

## 邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目: 湖南稀土新材料有限责任公司财务风险  
防范案例分析

学生姓名: 王棋

学 号: 201810300669

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 会计 1182

指导老师: 陈雅檀

二〇二一年五月三十日

## 目 录

一、湖南稀土新材料有限责任公司财务指标分析 .....	1
(一) 公司简介 .....	1
(二) 财务风险分析 .....	1
1. 筹资风险分析 .....	3
2. 营运风险分析 .....	3
3. 收益分配风险分析 .....	4
二、湖南稀土新材料有限责任公司财务风险管理存在的问题 .....	5
(一) 筹资结构不合理 .....	5
(二) 营运风险管理水平不高 .....	5
(三) 收益分配风险控制不完善 .....	6
三、湖南稀土新材料有限责任公司财务风险防范与措施 .....	6
(一) 筹资风险的防范 .....	6
(二) 营运风险的防范 .....	7
(三) 收益分配风险的防范 .....	7
四、结论 .....	7
参考文献 .....	8

# 湖南稀土新材料有限责任公司 财务风险防范案例分析

**【摘要】**本设计分析了案例公司湖南稀土新材料有限责任公司财务现状，挖掘了湖南稀土新材料有限责任公司财务风险管理存在的问题，最后提出湖南稀土新材料有限责任公司财务风险管理的措施。

**【关键词】**财务风险；问题；措施

## 一、湖南稀土新材料有限责任公司财务风险现状分析

### （一）公司简介

湖南稀土新材料有限责任公司于 2018 年 8 月 21 日成立，主要从事稀土金属及产品的研发、生产、销售，铝压延加工、生产、销售，新材料技术推广服务等。公司坐落于湖南省衡阳市白沙洲工业园，项目规划总用地面积 1000 亩。公司研发团队通过多年科研攻关，将稀土元素添加到铝材中，研制出了新型稀土高性能铝合金材料，具有密度小、强度高、刚度高、弹性好、抗冲击性能优良、耐腐蚀、耐磨、高导电、高导热、易加工、可回收再利用等优良特性，整体性能优于目前市场主流 7 系铝合金近 30%，可与国际铝材巨头美铝公司高端铝合金产品性能比肩。

### （二）财务风险分析

由于企业资金运动按照“资金—成本—收入—利润—资金”的运行轨迹循环，因此，本设计将企业财务风险分为筹资环节、营运环节、收益三个角度进行分析。将利用湖南稀土新材料有限责任公司 2018-2020 年这 3 年间的财务状况进行分析。

公司财务状况分析，本部分通过对公司财务报表主要项目的分析，初步判断该公司目前的经营情况。

表 1 2018-2020 年资产负债表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
流动资产	3,669,254.4.	3,657,280.4	3,720,852.7
其中:货币资金	1,323,675.20	924,384.40	1,014,333.90

应收账款	16,290.80	18,637.00	14,540.40
存货	1,160,595.80	1,125,544.70	822,123.70
非流动资产	2,510,958.50	2,665,121.50	2,353,326.40
其中:固定资产	664,494.10	639,810.60	654,178.00
无形资产	43,240.30	38,852.20	34,263.20
商誉	1,432,496.60	1,411,000.00	1,192,491.90
资产总额	6,180,212.90	6,322,401.90	6,074,179.10
流动负债	3,006,426.90	3,534,366.60	4,060,444.60
其中:短期借款	52,016.40	302,526.20	1,180,741.80
非流动负债	1,076,263.30	1,035,412.70	905,358.10
其中:长期借款	147,005.00	9,693.80	32,159.20
负债总额	4,082,690.20	4,569,779.30	4,965,802.70

通过分析公司 2018 至 2020 年资产负债表主要项目发现:公司的资产规模整体呈现波动上升趋势, 2018 年资产总额发生较大增长, 增长率为 48.61%, 而在其他年份的增减幅度仅在 5%左右。

**表 2 公司 2018-2020 年利润表**

单位: 万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	7,669,502.5	7,157,487.3	6,435,603.1
营业成本	6,631,821.6	6,051,995.0	5,461,671.5
毛利润	1,037,680.9	1,105,492.3	973,931.6
销售费用	944,812.2	959,544.0	970,768.9
管理费用	197,975.2	232,233.7	258,332.0
财务费用	23,461.50	69,186.00	86,123.80
利润总额	15,849.3	-79,886.1	-541,373.7

通过分析公司 2018 至 2020 年利润表主要项目发现: 2020 年以前公司的营业收入是持续增长的, 虽然在 2020 年有所下降, 但降幅并不大。公司的财务风险分析如下:

## 1. 筹资风险分析

针对湖南稀土新材料有限责任公司的筹资风险，如何能够识别出其风险并及时防控，我们可以借助公司的长短期偿债能力和公司的盈利情况给出识别分析。湖南稀土新材料有限责任公司的短期偿债能力可以借助流动比率和速动比率进行分析，长期偿债能力可以借助资产负债率进行分析。

**表 3：短期偿债能力表**

	2018	2019	2020
流动比率	1.12	1.18	1.25
速动比率	0.95	1.03	1.14
资产负债率	61.06	61.86	59.75

公式：速动比率=速动资产/流动负债\*100%

资产负债率=负债总额/资产总额\*100%

实际资产负债率=(负债总额-预收账款)/资产总额\*100%

从公司短期偿债能力的角度分析，由上表 2018 年至 2020 年数据显示，湖南稀土新材料有限责任公司的流动比率稳定在 1 之间稍有幅动，但是速动比率与数值 1 相差不大，由于速动比率在衡量本公司还债能力上比较精确，速动资产是刨除类似待摊费用和存货这样流动性相对较差的资产。湖南稀土新材料有限责任公司的速动比率小，表明公司有可能在比如现金、短期债券、应收账款净额上偿债能力较差，因为湖南稀土新材料有限责任公司的在建设项目较多，公司的流动资金在存货固定资产等所占的比重比较大，又由于湖南稀土新材料有限责任公司的借款金额较大，会采取一些抵押方式，成本较高，致使还款压力较大，那么短期偿债的压力也比较大，指标的变动会存在资不抵债的财务风险。

## 2. 营运风险分析

**表 4：运营能力分析表**

湖南稀土新材料 有限责任公司	2018	2019	2020
总资产周转率	1.13	1.03	0.87
存货周转率	4.72	6.23	6.96
应收账款周转率	11.56	11.86	11.06

上表选取了这三个重要指标对公司的营运风险进一步的分析。2018 年至 2020 年，湖南稀土新材料有限责任公司总资产周转率由 1.13 下降至 0.87，表明公司销售能力较弱，资产利用效率降低，库存周转率从 4.72 上升时间到 6.96 次。

应收账款周转率由 11.56 下降至 11.06 倍，反映了湖南稀土新材料有限责任公司的收款率和资产流动速度较慢，偿债能力较弱。

### 3.收益分配风险分析

**表 5：湖南稀土新材料有限责任公司指标数据分析表**

公司	湖南稀土新材料有限责任公司		
	2018	2019	2020
主营业务利润率	22.797%	24.973%	25.798%
销售净利率	4.28%	8.17%	9.83%
总资产周转率	101%	102.54%	87.48%
总资产收益率	7.29%	8.4953%	6.311%
权益乘数	2.568	2.63	2.5
净资产收益率	12.58%	23.51%	23.1%

(1) 主营业务利润率指标值反映了公司资源控制、规划方法、产品销售、合理使用的缺陷和优势。指标越高，说明公司的产品定价科学，营销策略正确，以及拥有巨大的发展潜力和盈利能力。从上表可以看出，湖南稀土新材料有限责任公司主营业务利润率逐年稳步提升，公司盈利能力也在不断提高。

(2) 总资产周转率是反映公司经营水平和处理效率的综合指标。周转率与总资产周转率成正比。人员流动率的增加将加速总资产的周转。卓越的销售能力将是。通过上表，我们发现 2020 年湖南稀土新材料有限责任公司的总资产周转率较 2018 年和 2019 年有所下降，反映公司今年的运营效率下降，资产利用率下降，想要改变在这种情况下，湖南稀土新材料有限责任公司应积极创造收入潜力，提高产品利用效率和市场份额，采取措施提高各种资产的利用效率，处理闲置的冗余资产，提高团队销售能力，从而提高公司的总资产周转率。

(3) 资产总回报科学有效明确的反映了公司的管理水平及其在发展中的竞争力。如上表所示，高新稀土湖南稀土新材料有限责任公司地区的总资产回报率。减少的主要原因是核心业务的利润率较低以及总资产周转率的贡献。该指标的发展水平与公司的竞争力成正比。上表显示湖南稀土新材料有限责任公司的总回报率在 2020 年和 2019 年，包头稀土高科技领域减少，反映了资产利用效率和资本使用的减少。稳定性下降和业务面临的风险正在增加。

