

上市公司财务风险分析与防控措施探究

牛清洲

北京交通大学, 北京 100044

DOI: 10.61369/VDE.2025240006

摘 要 : 风险是现代财务管理的基本概念之一,在市场经济条件下,企业面临着财务风险的威胁,不管是筹资活动、投资活动、还是企业的现金流量运作、对外担保、跨国经营都存在着一一定的风险,而风险与收益的权衡是企业财务管理的基本原则。企业的经营活动不仅要考虑市场需求环境、生产技术手段的变化,还要加强财务风险控制,缜密筹划,分散风险的组合投资。本文主要介绍了上市公司财务风险的有关概念,从整体上分析了财务风险的成因,重点论述了财务风险防范的策略。

关 键 词 : 上市公司; 财务风险分析; 防控措施

Exploration on Financial Risk Analysis and Prevention Measures of Listed Companies

Niu Qingzhou

Beijing Jiaotong University, Beijing 100044

Abstract : Risk is one of the basic concepts in modern financial management. Under the condition of market economy, enterprises are faced with the threat of financial risks. Risks exist in financing activities, investment activities, cash flow operations, external guarantees, and cross-border operations of enterprises. The trade-off between risk and return is the basic principle of enterprise financial management. For their business activities, enterprises should not only consider changes in the market demand environment and production technology means, but also strengthen financial risk control, conduct careful planning, and implement portfolio investments to diversify risks. This paper mainly introduces the concepts related to financial risks of listed companies, comprehensively analyzes the causes of financial risks, and focuses on discussing the strategies for financial risk prevention.

Keywords : listed companies; financial risk analysis; prevention and control measures

一、上市公司财务风险的内涵界定

财务风险是指企业在经营活动中由于资金运动的不确定性而导致实际收益偏离预期目标的可能性,这种偏差可能对企业偿债能力、盈利能力以及持续经营产生不利影响。在现代企业制度下,尤其是对于上市公司而言,财务风险不仅关系到企业的内部管理效率,也直接影响投资者信心和资本市场的稳定^[1]。财务风险的存在贯穿于企业筹资、投资、运营和分配等各个环节,其本质是财务结构失衡或财务管理不当所引发的经济后果。当企业负债比例过高、现金流不稳定或资产流动性不足时,财务风险便可能显现,严重时甚至导致资金链断裂、信用评级下调或破产清算。财务风险还具有隐蔽性和累积性特征,初期往往不易察觉,但随着债务积累或经营恶化,风险会逐步积聚并最终爆发^[2]。尤其在高杠杆运作模式下,企业虽能在短期内提升资本回报率,但也相应增加了对现金流的依赖程度。一旦主营业务收入无法覆盖固定财务支出,如利息支付和本金偿还,企业将面临严重的偿付危机。此外,汇率波动、税收政策调整以及资本市场动荡等因素也会通过不同路径传导至企业财务系统,形成复合型风险。因此,财务风险不仅仅是会计账面上的数据异常,更是企业整体战略执行效

果的真实反映^[3]。

二、上市公司财务风险的成因分析

(一) 外部因素

首先,外部经济环境的波动对上市公司财务风险具有显著影响。宏观经济形势的变化,如经济增长放缓、通货膨胀上升或利率调整,会直接影响企业的融资成本与资金流动性。在紧缩性货币政策背景下,市场资金供给减少,企业获取贷款的难度加大,债务负担加重,容易引发偿债风险^[4]。同时,汇率变动对外向型上市公司构成重要挑战,人民币升值可能削弱出口产品的价格竞争力,导致营业收入下降,进而影响整体财务稳定性。

其次,资本市场的稳定性也是诱发财务风险的重要因素。股票价格大幅波动会影响上市公司的再融资能力,市值缩水可能导致质押股权面临平仓风险,进一步加剧资金链紧张。当投资者信心不足时,企业发行债券或增发股票将面临认购不足的问题,融资计划难以实施^[5]。

再者,国际贸易环境的变化也不容忽视。全球供应链重构、贸易壁垒增加以及国际政治局势动荡,使依赖进口原材料或出口

产品的企业面临更大的经营不确定性。关税上调、反倾销调查等措施直接提高运营成本，影响利润空间。突发性的国际事件，如疫情、地缘冲突，可能导致物流中断、订单取消，造成收入骤降而固定支出不变的局面，从而加剧财务脆弱性。

最后，政府政策调控同样作用于企业财务安全^[6]。环保标准提升、税收政策调整、产业扶持方向转变等都可能改变企业的成本结构与盈利模式。若企业未能及时适应政策导向，可能出现投资回报不及预期的情况，形成资产减值风险。

