

小微企业如何防范财务风险

——非财会专业高管的防控思路

袁良荣

【摘要】 随着我国市场经济的发展,小微企业的财务风险日益加剧,规避财务风险是我国小微企业生存和发展的关键。本文从小微企业的实际经营出发,从筹资活动、投资活动、经营活动等方面分析小微企业财务风险防范问题,并提出相关的建议,对小微企业提高财务风险防范能力提供参考。

【关键词】 财务风险; 小微企业; 风险防范; 非财会专业高管

【中图分类号】 F234

【文献标识码】 A

【文章编号】 1004-0994(2016)19-0057-3

在国家政策的大力扶持下,小微企业迎来了重大的发展机遇,并在我国市场经济中显示出强大的生命力。据统计,截至2015年第三季度,全国小微企业已达6687万多家,占企业总数的93%以上,成为推动我国经济发展的生力军。在激烈的市场竞争中,小微企业比大企业面临更大的财务风险。因此,本文力求为小微企业高管提供一些防范财务风险的技巧,从风险管理和风险控制方面来提高小微企业的经营管理水平,进而促进小微企业的可持续发展。

一、小微企业需要关注财务风险的原因

(一)财务风险贯穿于企业经营的全过程

财务风险有广义和狭义之分,本文研究的是广义上的财务风险。广义财务风险指企业在日常运营中,各种不可预见因素使得企业预期与实际财务收益之间产生偏差引发的风险,包括财务成果风险和财务状况风险。财务风险贯穿于企业生产经营的全过程,涉及筹资活动、投资活动和经营活动等,财务风险无法直接回避,也不可能完全消除,只能采取相关措施加以防范。

(二)小微企业自身弱势使其面临更高的财务风险

1. 融资难度大,流动资金链条脆弱。小微企业规模小,资金实力不雄厚,一般没有能力面向社会发行债券和股票。大多数金融机构在向小微企业发放贷款之前,需要考察企业的经营状况,硬性财务指标考核占到30%以上,如资产负债率要求小于50%,流动比率要求在150%~200%之间,速动比率要求80%左右等。小微企业融资难度大,流动资金链条脆弱,容易陷入财务困境,引发财务风险。

2. 管理制度不完善,风险防范体系欠缺。小微企业以私营、个体独资的形式居多,通常实行高度集权的家族式管理,以人治替代制度化、规范化的管理方式。主要表现在:企业的

日常经营管理和重大决策基本上都是由主要投资人决定,投资什么项目、投入多少完全由其说了算,没有完善的投资决策程序,存在很大的投资风险;在生存压力面前,企业更多地关注销量和市场份额,而忽视对重要财产物资的保管;在经营管理过程中,往往把各种经济事项混淆在一起,没有建立全面预算管理制度、成本控制制度等,而是局限于生产经营型管理,运营风险极大。

3. 高素质人才缺乏,短期行为较为普遍。小微企业缺乏高素质、专业化的人才,风险管理意识落后,短期投机行为较为普遍。不少小微企业为了套取政策红利,在没有综合分析企业自身经营优势、劣势、机遇、威胁的情况下,盲目投资到政府扶持的生产领域,一旦风险事件出现,企业往往陷入严重的经营危机,面临极大的财务风险。

因此,加强财务风险的识别与防范,使小微企业经营者能在财务风险出现的萌芽阶段发现问题,并采取有效措施及时控制,最大限度地降低风险确保企业可持续发展。可见,财务风险的防范是关乎小微企业生死存亡的大事。

二、小微企业防范财务风险的前提

(一)适应市场经济发展环境

1. 密切关注国家政策。经济环境的变化直接影响企业的财务风险,小微企业在日常经营过程中对国家宏观经济政策的依赖性较强。小微企业要密切关注国家各项扶持政策的出台及修订,尤其要重点关注各级地方政府对小微企业的支持态度及支持政策的变动趋势。在国家政策的引领下,紧跟市场步伐,明确发展方向,这是小微企业防范财务风险的首要前提。

2. 选择恰当的财务风险防范技术。财务风险防范技术的成熟度对小微企业财务风险的防范效益产生直接影响。目

□工作研究

前,国内许多专家学者及会计实务界人士在积极研究大中型企业财务风险的识别与防范技术,且已取得了较多的研究成果,如系统地建立了财务风险预警体系,提出大量的财务风险防范措施等。虽然小微企业不能照搬照套大中型企业的财务风险防范技术,但已有的技术能为小微企业寻找适合自身特点的风险防范技术打下坚实的理论与实践基础。