(4) 权益乘数反映了总资产比股东权益总额大 100 倍的事实，并使用该指标来衡量公司的财务风险。如上表所示，2020 年的股票乘数与 2018 年和 2019 年相比有所下降，表明公司的负债已经减少，从而导致公司的财务负债减少。并减少经济损失。湖南稀土新材料有限责任公司采用最优资本结构，以最大化公司价值，为公司创造更高的利润。

(5) 净资产收益率是反映股东权益回报水平的指标，指数水平与投资收益水平成正比。通常，负债与净资产收益率的变化成正比。从上表可以看出，湖南稀土新材料有限责任公司 2020 年的总资产收益率低于 2018 年和 2019 年。反应公司的资本利用效率投资较低，资产增长率快于净利润增长率。净利润下降，资产增加或总权益增加。

## 二、湖南稀土新材料有限责任公司财务风险管理存在的问题

### (一) 筹资结构不合理

公司筹资的方式有很多，通过银行取得贷款，与同行合作开发进行融资、私募筹资等等。每种筹资的方式不一样，所付出的成本也就不一样。选择不合适或者选择方式过于单一化都会增加企业筹资的风险。湖南稀土新材料有限责任公司的财务识别中可以看出，湖南稀土新材料有限责任公司取得借款的方式比较集中，60%来自银行借款，20%源于发行债券。湖南稀土新材料有限责任公司在偿付筹资活动时，以银行存款偿付为主，股利分配为辅。在 2018 和 2020 年筹资活动的净值为负数，资金缺口较大，表明公司在大量的举债，如果在筹资方式的选择上不多样化，选用适合自身特点的方式，很可能会加大筹资风险。

### (二) 营运风险管理水平不高

由于公司的营运风险是贯穿于公司供产销各个环节的，湖南稀土新材料有限责任公司的营运风险存在管理水平不高的因素，具体表现在：存货变现风险和应收账款风险以及资产利用率不高的风险等。从上个章节公司的营运风险识别的结果来看，仅从其相关经营活动的现金流分析，有几个年度出现的流量净额为负，可以说明其在经营过程中的不稳定性。公司 2020 的年报上可发现，销售状况并不是很好，那么具体到项目在经营过程中存货变现风险、应收账款变现风险、生产、销售等环节的财务风险都是隐性存在的。此外，因为公司在对产品价格和销售模式方面的经营决策，引起了对未来收益的不确定，特别是公司利用经营杠杆导致息税前利润发生变动，形成的风险都将影响着公司的生产能力和经营情况。

### （三）收益分配风险控制不完善

收益分配风险会给公司在以后经营过程中和所有者权益管理上造成不好的影响。从上文可知。湖南稀土新材料有限责任公司在收益分配风险控制上并不完善，具体包括以下几点：第一，由于湖南稀土新材料有限责任公司会计政策运用不合理或者受到外部通货膨胀的影响，使得公司的现金流无法维持正常的生产，降低公司的现金流量不利于公司的利润分配；第二，由于公司过度发放盈余，现金流出增多，导致偿债能力降低，公司偿债能力的风险加大；第三，公司本年度利润情况乐观，但是管理层留存收益过多使得公司股价波动，不利于投资者的积极性，增加了公司的筹资风险；第四，公司并没有合理的收益分配制度，导致湖南稀土新材料有限责任公司会过度的发放股利，使得公司的内部资金缺乏，进而放弃投资机会，影响整个公司的正常运转。

## 三、湖南稀土新材料有限责任公司财务风险防范与措施

### （一）筹资风险的防范

首先，在提出相关的筹资方案时，对该方案进行可行性论证，可以运用三种方案评估办法。第一，战略性评估，就是需要整体把控该公司筹资的内外部风险；第二，经济性评估，从筹资成本、资本结构、成本与收益分配的比例入手进行衡量；第三，风险性评估，衡量其面临风险的大小，从而做出具体权衡。本公司筹资方式主要以银行贷款为主，可能会因债务负担过重陷入资金短缺的困境，这时候会加大公司的筹资风险，若想降低该风险，公司必须形成多渠道、多方式、多种类的筹资。同时，公司在对长短期筹资比例安排上，要权衡风险与权益之间的关系，不可只考虑到公司的权益。

其次，运用分级审批授权制度和集体审议连签制度对方案进行审批，以选取最优方案，制定相应流程计划。

最后，签订协议、授权审批实施筹资方案，并且做好筹资记录，发挥会计记账的作用。基于此，为了保障筹资的信誉度，公司可以加强评估，在股利分配和信誉度方面加强监督。通过设立筹资风险的关键控制点，可以有效的提高湖南稀土新材料有限责任公司在筹资方面因结构不合理带来的筹资方面的问题，完善筹资结构，让资本结构合理化，筹资决策科学化，最大程度控制该公司在筹资方面存在的财务风险。

