

Research on Financial Risk Management—Taking Fujian Noble Bird Company as an Example

Bingjun Zhou Mingyue Huang*

Guangxi Normal University of Science and Technology, Laibin, Guangxi, 546100, China

Abstract

Financial risks are unavoidable in the company's production and development, including investment risks, financing risks, operational risks, etc. Many companies tend to do well in business but have big problems financially. There are many reasons for enterprises to incur financial risks, such as economic policies, market environment and the efficiency of capital use of enterprises, which can easily cause the emergence of financial risks of enterprises. This paper conducts research and analysis on Noble Bird Company, and uses the literature research method and comparative analysis method to explore the financial risk management of Noble Bird Company.

Keywords

financial risk; risk management; countermeasure

浅析财务管理研究——以福建贵人鸟公司为例

周秉君 黄明月*

广西科技师范学院, 中国·广西 来宾 546100

摘要

财务风险是公司生产发展中无法避免的,它包括投资风险、筹资风险、营运风险等。很多公司往往业务上经营优异,财务上却存在很大问题。企业产生财务风险的原因有很多,经济政策、市场环境以及企业的资金使用效率等因素都很容易造成企业财务风险的出现。论文以贵人鸟公司为例进行研究分析,运用文献研究法、对比分析法来探究贵人鸟公司的财务管理。

关键词

财务风险; 风险管理; 对策

1 研究背景

随着中国经济的快速发展,企业在经济发展中的作用越来越重要。由于企业内部结构的问题和外部环境的影响,导致企业在日常的经营过程中很容易产生各种风险,正是这些经营活动中的各种不确定性,使得对于企业风险管理问题的研究更加重要,其中财务风险管理就是企业风险管理的重要课题之一。

目前,中国积极推动体育产业的发展,全民运动健身的热情日趋高涨人们生活水平不断提高,使得大家对自身健康程度的关注不断上升,参与到体育运动中的人数也逐渐增加,运动鞋服行业的发展也因此受到了直接影响。中国运动鞋服行业中具有代表性的贵人鸟公司,在巅峰时期,市值超

过400亿元。但现在,贵人鸟公司已经下滑到了破产的边缘。随着公司以改变产业布局为目标的扩张战略的实施,计划许多领域能够协调发展,开始大量收购体育用品行业的其他公司,但是在扩张过程中忽视了财务风险,出现了严重的财务风险问题。论文先分析公司的经营状况,再对财务风险进行探究,最后提出有针对性的财务风险控制对策^[1]。

2 相关概念和理论

2.1 财务风险的含义

财务风险是企业经营过程中受诸多因素影响形成的,会使企业面临财务危机。对财务风险的认识分两种,分别是广义的财务风险和狭义的财务风险^[2]。其中,企业在日常的业务流程中发生的可能形成财务风险的活动属于广义的财务风险。当企业的外部环境发生变化时,经营遇到不可预测的影响,导致相关财务活动无法按计划执行进而产生经济损失。广义的财务风险存在于企业的所有业务活动中,其中在筹资活动、投资活动、运营和收益等过程中是最容易发生的^[3]。狭义上的财务风险是指企业的偿债问题,当企业发生

【作者简介】周秉君(1986-),男,中国广西柳州人,博士,高级工程师,从事企业管理、财务管理研究。

【通讯简介】黄明月(1998-),女,中国广西桂林人,本科,从事财务管理研究。

资金链断裂，无法根据合同偿还债务，就会产生财务风险。由于广义的财务风险存在于企业的整个活动中，并且经常发生在企业日常的资金活动中，因此我们必须对于财务风险进行有侧重点的管理，做到主次分明，科学高效。论文主要以广义的财务风险理论为基础，对贵人鸟公司的财务风险管理进行研究。

2.2 财务风险的特征

2.2.1 客观性

财务风险具有客观性，对于大多数企业而言，财务风险是很难不发生的，财务风险会一直伴随着企业的日常经营。因为财务风险的客观性，使得企业的财务风险很难根除，只能在一定程度上进行改善。因此，增强财务风险意识，继续关注经营活动中的财务风险，根据存在问题找到有针对性的措施，降低风险，减少损失，加强企业财务风险管理十分有必要。

