

【DOI】10.12315/j.issn.1673-8160.2021.24.004

企业现金流风险预警及防范探析

周佑平

(湖南辰州矿业有限责任公司,湖南 怀化 419607)

摘要:随着全球经济一体化的发展,市场竞争日益加剧,企业面临的经济环境复杂多变,财务管理工作的精细化要求不断凸显。现金流贯穿于企业生产经营全过程,加强现金流风险管理的及时性和前瞻性可以有效降低金融风险,促进企业健康持续发展。本文就现金流风险预警机制搭建作出详细阐述,并就现金流风险防范措施进行深入剖析,为精准管控现金流和实施现金流动态预警提供参考。

关键词:企业现金流;风险预警;防范

现金流主要指的是在企业内某一会计期间中所流入及流出的现金。而在这段时间内现金流入跟流出势必会出现一个时间差,在此时间差内所出现的现金流风险对于企业整体的发展而言,有着极其重要的影响。若我们没有及时管控该风险,很可能让企业陷入发展困境,所以,为有效规避这一现象,企业有必要创建并实行现金流风险预警体制,这不仅利于企业更好地进行财务管理工作,而且还能有效减免及规避企业在发展中造成不必要的损失。^[1]

一、企业加强现金流风险预警的重要性

虽然收入及利润指标一定程度上反映了企业的经营状况,但资产、负债和现金流指标同样关乎着企业的发展前景。在生产经营过程中,由于经营不善导致短期亏损通常不会使企业立刻破产,但如果对现金流风险管理无法做到有效实施和管控,导致企业出现营运资金不足、账款回收不及时、投资资金分散或占用率偏高等问题,而企业没有得到足够的重视,会造成企业无法偿还债务而面临倒闭的风险。例如,2008年东南亚爆发金融危机,国内许多韩国企业纷纷逃跑;2011年受资金链断裂影响,温州大量企业遭遇关门事件;各地也频繁爆出因资金流出现问题,部分乡镇企业和集团企业宣告破产。因此,通过对现金流进行合理规划以及提高资金配置效率,可有效保障企业日常活动与战略目标所需现金流,同时为管理层提供资金动态变化情况,及时调整资金结构,为实现企业长短期战略目标奠定基础。由此可见,做好现金流风险预警机制势在必行。^[2]

二、企业现金流管理存在的主要问题

(一)现金流管理目标不够明确

随着我国经济深化改革进程的加快,对企业现代化建设管理模式构建、财务管理转型升级要求越来越高,作为企业管理不可或缺的重要组成部分,现金流管理同样不可忽视。而受传统管理理念制约,多数企业对现金流管理认识不是很全面,对现金流管理目标也不够明确,加之企业对内部投资上的保守,使得现金流管理机制建设没有足够的资源支持,现金流管理制度未全面覆盖到企业的各方各面,而管理者对当前环境下企业面临的现金流风险无法全面识别,给企业生产经营活动带来了一定的安全隐患。^[3]

(二)资金管理方式不够严谨

许多企业由于资金管理不当造成营运资金不足,对现金

流的循环使用产生影响,严重的将给企业生产经营带来危机。资金管理方式不够严谨带来的风险主要体现在,一是资金周转速度慢引起的资金缺口,当企业因收账延迟、付款提前时,企业营运资金需求量将相应增加,导致现有资金量无法满足企业运营需求而产生资金缺口;二是规模扩张引起的资金缺口,虽通过扩大规模可实现企业经营收益多元化,但如果其业务量超出了财务资源所能承担的最大值,使得资金需求额大于实际拥有量而产生资金缺口;三是营运资金被占用引起的资金缺口,企业对外投资占用原本用于日常经营活动所需的资金,人为延长营运资金收益回报周期,使得资金流出现滞后引起营运资金出现缺口。

(三)风险防控体系不够健全

企业风险防范体系主要包括风险防范制度和辅助管理制度。风险防范制度涵盖风险识别、风险评估、风险应对等内容,是企业防控风险的重要保障机制。企业财务风险控制的有效性,取决于风险防范制度是否健全。辅助管理制度主要指企业的监管制度和评价制度,负责对企业所制定的风险防范制度是否符合实际需求而做出的监管和评价,从而不断加强对风险的把控能力。而当下,企业尚未将更多的管理部门纳入风险防范制度执行对象当中来,加之监管评价制度的不完善,机制的有效性不能得到充分发挥,风险控制水平无法满足新形势下企业的需求,对企业风险管控效果将产生影响。

三、企业加强现金流风险防范的对策

(一)转变观念,明确现金流管理目标

首先有必要增强企业对现金流风险管理理念的认知。作为企业领导层,有必要深入学习现金流风险管控相关知识,进而帮助其能够更加灵活运用及配置企业的现金流。其次,增强企业内宣传现金流风险观念的力度,让企业内所有员工都能认真学习该现金流风险知识,并积极落实及渗透到各个部门、岗位中来,为更好地管控现金流风险工作奠定牢固的根基。最后,加强企业内关于现金流风险管理意识的培养工作,开拓管理思维,将企业的管理理念与实际生产结合在一起。^[4]

(二)缩短周期,加速资金良性循环

企业通过完善资金管理规章制度,明确各部门职责及分工,增强对现金流管控执行力,建立健全客户资信管理系统,强化赊销控制管理及分析,提高货款回笼效率,同时加强对供

应商的风险评估及应付账款账龄分析,规范付款规模,降低因偿还债务而引发的信用风险及资金流动风险。规范项目投资管理,做好投资项目前期研究及可行性分析,通过对以往投资项目或类似企业经营数据的总结,规避盲目投资带来的风险,并定期开展项目进度执行及与预期达标效果对比,及时发现项目存在的问题,找出导致偏差出现的因素,针对项目的投资回报、风险大小等方面进行重新评估,以此来决定是否追加或减少投资,便于合理分配资金使用计划,促进企业调整和控制现金流的循环周期。

