

### 第三节 财务风险与应对

#### 考点1 财务风险的含义及其影响因素★

##### 一、财务风险的含义

财务风险是指企业在**生产经营过程中**，由于宏观经济、监管政策等外部环境或企业战略目标、管控模式、企业文化等内部因素，导致企业财务相关管理活动不规范或财务成果（收入、利润等）和财务状况（资产、负债、所有者权益）偏离预期目标的不确定性。

企业经营管理与财务相关的业务领域主要包含**全面预算管理、筹资管理、资金营运管理、投资管理、财务报告、担保管理**。

##### 二、分析财务风险的来源应主要考虑以下因素

- （1）因预算编制、执行或考核存在偏差而导致的风险；
- （2）因筹资决策不当、筹集资金运用不合理可能引发的风险；
- （3）因资金调度不合理、管控不严而导致的风险；
- （4）因企业投资决策不当、缺乏投资实施管控而导致的风险；
- （5）因财务报告编制、分析、披露不准确、不完整可能引发的风险；
- （6）因企业担保决策失误、监控不当而导致的风险。

【多选题】主营太阳能电池组件业务的日华公司上市后，通过股权融资、债券融资、银行借贷、信贷融资、民间集资等各种手段融资近70亿元，在多个国家投资布局光伏全产业链，还大举投资房地产、汽车等项目。后来光伏产业国际市场需求急剧萎缩，致使公司出现大额亏损，深陷债务危机。本案例中，日华公司所面临的主要风险类型有（ ）。

- A. 战略风险                      B. 政治风险  
C. 社会文化风险                D. 财务风险

答案：AD

解析：“在多个国家投资布局光伏全产业链，还大举投资房地产、汽车等项目”体现了发展战略过于激进，脱离企业实际能力或偏离主业，可能导致企业过度扩张，甚至经营失败，属于战略风险，选项A正确；“通过股权融资、债券融资、银行借贷、信贷融资、民间集资等各种手段融资近70亿元”体现了筹资决策不当，引发资本结构不合理或无效融资，可能导致企业融资成本过高或债务危机，属于财务风险，选项D正确。

#### 考点2 财务风险的主要表现与应对★★★

##### 二、分析财务风险的来源应主要考虑以下因素

###### （一）全面预算管理风险与应对

1、全面预算是指企业对一定期间的**经营活动、投资活动、财务活动**等做出的预算安排，其具有规划、控制、引导企业经济活动有序进行，以最经济有效的方式实现预定目标的功能，可以实现企业内各部门之间的协调，也是业绩考核的**重要依据**。

**企业全面预算管理存在的风险主要表现在：**

- （1）不编制预算或预算不健全，可能导致企业经营缺乏约束或盲目经营。
- （2）预算目标不合理、编制不科学，可能导致企业资源浪费或发展战略难以实现。
- （3）预算缺乏刚性、执行不力、考核不严，可能导致预算管理流于形式。

###### 2、企业应对全面预算管理风险的管控措施

企业应对全面预算管理风险，应**重点关注预算编制与下达、预算指标分解和责任落实、预算执行、预算分析与调整和预算考核**等方面的管控措施。

###### （二）筹资管理风险与应对

1、筹资活动是企业资金活动的**起点**，也是企业整个经营活动的基础，通过筹资活动，企业取得投资和日常生产经营活动所需的资金，从而使企业投资、生产经营活动能够顺利进行。

**企业筹资管理存在的风险主要表现在：**

- （1）筹资决策不当，引发资本结构不合理或无效融资，可能导致企业筹资成本过高或债务危机。（**决策层面**）

(2) 未按审批的筹资方案执行筹资活动，擅自改变资金用途，未及时偿还债务或进行股利分配，可能导致公司发生经济纠纷或诉讼。(执行层面)

## 2、企业应对筹资管理风险的管控措施

企业应对筹资管理风险，应**重点关注筹资方案可行性论证、筹资方案审批、筹资方案实施与筹资会计系统控制**等方面的管控措施。

### (三) 资金营运风险与应对

1、企业资金营运活动是一种价值运动，为保证资金价值运动的**安全、完整、有效**，企业资金营运活动应按照设计严密的流程进行控制。

**企业资金营运活动存在的风险主要表现在：**

(1) 资金调度不合理、营运不畅，可能导致企业陷入财务困境或资金冗余。

(2) 资金活动管控不严，可能导致资金被挪用、侵占、抽逃或遭受欺诈。

## 2、企业应对资金营运管理风险的管控措施

企业应对资金营运管理风险，应**重点关注资金收付、现金管理、银行账户管理、票据与印章管理、费用报销**等方面的管控措施。

### (四) 投资营运风险与应对

1、企业投资活动是筹资活动的延续，也是筹资的重要目的之一。投资活动作为企业的一种盈利活动，对于企业资金的运作、筹资成本补偿和企业利润创造，具有举足轻重的意义。

**企业投资管理存在的风险主要表现在：**

(1) 投资决策失误，引发盲目扩张或丧失发展机遇，可能导致资金链断裂或资金使用效益低下。

(2) 未按审批的投资方案执行投资活动，未对投资项目开展有效的后续跟踪和监控，或对投资项目处罚不当，可能影响企业投资收益。

## 2、企业应对投资管理风险的管控措施

企业应对投资管理风险，应**重点关注投资方案可行性论证、投资方案决策、投资方案实施、投资处置与会计系统控制**等方面的管控措施。

### (五) 财务报告风险与应对

1、财务报告是反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间**经营成果、现金流量**的文件，是企业投资者、债权人做出科学投资、信贷决策的重要依据。

**企业财务报告存在的风险主要表现在：**

(1) 编制财务报告违反会计法律法规和国家统一的会计制度，可能导致企业承担法律责任和声誉受损。

(2) 提供虚假财务报告，误导财务报告使用者，造成决策失误，干扰市场秩序。

(3) 不能有效利用财务报告，难以及时发现企业经营管理中存在的问题，可能导致企业财务和经营风险失控

## 2、企业应对财务报告风险的管控措施

企业应对财务报告风险，应**重点关注财务报告编制、财务报告对外提供、财务报告分析利用**等方面的管控措施。

### (六) 担保风险与应对

1、担保是指企业作为担保人按照**公平、自愿、互利**的原则与债权人约定，当债务人不履行债务时，依照法律规定和合同约定承担相应法律责任的行为。

**企业担保管理存在的风险主要表现在：**

(1) 对担保申请人的资信状况调查不深入，审批不严或越权审批，可能导致企业担保决策失误或遭受欺诈。

(2) 对被担保人出现财务困难或经营陷入困境等状况监控不力，应对措施不当，可能导致企业承担法律责任。

(3) 担保过程中存在舞弊行为，可能导致经办审批等相关人员涉案或企业利益受损。

## 2、企业应对担保风险的管控措施

企业应对担保业务风险，应**重点关注担保调查评估、授权审批、担保合同签订、日常监控和会计控制**等方面的管控措施。

本节小结时刻