2.2.2 不确定性

财务风险的发生具有不确定性。财务风险的发生一般是突然性的，难以预料的，即使财务风险可以被提前估计，但也很难得到有效控制。由于产生财务风险的因素不是单一的，是大量存在的，这就导致引起财务风险发生的因素是不确定的。因此，由于大量不确定性因素的存在，就会很大程度上影响企业对于财务风险的准确判断，使得企业没有办法在财务风险发生前判断风险的规模。因此企业要足够重视影响企业财务风险产生的种种因素，建立健全风险预警机制，做到对于风险充分把控。

2.2.3 损益性

企业的财务风险具有损益性，收益与风险两者既对立又统一，财务风险的出现可能导致企业收益的减少，但是企业的高收益的产生，大多都离不开高风险的存在，一般情况下，企业的收益与风险两者是成正比的。但是，大多数企业经营目标的理想都是低风险高收益，不过理论上这种经营目标是很难实现的，我们只能是尽量避免风险的发生。企业在追求高收益时必须科学、合理地处理财务风险的发生，财务风险的处理影响着整个企业日常经营的持久性。因此，我们不能单纯地追求企业的高收益而忽略风险的存在，企业应该及时制定应对高风险情况出现的防范措施，减少不必要的损失，从而保证企业的经营效益。

2.2.4 全面性

财务管理的各个方面都存在着财务风险发生的可能性，财务风险在各个资金活动环节都有突出的反映，如筹款、投资和收益等环节。正是因为财务风险的全面性，因此企业要从总体的生产经营情况进行决策，增强员工的危机意识，从而规避财务风险。

3 贵人鸟公司财务风险识别与原因分析

3.1 公司介绍及原因分析

贵人鸟股份有限公司成立于 1987 年，位于中国福建，

是一家经营运动鞋服的综合型企业，主营业务包括运动鞋服的设计、研发、生产销售。贵人鸟品牌产品的定位以时尚、休闲、舒服为主导，消费群体定位在 16 至 28 岁的年轻运动爱好者，三、四线城市消费者的购买力低于一、二线城市，对价格的敏感度高于一、二线城市，产品的性价比具有一定的优势，因此在三、四线城市有着庞大的消费群体。2002 年开始创建自主品牌，邀请明星代言，提高了知名度，并在市场中快速发展成为中国畅销品牌。2006 年与国家体育总局成为合作伙伴，并向多支球队提供赞助，赞助规模惊人，是赞助运动队最多的体育品牌，也因此赢得了更多人们的喜爱，从众多体育品牌中被大众看到。贵人鸟公司经过多年的努力，终于在 2014 年顺利 A 股上市。在上市后，随着公司所处行业的发展变化，开始进行战略转型，盲目投资扩大市场，因此受到了巨大的影响，经营情况不容乐观，在 2018 年出现了负利润，面临着严峻的困难。

3.2 筹资风险识别及成因

3.2.1 筹资风险识别

在筹款活动中企业会面临着筹资风险，在规定期限内无法偿还债务、筹款效率低下，都会影响公司的正常运营，使公司的信用评级水平降低，影响企业的筹资水平。因此，有效的风险识别能够及时发现存在问题，并做好应对措施。随着贵人鸟公司规模不断扩大，业务增多，债务融资不断加大，负债剧增，2017 年至 2021 年公司的资产负债率分别为 65.36%、67.81%、88.96%、99.26%、35.09%，从这些数据我们可以看出资产负债率一直上升，2017 年至 2020 年上升了 31.45%，2019 年贵人鸟出现了资不抵债的危机，面临着巨大的债务压力，在 2020 年的时候上升到 99.26%，这将面临退市的风险。2021 年资产负债率降到了 35.09%，说明贵人鸟公司的债务风险在缓慢降低。

3.2.2 筹资风险成因

贵人鸟公司盲目扩大规模，债务融资增大，不断增加短期借款，流动性债务增加，这也意味着公司必须偿还的短期债务，风险是非常大的。贵人鸟公司从 2018 年开始，流动比率和速动比率低于 1，且呈下降趋势，这说明企业债务结构不合理，短期偿债能力不断恶化，所以在一段时间内无法偿还债务，导致了公司的财务风险。公司的负债结构不平衡，投资行业早已复苏，它依靠这些短期贷款来维持公司的财务风险。