(三)搭建平台,完善风险防控体系

1.完善风险识别机制,拓宽风险辨别能力

对风险进行识别与确认是企业现金流风险预警机制的关键一环,风险识别包括结构识别、指标分析、综合分析。

结构识别是指结合现金流活动过程动态地识别可能存在的风险因素。在经营活动中,企业通过购买商品、接受劳务、销售商品、提供劳务、支付税费等所发生的现金流量,若存在经营活动现金流出明显大于现金流入,表明大量现金用于人工成本、管理成本、原材料支付等方面,或是经营业绩不理想、货款赊销资金未能及时回笼,且大量的应收账款将导致坏账的产生,给企业带来潜在的运营风险。就筹资活动来说,其中的现金流主要是由债券、借款等部分构成,大多用来进行偿还利息、债务等,假如在筹资活动当中出现现金流的收入小于流出这种情况,则说明该企业内在融资方面明显存在一定的问题,而这就意味着企业在此过程中很可能要偿还大量的借款,这样一来一旦资金出现流动性不足就势必会诱发偿债风险,企业也就难以在正常运营活动中顺利进行现金流的周转。在投资过程中,无论企业购买的是固定资产,还是无形资产、长期资产,只要投资对象所造成的现金流出明显出现比现金流入大的情况,其实就已经意味着其投资是失败的,而一旦投资失败,就极有可能会对企业其他正常运营活动造成不小的影响。

指标分析的概念是通过营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能力这四项能力来有效分析及考量企业在现金流活动中出现的风险。其中,营运能力主要包括先进销售比等指标,意在体现企业通过资产来获取利润的一种营运能力。偿债能力则包括产权比率、现金比率等指标,意在体现企业借助资产偿还债务的一种能力。盈利能力指的主要是现金营运指数等指标,通过它可直观反映出企业在各项投资活动中现金流的流出及收入等情况。而发展能力指的是投资活动融资比等相关指标,主要用来体现企业投资过程中收回现金流的具体情况。企业应根据自身实际情况,先对各项指标设定相应的临界区间值来进行风险预警和衡量风险大小,再结合实际财务数据计算得出以上四个财务指标值,并将其与企业设定的区间值进行比对,据以判断企业各指标的偏离程度及存在的风险大小系数。^[5]

综合分析是指将上述现金流的结构识别和指标分析环节所得出的结论相结合而对风险状况做出评价和确认。结构识别是预警识别的基础,通过现金流入流出结构性分析,对风险状况已经有了初步的了解,再根据指标分析所确定的风险系数值进一步判定企业当下现金流的风险指数,最后综合确

定风险程度高低状况,及时采取应对措施,以期进一步降低风险。

2.完善风险评估机制,提升信息获取能力

风险评估就是对已识别出的风险发生的可能性及产生后果严重程度的一种评估。企业要重视对风险成因的分析及对分析结果的运用,首先借助互联网这个存有海量数据的平台,即关注财务信息和非财务信息,也要结合企业内外部环境、国家政策,及时、准确地做好对信息的收集和筛选,为企业财务管理与经营决策提供可靠依据;其次,聘请专业机构重新完善风险评估系统,通过对不同时期、不同类别、不同环境下的风险展开大数据分析,找出产生风险的主要成因,帮助企业制定出合理的对策来进行风险管控。

3.完善风险应对机制,提高风险控制能力

风险应对机制是指企业在控制风险时采取的应对措施。首先,企业应建立健全预警信号报警处理系统,通过设定风险安全系数值,当现金流活动过程中存在超过设定标准值的,可及时检测出风险并将信息反馈给相关人员;其次是建立和完善风险应对措施数据库,通过记录以往发生风险时所采取的措施及实施效果报告,为企业将来应对可能产生的风险在制订管控措施时提供借鉴和参考。

4.完善监管评价机制,强化内控管理能力

监管评价机制是指对风险防范机制、现金流管理制度等在执行过程中的落实情况以及对此进行合理的评价。企业应建立健全对绩效评价、风险预警等方面的监管评价机制,从企业内部控制角度出发加强监管力度,针对绩效完成情况及所检测出的风险编撰和生成评价报告,再据此判断相关制度制定的合理性,并不断修改完善监管评价机制,以强化企业内部管理控制能力。

四、结语

现金流作为企业开展各项运营活动的基础,对其风险实施有效的管理及控制,不仅体现了整个企业经营状况及在市场环境中的综合竞争力,更是决定着企业未来的发展前景。要通过构建现金流风险预警及防范机制,全方位分析现金流风险并实施动态预警,为决策者提供可靠的数据支撑,保障生产经营活动正常有序运转,实现企业长远稳健发展。

参考文献

- [1]李真.企业现金流风险管理的探讨[J].现代商业,2020(26):95-96.
- [2]万伶.企业现金流风险管理研究[J].纳税,2020(21):163-164.
- [3]杨杰.企业现金流风险控制与管理探讨[J].财会学习,2019(36):9-11.
- [4]邵小东.企业现金流风险预警及防范探析[J].中国集体经济,2019(35):111-112.
- [5]杜仁怡.我国企业现金流风险预警及防范路径[J].企业改革与管理,2018(23):117+137.