入量大,企业在发展中用于消费支出的资金占比非常大。在现金流控制过程中,可以通过控制资金流出的方式,帮助企业节省资金,降低财务风险。为了让企业的知名度更高,让产品品



牌扩大影响力,进行市场营销和广告宣传是非常必要额度活动,但是在广告宣传活动中所投入的资金要合理,如果用于广告宣传的资金比例过大,将会造成一定的资金风险。因此,在营销宣传过程中,需要进行全面的预算控制,财务人员需要做好详细的计划,对广告宣传需要的资金进行分解,使其可以实现预期的目标。在后期实施过程中,应严格按照计划实施,在广告投入次数、宣传频率等方面进行合理规划和控制。在营销工作中,应通过严格的考核与奖惩,提高工作人员的积极性,实现精细化的营销管理。在后期资金投入过程需要按照预期的计划进行,并对实施的情况及时进行公示,对在营销控制方面做得好的方面进行鼓励,对于存在的不足及时改进。

2.1.2 提高存货周转率,降低仓储成本

企业在发展过程中需要大量的原材料,并且在生产过程中,对于一时不能及时销售掉的产品,都会造成存储和管理费用的增加。为了更好地实现存货周转,需要做到以下几方面:第一,需要设置库存量最小范围,将库存量控制在一定范围,尤其是对存储成本较高的产品,应结合实际需求和使用量,制定合理的采购计划。第二,在商品采购过程中,需要对消耗快的原材料和消耗慢的原材料进行分类,防止在原材料采购过程中造成积压,可以通过制定捆绑销售的方式更好地回收成本。第三,结合当月的销售情况,及时制作销售报表,根据报表中原材料消耗的情况,合理地制定材料采购计划,减少消耗量较少的材料的采购量。第四,制定并完善销售策略。在企业发展过程中,需要不断改革创新,加强上下游之间的联系,提升企业的竞争力,并在合适的盈利范围内给客户更多的优惠。第五,加强与经销商的合作,在采购原材料的时候可以少量多次地进行采购。对于销售比较好的产品,在采购原材料的时候,可以随时订货,随时进货;对于销售情况一般的产品,在采购的时候可以制定最低的标准,实施分单送货。第六,加强与合作商的沟通与交流,以保证在遇到紧急情况时,可以迅速协商解决。如果库存积压过多而现金流存在较大的压力,可以利用企业的品牌优势与合作社进行沟通,在短期内缓解现金流的压力。

2.2 投资环节财务风险控制

2.2.1 制定投资计划,保障资金支持

近年来,企业的投资活动现金流净额呈现负值,表明了企业在投资活动中存在着不合理的地方,无法达到预期的投资目标。因此,需要企业制定详细的投资计划,对投资所能取得的效益、投资过程进行详细推算。当前,企业的现金流收入主要来源于经营活动中销售的商品,对于销售的依赖性比较强,在投资前需要企业有足够的现金支持。首先,企业应建立自己的品牌,通过改革创新和广告宣传,将

自己的品牌打出去,获得广大消费者的认可,确保品牌和价格都要形成优势,并建立合理的投资目标,降低投资风险,保障企业的投资效益。在企业投资过程中,应认识到自身所承担的投资风险,企业要在自身可承受的范围内,最大限度地发挥投资的作用。其次,结合企业现在的现金流情况,选择合适的投资目标,在确定好投资方向后,根据企业的发展制定与之相适应的投资计划和战略发展目标,从而通过合理的投资来促进企业的长远发展。比如,在企业制定投资目标过程中,需要结合当下的政策与风向,结合企业的发展特色,加强财务预算管理,在自身可承受的范围内,进行合理的投资。最后,企业还应进行投资环境的分析。在企业发展过程中,企业的投资还要考虑到所处的市场环境,这样才能更好地选择投资项目,并且分析投资风险。在制定投资方案的时候应慎重,同时还要制定紧急预案,对投资全过程进行把控,降低企业的投资风险,加强投资管理。

2.2.2 优化投资过程,保证计划实施

投资计划在制定完成后还要通过合理的制度来进行落实,并对整个投资计划的落实进行监督。企业投资过度问题出现的很大原因是投资流程存在问题,因此,通过优化投资流程,可以让投资活动更加顺利。首先,在投资过程中,需要明确投资所需要的物资、人员等情况,结合不同的投资项目,设置合理的管理人员,明确每个人的权责,从而保证投资活动可以实现最终的目标。在实际投资活动中,对于所需要的物料要进行管理,不同的项目需要负责管理好自己的物料,从而提高投资管理效率,帮助企业降低成本。其次,在投资活动中,对于支付的现金要做好记录工作,定期进行盘点,保证账实相符。如果存在账务问题需要及时进行检查,追溯资金的流向和用途,对于不合理的资金支付要追究负责人的责任,保证资金流向的清晰化、合理化。再次,在投资活动管理过程中,应做到权责分离,保证企业内部的各个部门、各项机制可以相互制约,这样才能保证资金的合理应用,保证资金的安全性。最后,在资金管理方面,需要制定灵活的管理机制,以便于在投资活动中出现意外问题时可以对投资实施过程进行调整,最终实现投资计划目标。

