

# 上市公司存在财务风险有哪些 - - 急求上市公司财务风险中存在的问题及对策的相关案例，拜托-股识吧

## 一、急求上市公司财务风险中存在的问题及对策的相关案例，拜托

财务风险源于经营风险 企业作为经济活动的载体，以获取利润最大化为目的。

但是，很多企业稍做大一点，就会违背企业经营效率这个根本，而以简单扩充，以金融化的手段来代替企业经营，大家往往为企业家的远大理想和豪言壮语而激动，却忽视了如何做到、如何保证、如何去实现企业的经营目标。

新疆德隆的创始人唐万新给大家画了一条概念链条：并购交易完成——销售额增加——利润增加——股价上涨——价值提升——被并购交易完成。

这个概念看似完美，但却漏了一个环节——价值创造的过程，实质上，这才是企业真正需要关注的问题。

企业身处于激烈的市场竞争中，充满了危险和不确定性，企业财务风险防范，就是确保企业在运作过程与保证目标之间找到平衡。

企业的财务风险防范体现在要保障企业先“活”着，才能“前进”这个基本道理之中。

现金——资产——现金（增值）的循环就是企业经营的过程，企业要维持运转，就必须保持这个循环良性的不断运转。

这个经营的循环，也就有了保障财务风险的六大要求：第一，安全。

只有安全的、连续的现金流才能保证企业正常的经营活动，不能突然中断资金的运作链。

如短期内现金循环不顺，就需要补充现金，这个循环才能完成。

第二，增值。

就是要有增值效应也就是利润，这也体现企业经营的目的。

第三，顺畅。

循环要顺畅，不能在存货和应收账款上滞留过多资金，造成企业下一步活动没有必要的资金，循环不畅。

第四，速度。

经营循环速度要快捷，加快企业的加工物流和变现，提高资金的周转率。

第五，现金。

一切经营活动都要围绕实现现金利润，如有的企业有账面利润，但无现金分配，都不可称之为收益获得。

这个循环维持的资金链，我们称之为营运资金。

企业做大之后，一般来讲，营运资金规模就会随着经营规模扩充而增大，但营运资金的增长速度快过销售增长的速度，就意味着企业经营效率的下降。

当企业进入多元化投资之后，就有了多项关联度不高的营运资金链，很容易导致营运资金使用效率的下降，直接表现在销售收入增加，应收账款和存货增加，如“德隆系”中的上市公司新疆屯河2001年的状况：主营收入比上年增加3.13亿元，增幅68.97%，净利润却下降了4119万元，净利润率猛然从20.20%下降至6.6%，应收账款增加1.3亿元，增幅为100.12%，存货增加2.45亿元，增幅75.7%。

可见，这种销售的增长是靠牺牲效率换来的，这就相应地增大了企业的财务风险。存货变现金的风险、应收账款的风险都直接导致企业现金流的短缺。

实际上，在新经济环境下，具有竞争力的优秀企业的标准，并非规模化而是营运资金归零的企业，这直接要求企业能够缩短整体供应链，在速度上取胜，在变现能力上高出一筹，戴尔就是个成功案例。

戴尔电脑放弃层层经销模式，走直接消费模式并在供应链反应速度上不断创新，从而以高性价比吸引了消费者，从而使得它的产品在7天之内送达消费者手上，要求消费者提前收款，供应商滞后付款，制造组装时间缩短（如制造一台笔记本电脑，只有13个小时），使得自由营运资金占用极低。