(二)加强企业自身建设

1. 培养和强化全体员工的风险防范意识。意识决定行为,行为影响结果。财务风险贯穿于小微企业生产经营的全过程,企业不能光靠一两个人来防范财务风险。小微企业应聘请财务管理专家为全体员工开展财务风险专题教育,将风险意识渗透到企业整个工作流程、各个业务环节及各职能岗位,培养员工的风险防范意识。其中,要重点强化小微企业高管的风险防范意识,改变其依靠经验或主观判断进行决策的方式。

2. 培养会计专业人才,确保会计信息质量。财务风险的判断和识别要以企业提供客观、准确、及时的会计日常核算资料和完整的财务报告为基础。如果小微企业连最基本的会计信息都无法提供或保证质量,那么财务风险的防范也就无从谈起。因此,小微企业要重视财务会计人才的引进和培养,确保会计信息质量,为财务风险防范提供数据支持。

三、小微企业防范财务风险的技巧

虽然财务风险广泛存在于企业的筹资活动、投资活动和日常经营活动中,但对于小微企业而言,最终导致企业破产和倒闭的风险是企业现金流断裂。例如,偿债风险导致企业到期债务不能及时偿还,资金流断裂,企业破产;营运风险中的资产结构不合理,会导致大量的流动资产积压,流动资金短缺,现金流断裂,企业破产;盈利风险和成长风险会导致企业盈利能力持续下降,连续亏损,资不抵债,资金流断裂,企业破产。可见,小微企业只有增强自身抵御风险的能力才能谋求更好的发展。小微企业应建立财务风险指标评价体系,编制相应的财务风险分析报告,分别分析各种风险将给企业带来的影响,这样才能更有效地防范和控制财务风险。

(一)筹资风险的防范技巧

1. 建立筹资风险指标分析体系。在识别和防范筹资风险时,小微企业高管可采用比率分析法和财务比率比较分析法重点分析以下财务指标:速动比率、流动比率、资产负债率及经营性现金流量负债比等。下面详细介绍这两种分析法的具体应用。

(1) 比率分析法。比率分析法是将企业同一时期财务报表中的相关数据进行对比,计算出相应的财务比率,并以此来分析企业财务状况。这种方法计算简单,结果直观且分析具有很强的针对性,非常适合缺乏财务管理知识背景的小微企业高管使用。

(2) 财务比率比较分析法。财务比率比较分析法是将企

业连续几期的财务比率按时间先后顺序排列,进行横向或纵向比较,分析企业财务状况的发展趋势,包括纵向比较分析法(又称“趋势分析法”)和横向比较分析法。通过比较企业有关项目的变动,判断这种变动趋势是否有利,从而及时发现并寻找原因。该方法能够非常直观地反映企业财务状况的变化趋势,简单实用。现以A公司2013~2015年的筹资风险财务比率比较分析为例,详细介绍该方法的具体应用,见表1。

表1 A公司2013~2015年筹资风险财务比率

财务比率	参照值	2012年	2013年	2014年	2015年
速动比率	1	1.23	1.26	1.26	1.29
流动比率	2	1.90	1.91	1.9	1.94
资产负债率	适当	0.52	0.50	0.48	0.46

表1中,参照值一列中给出的只是经验值,有些财务比率并没有一个确定的标准,需要企业根据历年的经验和行业特点判断确定,实际分析时要根据企业所处行业及其他综合影响因素判断。

从表1可以看出,A公司2013~2015年的速动比率和流动比率均围绕参照值略有增加,资产负债率则呈下降趋势,说明A公司的偿债能力良好,且有逐步增强的趋势。该表可以根据企业实际需要按年或按季度编制,如果能够收集到同行业其他企业的相关数据,也可以进行同行业不同企业间相同财务比率的比较分析,为企业指明方向。

一般来说,小微企业在创办初期,由于数据不够全面,往往选择比率分析法进行有针对性的分析。发展2~3年以后,企业数据不断健全,小微企业既可以选择比率分析法也可以选择趋势分析法,或者两种方法结合使用。

2. 编制筹资风险分析报告。编制该报告的目的包括分析风险是否存在,分析风险的大小,提供规避风险的措施。企业筹资分析报告的编制方法见表2。

表2 企业筹资分析报告

筹资类别	筹资方式	筹资额	到期时间	能否偿还	风险程度	防范措施
银行贷款	A银行					
	B银行					
商业信用(应付账款)	A供应商					
	B供应商					

(二)营运风险的防范技巧

1. 建立营运风险指标分析体系。从小微企业资金流动环节来看,各类资产周转期越短越好。周转期越短周转效率越高,说明企业资金积压越少,资金流断裂的风险也相应越小。在识别和防范营运风险时,小微企业高管要灵活运用财务比率比较分析法和比率分析法重点分析以下财务指标:存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率等。具体分析方法同筹资风险财务指标分析。