（二）内部因素

资本结构不合理是其中突出表现之一，部分企业过度依赖债务融资以维持扩张需求，导致资产负债率长期处于高位，利息负担沉重，偿债压力显著增加。当外部经济环境发生波动或行业景气度下降时，现金流难以覆盖到期债务，极易引发流动性危机。一些企业管理层更关注市场拓展与业务增长，忽视财务管理在整体运营中的核心作用，对资金使用缺乏统筹安排，成本控制流于形式，预算管理形同虚设^[7]。财务部门未能发挥应有的监督和调控职能，沦为简单的记账机构，无法为战略决策提供有效支持。

财务决策过程中的主观化倾向进一步放大了风险敞口，部分企业重大投资、融资或资产处置事项往往由少数高层凭经验或直觉决定，缺乏严谨的数据分析和可行性论证。决策过程中未建立科学的评估模型，也未充分考虑项目的现金回流周期与风险匹配程度。这种非程序化的决策方式容易导致资金错配，投资项目回报不及预期，甚至出现巨额亏损，严重侵蚀企业财务基础^[8]。

盲目实施多元化战略则成为财务风险爆发的导火索，一些上市公司在主业尚未形成稳固竞争优势的情况下，急于进入陌生行业或跨领域并购，期望通过规模扩张提升市值。然而，新业务通常需要大量前期投入，且面临市场认知度低、管理整合难等问题，短期内难以产生正向现金流。多元化不仅分散了原本有限的资源，还增加了组织复杂性和管控难度^[9]。

三、上市公司财务风险的防控措施

（一）提高财务风险思想认识

企业管理层须充分认识到财务风险不仅体现在资金链断裂或债务违约等表象层面，还会深层次地影响企业的战略推进、资源配置效率以及市场信誉。若缺乏对财务风险的系统性认知，企业在扩张投资、融资安排或并购重组过程中极易做出偏离实际承受能力的决策，从而引发流动性紧张甚至经营危机。因此，管理层要以全局视角审视企业运营全过程，从预算编制、成本控制到投融资活动，均应嵌入风险评估机制^[10]。结合当前宏观经济形势、行业竞争格局以及监管政策变化，动态调整经营策略，避免盲目追求规模扩张而忽视财务稳健性。

财务风险管控人员作为风险防范的具体执行者，其专业素养与责任意识直接决定风险控制的有效性。相关人员需树立高度的职业责任感，意识到每一项财务数据的处理、每一次资金调度的审核都可能关系到企业整体财务安全。在日常工作中保持严谨态度，严格按照会计准则和内部控制流程操作，杜绝因疏忽或人情

因素导致的违规行为。面对复杂多变的财务环境，仅依赖传统经验已难以应对新型风险挑战，须主动学习现代风险管理工具，如 VaR 模型、现金流预测技术、压力测试方法等，提升数据分析与预判能力。只有当财务人员具备扎实的业务能力和强烈的责任心，才能真正构筑起企业抵御财务风险的第一道防线，保障资产安全与经营可持续^[11]。

（二）完善财务风险控制体系

在战略层面，管理层应结合企业发展战略明确财务风险控制目标，将风险容忍度与承受能力纳入整体战略考量^[12]。在执行层面，设立专门的风险管理职能部门，负责统筹协调各类财务风险事项，推动制度落地。在操作层面，各业务单元与财务部门协同配合，确保风险控制融入日常经营活动中。规范的财务风险控制流程必须贯穿于预算编制、资金调度、投融资决策、会计核算及信息披露等关键环节，确保每个节点都有章可循、有据可查。配套建立高效的绩效考核机制，将财务风险管理成效与部门及个人绩效挂钩，实施定期评估与问责，激励员工主动识别和应对潜在风险。财务风险管理并非一次性任务，而是一个持续性的动态过程。企业需依据风险识别、评估、监测、应对与反馈的基本步骤，搭建实时监控平台，利用大数据分析、财务比率模型与预警指标体系，对资产负债结构、现金流状况、偿债能力、盈利能力等核心指标进行持续跟踪^[13]。一旦发现异常波动或潜在隐患，立即启动应急响应机制，调整经营策略或融资安排，防止风险扩散