采取了一个非常成功的经营模式，并做到极致，将企业的财务风险降到很低，从而在IT业这个经营风险极高的行业里快速成长，短短20年时间，成为全球最大的个人电脑供应商。

因此，企业经营的良性循环，营运资本归零是重要的衡量指标，避免企业财务风险的根本，是这个指标的达成。

## 二、企业财务风险管理主要有什么？

### 一、成立危机处理小组

任何意外灾害的发生都使员工的生命、身体以及公司的财产受到伤害或损害。

如果平时就投保足额的劳保、健保、团体平安险(人保)与火灾保险(物保)，则灾害来临时，便可获得足额的理赔，进而减少或免除公司的损失。

### 二、投保足额的保险

任何意外灾害的发生都使员工的生命、身体以及公司的财产受到伤害或损害。

如果平时就投保足额的劳保、健保、团体平安险(人保)与火灾保险(物保)，则灾害来临时，便可获得足额的理赔，进而减少或免除公司的损失。

三、设立平衡点作为取舍依据 企业参酌外汇判断指针进行外汇操作时，难免有输有赢，如何不要输得太惨，则可以利用汇差、利差平衡点，作为取舍依据。

四、有效做好内部控制工作 内部控制主要有两大功能，其一为防止舞弊；其二为开源节流、降低成本。

我们常常看到企业虽有傲人的业绩，但却有财务周转不灵、产销失控、人力补给不足，或货款无法收回的现象，而发生经营危机。

内部控制范围涵盖销售及收款、采购及付款、生产、薪工、融资、固定资产、投资等七大交易循环。

五、事先做好完善的理财规划 中小企业普遍自有资金不足，且因担保品缺乏，不易获得银行融资，以致往往要向地下举借高利贷款。

这种高利贷款，利上加利，不仅将获利数侵蚀殆尽，而且还会造成严重后果，实在得不偿失。

因此，完善的理财规划是有必要的。

基本上，企业应定期编制准确的现金预算，以掌握何时需要资金、外汇、以及需要的多寡，并于资金不足时，可以事先设法筹措。

六、定期检讨预算与实际差异之所在 定期之检讨活动，一般称为差异分析会议。

在财务方面，企业每月检讨差异之项目有：(一)资金调度成果；

(二)资金成本降低计画达标率；

(三)支付利息达标率；

(四)资金运用产生之财务利润。

七、设置利润中心与责任中心 以确实查察企业内部的个体绩效(那一项产品赚钱)与部门单位贡献的归属(那一部门赚钱)。

八、少操作风险高的金融商品 最近新兴的衍生性金融商品包括外币期货、利率选择、汇率换汇、远期利率协议等，可以说是琳琅满目。

由于此等商品风险高，企业若是提出有限的资金操作衍生性金融商品，必须制定完善的风险管理程序，加强内部控制，明确规范财务人员的操作额度。

但是，最根本的方法还是少碰为妙。

九、审慎从事本业以外的投资 十、勿任意为人背书保证 为他人背书保证，只有坏处没有好处，如有必要为同业相互保证，保证金额也要对等，保证最高额度不要超过资本额的二分之一，以免拖垮本业。