2. 编制营运风险分析报告。反映企业营运风险的财务指标,仅说明了企业资产的使用效率或资金流断裂风险的高低,通过编制资产使用效率关键影响因素分析报告,可以分析其具体原因。编制该报告的目的是找出对资产使用效率影响较大的关键因素,并通过对这些因素的分析,制定提高资产使用效率、规避风险的措施。营运风险分析报告的编制方法见表3。

表3 企业营运风险分析报告

指标体系	本期指标值	前三期指标值(月/年)			关键影响因素	应采取的措施
		1	2	3		
成本费用利润率					间接支出因素	
					产品成本因素	
					生产工艺因素	
					激励制度因素	
利润增长率					宏观经济因素	
					竞争对手原因	
					产品结构因素	
					产品质量因素	
					售后服务因素	
					营销战略因素	
					激励制度因素	

(三) 盈利风险的防范技巧

1. 建立盈利风险分析指标体系。盈利风险不仅与企业自身经营有关,还与企业所处的市场经济环境密切相关。在风险不可能规避时,小微企业要认清风险来源,积极采取有效措施加以防范和控制。盈利风险的定量分析指标主要包括:净资产收益率、总资产收益率、主营业务利润率、总资产增长率、营业利润增长率和营业收入增长率等。

2. 编制盈利风险分析报告。盈利风险的定量分析指标只反映了企业的盈利情况,企业还应通过编制盈利风险分析报告来分析影响企业损益的关键因素,从而制定防止亏损或规避风险的措施。盈利风险分析报告的编制方法见表4。

(四) 投资风险的防范技巧

小微企业所处行业几乎已进入完全市场竞争状态,再加上受资金所限,小微企业不可能通过投资组合来分散投资风险,所以小微企业投资决策应稳健而科学。

1. 首选对内再投资。对内再投资是将企业资源集中投入到某类产品的研发、生产和销售上,从而降低生产成本,巩固或加强该类产品的市场竞争优势,依靠优势产品降低投资风险,确保投资收益。对内再投资主要包括扩大产品生产规模、开发新产品、机器设备更新改造等形式。扩大产品生产规模适用于企业成长初期进行,因为企业的优势产品是有生命周期的,如果不在产品的黄金时期扩大有限的市场销售份额,则企业会丧失竞争优势。开发新产品适用于处于成长期和成熟期的企业进行,因为企业通过研发新产品不断推陈出新,

表4 企业盈利风险分析报告

财务指标	本期指标值	前三期指标值(月/年)			关键影响因素	应采取的措施
		1	2	3		
原材料周转率					设备因素	
					工人技术因素	
					激励制度因素	
产成品周转率					宏观经济因素	
					竞争对手原因	
					产品结构因素	
					产品质量因素	
					售后服务因素	
					营销战略因素	
应收账款周转率					信用政策因素	
					销售策略因素	
					市场因素	
					激励制度因素	

可以回避同行间的恶性竞争,降低企业投资风险。机器设备更新改造可使机器设备处于生产工具领先状态,提高生产效率和产品质量,增加产品市场竞争力。降低生产成本是小微企业增强市场竞争力的有效法宝;加大人力资源投资,拥有高素质的管理和技术人才是小微企业防范投资风险的基础。

2. 对外投资以中短期为主。尽管长期投资回报率高,但资本市场不确定因素太多,风险一旦发生企业将遭受重创,因此,小微企业如果有剩余资金,应以低风险的中短期项目投资为主。

3. 新项目投资前重视市场调查。小微企业在进行新项目投资前应进行必要的投资市场调查,通过市场调查分析行情,进行产品销售预测,利用多年积累的市场经验量力而行,选择合适的项目投资。

综上所述,小微企业财务风险防控系统越灵敏,就越能极早地发现问题,识别和评估风险,为企业风险防控指明方向。企业应针对识别和评估的风险提前采取措施,将风险控制一定范围内,尽力减小损失。因此,财务风险防控系统应成为小微企业经营管理的重要工具。

主要参考文献:

俞晓东. 中小企业财务风险预警体系构建[J]. 财会通讯(综合), 2015(10).

苏灵, 吴媚. 中小企业投资决策特点及原因分析[J]. 财会月刊, 2005(9).

吴辉. 基于风险管理的企业财务报告体系构建探讨[J]. 财会通讯(综合), 2011(3).

袁良蓉, 刘勋章. 企业管理人员分析财务报告的方法[J]. 铁道运输与经济, 2006(12).

作者单位: 安徽三联学院财会学院, 合肥 230601