3.2.3 投资风险成因

由表 1 可知贵人鸟公司最初品牌影响力大且资金充足，希望通过转型扩大公司规模来获得更多收益，但是没有明确的目标，只是盲目地进行体育投资，但投资效果差，造成了巨大的损失，利润较低。贵人鸟公司忽视了主营业务的发展以及自身品牌的影响力，盲目并购，还没有清晰的目标点，从而导致经营业绩和品牌影响力下降。贵人鸟公司的资源优势主要在三、四级城市，产品深受三、四级城市人们的喜爱，

有着庞大的消费群体。贵人鸟公司多次并购，涉及的领域更广了，因此无法利用的前期积累资源，业绩亏损严重。

表 1 贵人鸟公司 2018—2022 年盈利指标

指标	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
总资产收益率 (%)	2.42	-11.25	-25.48	-10.24	11.34
净资产收益率 (%)	6.27	-34.6	-105.68	-181.22	39.29
净利润率 (%)	5.77	-24.66	-69.32	-32.00	25.58

(数据来源:《东方财富》,贵人鸟公司年报。)

3.2.4 经营风险成因

①忽视主业发展。

贵人鸟公司专注于体育产业的扩张,缺乏对的风险管理。盲目投资,扩大市场,忽略自身品牌的影响力,重心偏移新的业务,造成消费者的认可下降,主营业务业绩也随之下降,从而产生经营风险。

②应收账款管理弱。

综上所述,贵人鸟公司的应收账款金额较多,且对应收账款管理不足,应收款过高对公司的现金流和运营不利,所以企业收回的现金很少,资金回收期变长,资产价值的损失也显著增加,最后,企业面临着严重的回收风险。

③存货积压严重。

贵人鸟公司为了实现更大的收益,收购零售商来占领新兴市场。最后市场份额不但没有提高,还导致资金使用效率低,存货积压严重,这也影响了公司的运营。根据未售出的初始价格,公司没有售出,导致公司同期库存增长,2018年存货金额增加到了5.3亿元,如果公司没有有效的库存管理,提高销售业绩,库存过多会导致经营风险高。

4 结语

关于贵人鸟公司财务风险的对策与实施保障内容如下。

4.1 筹资风险控制措施

融资方式的选择,也会影响企业的经营和发展,短期负债期限短,长期发展期限长。贵人鸟公司经营过程中选择短期负债的融资方式,且资金回收期长,债务偿还压力大,因此公司面临巨大的金融风险,在选择融资方式的时候要考虑公司的发展现状,必须对公司负债控制在合理范围内。

4.2 投资风险控制措施

贵人鸟公司在上市前对市场的定位十分明确,上市后开始忙于转型以及盲目投资扩大市场,没有清楚的定位,没有进行合理的规划,风险管理不足,最终导致失败。经过这次失败,贵人鸟公司必须找到符合自身发展的市场定位,明确发展目标,专注主营业务的经营,充分利用地理优势以及前期在三、四线城市积累的消费资源,提高销售业绩,增加利润。

4.3 经营风险控制措施

贵人鸟公司上市后,进行大量的投资,扩大市场,希望能够打造一个“全能体育”集团,因为投资的大部分行业都不是自身擅长的领域,缺乏经营管理经验,长期没有回报,最终以失败告终。在发展新领域的同时也忽视了核心业务的发展,导致品牌的影响力下降。在全民健身的背景下,贵人鸟公司应该注重主营业务的发展,加强品牌影响力,根据消费者的需求对品牌进行升级,对品牌进行创新,设计出更多时尚、特色、个性的产品来满足现代年轻人的需求。不仅要创新,还要保证质量问题,销售方式也要线上线下相结合,销售过程中加强对品牌文化的宣传,提供优质的服务,提高消费者的好感。盲目的投资是不可取的,只有以主营业务的发展为主,其他业务为辅,才能长远发展。

参考文献

- [1] 姚亚楠.战略转型背景下的贵人鸟公司财务风险管理研究[D].北京:北京印刷学院,2020.
- [2] 赵桐.AB公司财务风险管理研究[D].长春:长春工业大学,2021.
- [3] 刘彦红.M房地产公司财务风险分析及防范研究[D].太原:山西大学,2021.