十一、拟定及评估建厂计画 一般而言，重大的资本支出，需花费大笔的金钱，完工时如未能产生预期的效益，必会使企业蒙受巨额的损失。

因此，在投资建厂之前，应先拟定严谨之建厂计画与投资回收评估，以免投资过速或试车运转等变量，造成资金周转不灵的情形。

最好能在未建厂之前，即已获得银行承诺并允拨付建厂贷款，然后再去执行建厂工作。

总之企业在成长的过程中，应先注意现金安全，其次再求盈余，最后才在稳定中求发展。

### 三、上市公司会遇到什么财务问题呢

在中国已经改制成功、正在改制中以及进入上市辅导期的准备上市的外资企业目前

已不下100家，而其中台资企业占了大多数，约50家。

这主要是因为台资企业的股东与管理层通常是同一批人，做决定比较快。

其次，他们在生产实业方面获得了成功，行业涉及高科技、食品行业、自行车(捷安特)、厨具(樱花)、日用化工(联合利华)等。

这类内需型企业比较倾向在中国上市，他们营运资金的需求是以人民币为主，而且股票上市后相当于提高企业知名度，免费给企业做广告。

关于跨国公司在内地上市，最近中国证监会提出了六点要求：第一，希望外方投资主体为国际知名企业；

第二，产业为高新产业或中国需要发展的产业；

第三，具有相当规模；

第四，有较好的经济效益；

第五，具良好发展前景及其研究总部设在国内；

第六，中外合作良好，具良好管理架构。

这为跨国企业在国内上市指明了方向。

但在操作过程中还会遇到一些具体的法规问题。

外资企业改制为股份有限公司时的条件之一，在外经贸部的一个文件中要求注册资本不得低于3000万元人民币，这高于公司法规定的上市的最低限额1000万元人民币。

现在人们往往把改制和上市混为一谈，其实这是两码事，要求3年连续盈利应是上市的条件，而不是改制条件。

人们印象中往往认为有限责任公司、股份有限公司、集团公司是3个级别的公司，一级比一级盈利性强，规模大。

其实公司的形式与获利能力不应直接挂钩，不能把单位的形式看作企业盈利好坏的一个标准。

改制只要强调一定规模就可以了，不一定要3年连续盈利才可作为改制的前提条件，不然加上改制后的1年辅导期，要4年连续盈利才能申请上市，这不符合国际惯例。

并且一个四年能够连续盈利的公司可能对资金的需求也就降低了。

跨国公司希望能给管理层包括中方管理层一些期权，使他们成为发起人，与公司一同成长，这样也容易符合发起人过半数要在国内有住所的规定。

但《中外合资经营企业法》中没有将自然人列为可以作为中外合资企业的中国合资方，所以他们只能引进其它法人。

跨国公司担心引进的法人与公司直接经营不是很相关，反而变成一种障碍，对公司经营的效率、方向产生不利影响。

因此一些外资企业在等，等政策上很明确的允许外资企业上市了再做改制。

另外按规定，单一股东的直接和间接的持股数不能超过75%，最后能否上市，门槛会多高，条件有多大的弹性，他们还在看。

由于跨国公司当初都是通过境外或境内的控股公司在华不同地区设立三资企业，如今上市会涉及到重组架构的问题。

首先在操作上，会遇到地方保护主义。

整合生产型企业，各地的公司可能会把企业所得税申报全部集中于某一地。

其次，公司法规定任何一个企业对外投资不能超过净资产的50%，比如一个上海的公司很难把各地生产型企业以分公司或转投资形式作为拟上市公司的一部分。

第三，控股公司能不能上市。

外资投资性公司或控股公司通常是一个壳，不具有研发、销售、生产、经营实体。

不过未来以控股公司作为拟上市公司的可能性还是存在的。

外资企业在国内上市还会遇到关联交易问题，与跨国集团国外公司或国内同类的分公司的同业竞争问题，及土地使用权取得等问题。

拟上市公司原则上应以出让方式取得土地；

以租赁方式经主发起人或控股股东取得合法土地使用权的，应确定租赁期限和付费方式。

如果原来取得的土地使用权不规范，则做到这一步一般可能需要3个月的时间，并且这只是改制中很多必需解决问题中的一项。

因此，外资企业如果有计划在内地上市，应尽早进行规划，因为有很多的问题是需要一定时间才能解决的。

## 四、上市公司和非上市公司财务风险有什么区别

上市公司用的是集资儿来的钱，通常通过发行股票募集资金，盈利了派发利润给股东，亏损了大家一起倒霉，上市公司无要支付股东原先的股本！所谓股市有风险，投资需谨慎，只不过是事后推脱责任，逃避风险的伎俩而已。

## 五、企业上市有哪些风险 上市公司风险分析

1. 失去隐秘性（1）一个公司公开上市而在产生的种种变动中失去“隐私权”最令人烦恼。

美国证监会要求上市公司公开所有账目，包括最高层管理人员的薪酬、给中层管理人员的红利，以及公司经营的计划和策略。

虽然这些信息不需要包括公司运行的每一个细节，但凡是有可能影响投资者决定的信息都必须公开。

这些信息在初步上市时必须公开披露，并且此后也必须不断将公司的最新情况进行通报。

(2) 失去隐密性的结果是公司此时可能不得不停止对有关人员支付红利或减薪，本来这些对于一家非上市公司来说是正常的，对上市公司来说则难以接受。

2. 管理人员的灵活性受到限制 (1) 公司一旦公开上市，那就意味着管理人员放弃他们原先所享有的一部分行动自由。

非上市公司一般可以自作主张，而上市公司的每一个步骤和计划都必须得到董事会同意，一些特殊事项甚至需要股东大会通过。

(2) 股东通过公司效益、股票价格等等来衡量管理人员的成绩。

这一压力会在某种程度上迫使管理人员过于注重短期效益，而不是长远利益。

3. 上市后的风险许多公开上市的股票的盈利没有预期的那么高，有的甚至由于种种原因狂跌。

导致这些不如意的原因很可能是股票市场总体上不景气，或者是公司盈利不如预期，或者公众发现他们并没有真正有水平的专家在股票上市时为他们提供建议。

股票上市及上市后的挫折会严重影响风险投资的回收利润，甚至使风险投资功亏一篑。

因此在决定上市与否时，风险投资家和公司企业家会综合权衡其利弊。

4. 上市成本天下没有免费的午餐，企业上市需要一定的成本，具体包括：承销费用、会计师费用、律师费用、评估师费用、路演费用、保荐费用、信息披露费用等。

例如，在2008年6月19日上市的步步高（002251），其上市成本的情况是承销及保荐费用3300万元，申报会计师费236万元，律师费用100万元，新股发行登记费及上市初费16.52万元，信息披露费约489万元。

犹如，在2008年6月23日上市的川大智胜（002253），其上市成本情况是承销费用是500万元，保荐费用是600万元；

律师费用96万元；

注册会计师费用83.5万元；

评估费用25万元；

登记托管费及上市初费8.2万元；

推介媒体相关费用382万元。

5. 企业信息透明上市公司最重要的一项任务就是必须披露公司相关重要消息。

信息披露的义务，不仅使企业的财务状况面向全社会完全公开，而且企业运行过程中的一些重大商业决策也必须对社会公开。

企业的竞争对手会更为容易地了解该企业的经营策略，更容易被竞争对手所模仿或是采取相应的竞争手段。

## 参考文档

[下载：上市公司存在财务风险有哪些.pdf](#)

[《卖出股票额度多久消失》](#)

[《抛出的股票钱多久能到账》](#)

[《一个股票在手里最多能呆多久》](#)

[《同花顺股票多久提现》](#)

[下载：上市公司存在财务风险有哪些.doc](#)

[更多关于《上市公司存在财务风险有哪些》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/read/57941803.html>