2.2.3 强化投后管理,做好定期追踪

当前,一些上市公司对于投资管理工作的重视程度不足,在进行投资之后,没有对投资项目全生命周期进行合理管理,不利于最终投资目标实现。为了确保投资活动最终实现预期目标,在投资之后还要加强管理。第一,投资前与投资后需要指定专门的工作人员负责,在投资过程中出现问题,需要与投资前的负责人进行协商解决。在投资过程中,投资前负责人是项目最熟悉的负责人,需要跟踪与改进投资活动中的不足,并将项目业绩与绩效挂钩,通过有效的

奖惩措施,激发员工的积极性。第二,做好投资活动的追踪工作,根据当前的政策优惠,通过制定合理的投资计划,使得后期的投资活动可以更加科学。第三,在投资活动结束后,还要对项目可增值的地方进行挖掘,从而让项目产生更多的回报。在投资管理工作中,需要重视分析投资活动中存在的问题,为后期的投资活动提供借鉴。

2.3 筹资环节财务风险控制

2.3.1 预测资金需求,精准对接弥补

企业需要结合自身的实力和需求,合理地进行筹资,有效地降低筹资风险。通过现金流可以及时弥补企业在经营过程中各项活动的开支,通过资金流的管理,可以避免资金浪费,提高资金利用率,保证各项活动的顺利进行。在筹资过程中,筹集的资本越多,意味着企业需要偿还的债务越多,因此在筹资活动中需要科学合理地安排,做好预测工作,从而保证筹资活动的科学性。在进行资金预测时,需要考虑到企业未来几年的战略发展,根据短期内对资金量的需求,结合企业的实力、当前的盈利状况、当年资金量的流出和流进等情况,制定科学的资金筹集计划,防止出现资金风险。当前,通过企业的财务报表对企业的资金需求量进行了解,针对不同类型的需求,可以通过短期借款、长期借款和吸收资金等方式,对企业的资金量进行弥补,保证企业的各项活动可以正常开展。

2.3.2 优化筹资结构,确保资金运转

企业在运行中需要大量的资金,需要通过筹资帮助企业顺利运转。在企业发展过程中,筹资结构不平衡会导致企业的现金流出现问题。筹资过程中不能只依靠一个途径,这将会产生一定的财务风险,甚至造成企业破产。首先,企业通过增加长期借款筹资,来减小短期筹资的比例。长期借款可以更好地满足企业的资金需求,对企业的现金流较为有利,其还款的期限比较长,可以让企业不必在短时间内面临偿债的情况,可以解决企业内部资金不足的问题,降低财务风险。其次,对直接投资筹资进行吸收。在企业的投

资项目中,有一些项目的投资周期长,获得效益慢,不能解决企业的资金问题,反而会造成企业的资金占用,从而导致企业出现财务风险。因此,可以通过出资货币、知识产权、土地使用权筹资的方式,对企业的筹资压力进行缓解。这些项目的周期比较短,见效快,可以在短时间内回笼资金,有利于激发企业现金流的活性。最后,在企业筹资活动中,还需要重视非流动负债。债券筹资是一种常见的筹资方式,可以应对企业现金流不足的情况,帮助企业缓解现金流压力,并且对于偿债要求不高,在企业各个项目有流动资金的时候,就可以进行一部分偿债。在此过程中,可以帮助企业获得周转资金。

3 结束语

当前很多企业在发展过程中都面临资金不足的情况,现金流是企业各项活动顺利开展的重要支持。从现金流视角对企业的投资活动、筹资活动进行分析,可以帮助企业降低财务风险。因此企业需要加强对现金流的管理,通过现金流指标对企业的财务风险进行预测、预防,使得企业在经营、投资、筹资等环节中面临的风险问题可以得到解决,提高企业的竞争力,促进企业的发展。

参考文献:

- [1]张燕.制造企业财务风险管控的问题与改进对策[J].大众投资指南,2023(19):121-123.
- [2]张鹏,王菁菁.现金流视角下企业财务风险探析——以华发股份为例[J].国际商务财会,2023(18):36-40.
- [3]翟嘉英.企业财务管理存在的问题及对策研究[J].行政事业资产与财务,2023(18):89-91.
- [4]邹小凤.试论企业财务管理的难点与对策[J].中国乡镇企业会计,2023(09):66-68.

作者简介:

李梦蝶(1995—),女,汉族,河南驻马店人,硕士,研究方向:会计。