## （二）营运风险的防范

公司在营运活动的过程中，现金流量是贯穿于公司的整个营运活动的，加强湖南稀土新材料有限责任公司在营运活动环节的财务风险防范，就是实现公司现金流量的最大化。从上文分析中得出，公司在 2018 年和 2020 年营运活动中产生的现金流量净额都是负数，该公司的资金流动性不强，对营运过程中的资金没有合理的利用，对于这一问题，该公司可以编制现金流量预算，监测现金流量。由于预算工作是对风险的一种系统性的控制，它涉及到公司现金收支的各个环节，而该公司现金流量预算的编制正是基于全面预算制度。所以，在全面预算的基础上，准确的编制本公司的现金流量预算，能够加强公司的财务风险控制。

不断的完善销售模式可以有效的防范营运环节的风险。首先在销售的方式上，一定不能被传统思想所束缚。在如今的高速发展的时代，在销售方式上需要推陈出新，要紧跟时代的脚步，可以适当的降低公司广告的投放，多提高公司产品质量的导向，增强公司的核心实力；要以人为本，多了解顾客的所思所想，及时调整公司的销售方式。其次，在对销售的管理上可以参考许多著名公司的成功管理模式，取其精华，去其糟粕，研究出适合本公司健康发展的管理规则。

## （三）收益分配风险的防范

湖南稀土新材料有限责任公司股利分配的相关指标并不稳定，尤其在 2019 年，出现了股利分配值低于净利润率的情况，这会影响到企业吸收投资的能力。针对于该公司在收益分配环节出现的财务风险，可以采取如下两个方面的防范措施。第一，合理运用相关会计政策，编制现金流量预算，积极应对外来环境的影响，比如通货膨胀等，及时采取应对措施；第二，该公司应当明确自身的偿债能力和经营水平，在相关权益者的收益分配上要适度合理，并且制定完善的收益分配制度，不可随意分配，规范收益分配的过程，在既不影响公司信誉又不影响公司正常生产经营投资决策的情况下，合理分配。

## 四、结论

本设计将以湖南稀土新材料有限责任公司的内部风险为研究对象，公司有偿还的压力而且利润水平下降，资产回报率不高，利润不足，经营能力薄弱，企业应注意偿付能力的变化。

受诸多因素影响，地方政府债务数据不充分，湖南稀土新材料有限责任公司

内部风险分析和风险化解措施还不够全面。在今后的研究过程中,我们应继续关注湖南稀土新材料有限责任公司经济的细节,跟踪案件的变化数据湖南稀土新材料有限责任公司,来判断公司的内部风险是否全面,并继续补充和完善。以实现解决公司内部风险的目标,实现公司的可持续发展。

随着国际经济的显著提升,湖南稀土新材料有限责任公司应逐步加强对企业财务管理的重视。如果一个公司想要健康发展,并在国际竞争中,必须重视企业的内部控制制度的作用,使用企业的财务管理内部控制制度,并增加新技术的集中到企业的财务管理,从而实现企业的健康发展。

## 参考文献

- [1]蔡立新,李嘉欢.大数据时代企业财务风险预警机制与路径探究[J].财会月刊,2018(15):38-43.
- [2]崔海轮.互联网企业财务风险分析与防范[J].金融经济,2019(04):200-202.
- [3]陈茜,田治威.林业上市企业财务风险评价研究——基于因子分析法和聚类分析法[J].财经理论与实践,2019,38(01):103-108.
- [4]胡春生,李强,田丽艳.浅谈中小企业财务风险管理存在的问题及对策[J].当代会计,2019(06):24-25.
- [5]杨柳,王丹.浅析中小企业财务风险分析与防范[J].中国管理信息化,2020,19(09):21-23.
- [6]曾菲.企业财务风险预警应用分析[J].管理观察,2020(34):161-164.
- [7]袁建业.企业财务风险实证分析与对策[J].生产力研究,2020(10):147-150.
- [8]张煌强.房地产企业财务风险评价研究[J].广西社会科学,2020(07):81-85.
- [9]张继德,郑丽娜.集团企业财务风险管理框架探讨[J].会计研究,2019(12):50-54+95.
- [10]李红梅.论我国企业的财务风险及其防范[J].会计之友(中旬刊),2019(10):38-41.