（三）制定科学债务规划方案

财务人员需对企业的资金流动状况与现有债务进行系统梳理，建立动态的资金台账，明确每一笔资金的来源、用途及时间节点。通过细化现金流管理，实现对现金流入与流出的精准预测与调控，确保企业在不同经营周期内具备足够的流动性支持日常运转与到期债务的偿付。然后，企业再结合自身资产规模、盈利能力与发展阶段，设定长期负债与短期负债的比例。过高的短期负债比例可能导致短期内偿债压力剧增，尤其在外部融资环境收紧时容易诱发流动性危机；而过度依赖长期负债则可能增加利息负担，影响利润积累^[14]。因此，需根据实际经营节奏匹配相应的融资期限，做到债务期限分布均衡，避免集中兑付带来的冲击。在具体执行中，企业可依据历史数据与未来预算模型，测算不同情境下的现金流缺口与盈余时段，据此调整融资计划与还款节奏。对于大额债务，宜采取分期偿还方式，减轻一次性支付压力。同时，保持与金融机构的良好沟通，预留一定额度的授信备用金，以应对突发性资金需求。在市场利率处于低位时，可适度锁定低成本长期资金，优化整体融资成本。

（四）加强财务风险识别预警

财务风险识别与预警是上市公司实现稳健经营的重要保障，为此，需构建科学、系统的财务风险指标体系，涵盖偿债能力、盈利能力、营运能力和成长能力等多个维度，构成多层级的风险评估模型，用于衡量企业在不同财务层面的健康状况^[15]。通过对各项指标的实际数值进行横向与纵向对比分析，结合行业均值与历史数据，准确识别出潜在的财务异常点，并依据风险的严重程度划分为低风险、中风险和高风险等级，同时按流动性风险、债

务风险、盈利风险和现金流风险等类别归类，形成结构化的风险分析框架。

在完成风险分类的基础上，结合企业当前的财务运行状态，运用趋势分析法、Z-score 模型或功效系数法对未来一段时期的财务走向进行预测，明确各项风险事项的优先处理顺序。为提升响应效率，还需建立动态化财务风险预警机制，依托信息化平台集成财务数据，实时监控核心指标变化，预设合理的警戒阈值。例如，当资产负债率突破70%、流动比率低于1.2或经营活动现金流连续两个季度为负时，系统将自动触发预警信号，并向相关部门推送风险提示。

四、结束语

在国际市场大环境中，上市公司只有提高对财务管理的重视力度，严格把控并科学处理财务风险，才能保证内部经营环境的稳定性，为自身的良好发展提供资金保障，扩大市场竞争优势，实现更加客观的经营效益。在开展财务风险管理控制工作时，应明确其具体形成机理及主要表现类型，通过提高财务风险思想认识、完善财务风险控制体系、制定科学债务规划方案、加强财务风险识别预警等措施，降低财务风险发生几率，促进自身长远发展。

参考文献

- [1] 于宙. 基于财务风险防控的行政事业单位财务内控管理 [J]. 大众投资指南, 2023(4): 164-166.
- [2] 范露元. 经济转型期电商企业财务风险防控对策研究 [J]. 商场现代化, 2021(20): 186-188.
- [3] 蒋格格, 屈方圆. 雏鹰农牧集团财务风险分析及防控对策建议 [J]. 中国商论, 2021(11): 160-162.
- [4] 王国梅. 上市公司财务风险的识别方法及防控对策探究 [J]. 会计师, 2020(16): 33-34.
- [5] 张静宇, 高学鹏. 企业财务风险成因与防控对策 [J]. 财经界, 2020(10): 166-167.
- [6] 黄文平. 企业财务风险防控与内控体系融合的途径分析 [J]. 当代会计, 2020(5): 147-148.
- [7] 赵找弟. 行政事业单位财务内控存在的问题及对策 [J]. 质量与市场, 2023(13): 82-84.
- [8] 胡春仙. 基于财务风险防控的行政事业单位内控管理探讨 [J]. 大众投资指南, 2023(23): 56-58.
- [9] 李建军. 财务融合是集团强化内控有效性的重要途径 [J]. 财会学习, 2020(36): 189-190.
- [10] 冯和香. 企业财务风险的分析和防范 [J]. 会计师, 2021(3): 35-36.
- [11] 陈祥杰. 对建筑企业财务风险及内控防范策略的分析 [J]. 中小企业管理与科技, 2021(21): 88-89.
- [12] 潘燕波. 房地产开发企业的财务风险和防控对策 [J]. 财经界, 2022(4): 92-94.
- [13] 林金焰. 上市公司财务管理风险预防与控制研究 [J]. 商场现代化, 2022(6): 157-159.
- [14] 肖远菊. 煤炭企业财务风险及防控措施探讨 [J]. 内蒙古煤炭经济, 2021(21): 67-69.
- [15] 仇文辉. 企业财务风险防控与内控体系融合的途径分析 [J]. 中国市场, 2022(23): 166-168.