

基于因子分析法的红豆集团财务风险分析与控制实证研究

摘要：随着全球金融一体化进程的推进，资本的各国流动日益增多，企业的内外部环境发生了巨大的变化。因此，如何有效地识别和应对企业的财务风险，以及为企业设计恰当有效的风险控制措施，从而使企业得以繁荣和持续发展，是一个重要的细节。本文以无锡红豆集团为研究对象，选择 2014-2023 十年的财务指标，运用 SPSS 26.0 软件对选取的指标进行因子分析，考量公司的风险状况，从而提出切实有效的措施。本文从筹资、投资和营运活动三个方面介绍了红豆集团财务风险，阐述了红豆集团 2014 年至 2023 年财务风险的变化及趋势。选择合适的财务风险评估指标，从盈利能力、营运能力、偿债能力和发展能力等方面，得出评估结果的因素，以及进一步分析红豆集团财务风险发生的原因。

关键词：财务风险；风险控制；因子分析法

目 录

1 绪论.....	2
1.1 研究背景和意义.....	2
1.2 研究方法.....	2
2 理论基础及方法概述.....	2
2.1 财务分析相关概念.....	2
2.2 财务风险评价方法.....	2
3 无锡红豆集团财务风险概况与财务风险识别.....	2
3.1 公司概况.....	2
3.2 红豆集团财务风险初步识别.....	2
4 基于因子分析法的红豆集团财务风险评价.....	2
4.1 红豆集团财务风险评价模型的构建.....	2
4.2 红豆集团财务风险评价结果及分析.....	2
4.3 红豆集团财务风险综合评价.....	2
5 红豆集团财务风险控制.....	2
5.1 红豆集团财务风险应对措施.....	2
5.2 红豆集团财务风险控制方案实施的保障措施.....	2
6 不足与展望.....	2
结 论.....	2

参 考 文 献.....	2
--------------	---

附图表清单:

表 3-1 红豆集团 2023 年主营业务分行业情况表.....	3
表 3-2 红豆集团 2014-2023 年筹资产生的现金流量 (单位: 元)	3
表 3-3 红豆集团 2014-2023 年红豆集团资产负债率.....	4
表 3-4 红豆集团 2014-2023 年流动负债率.....	5
表 3-5 红豆集团 2014-2023 年投资活动产生的现金流量 (单位: 元)	6
表 3-6 红豆集团 2015-2023 年存货周转率.....	7
表 3-7 红豆集团 2015-2023 年应收账款周转率.....	7
表 4-1 红豆集团 KMO 和 Bartlett 的检验数值表.....	8
表 4-2 红豆集团公因子方差.....	8
表 4-3 红豆集团提取的主成分.....	9
图 4-1 红豆集团碎石图.....	10
表 4-4 红豆集团旋转成分矩阵 ^a	10
表 4-5 红豆集团因子得分系数矩阵.....	11
图 4-2 红豆集团 2014-2023 年财务风险综合评价得分.....	12
表 4-6 红豆集团财务风险评价结果分布情况表.....	13
图 4-3 红豆集团各因子得分分布图.....	13

1 绪论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

随着近年来我国经济的快速发展,介入市场竞争的企业日趋增加,导致企业所面临的风险越来越多,这对企业的持续健康成长至关重要,识别企业的风险点,及时采取控制措施,减少企业的损失。为了减少金融风险的负面影响,需要提高防范意识,引入有效的风险评估机制,及时采取风险控制措施。

服装无疑与我们的日常生活息息相关。目前,中国服装行业的整体活动平稳放缓,正进入一个重要阶段,然而,随着服装行业大规模生产、低成本和供应商之间竞争的加剧,除了信息流通迅速的产品所产生的利润外,信息不对称在过去已经缩小,消费者的服装种类也越来越多,由此,全球服装产业链逐渐从由生产商造成的局面转变为以消费者为核心的供给链。

随着消费者需求日益占核心地位,品牌零售商或消费者需求控制渠道将逐渐认识到供给链的好处,要想在激烈的竞争中脱颖而出,我们必须重视财务风险管理,避免不必要的损失。

本文以无锡红豆集团为研究目标,运用因子分析法对红豆集团财务风险进行研究。红豆集团是服装行业的领军企业,在服装行业具备一定的代表性。

1.1.2 研究意义

在本文中,红豆集团将根据公司财务状况,运用因子分析法和实证分析法,研究建立红豆集团经济风险评估体系,强调与公司生产经营相关的潜在风险,并提出适当的补救措施,以确保对红豆集团未来的活动和战略规划进行监控,本文的研究意义有二:理论上,本文选择红豆集团作为研究对象,结合服装业的特点及本身的财务状况,采用一套方法评估红豆集团的财务风险,方法是建立单一的因素分析方法,并对某间公司采用一套因素分析方法,丰富了企业财务风险评估的理论体系;在实践中,在对红豆集团的财务风险进行审查后,提出了与红豆集团协调一致的风险管理措施,这是对红豆集团未来发展的一些启发,向同行业的其他企业提出建议。

1.2 研究方法

(1) 案例分析法。本文以红豆集团为研究对象,对其财务状况进行了全面分析,识别与操作过程相关的风险,并提出适当的纠正措施。

(2) 因子分析法。本文收集了可能反映红豆集团经济状况的重要指标,并采用了因子分析法,将提交的大量数据转化为通用标准,根据权重得到综合评价模型和最终结果,从而建立一个客观合理的适合红豆集团和行业的评价体系。

2 理论基础及方法概述

2.1 财务分析相关概念

财务风险可分为狭义和广义,狭义的财务风险是指公司在融资过程中的一种风险,在没有现有货币的情况下,任何债务都无法偿还;同样,根据一般的财务风险,这种风险不仅涉及损失的可变性,但同时也存在着利润的可变性,这可能对公司主体构成威胁和机遇,这是一个普遍风险的概念,反映在许多金融业务中,包括经营、融资,在本文中,我们分析了红豆集团的财务风险,并从更广阔的角度看待这些风险。

2.2 财务风险评价方法

2.2.1 财务风险评价方法介绍

在本文中,对于红豆集团的数据分析,我们将采用因子分析法,其基本目的是用几个因子来描述多个指标或因子的比值,即把几个关系密切的变量归为同一类,每个变量都成为一个因子,一些因素体现了大部分原始数据。

2.2.2 因子分析法分析流程

(1) 看看是否可以分析原始变量。本文采用 KMO 值和 Bartlett 球形检验作为试验标准。原则上 KMO 值应大于 0.5。

(2) 确定公因子。本文用主成分分析法来提取公共因子,同时使用一种确定变量的方法来确定因子变量。

(3) 利用旋转解释公共因子。荷载因子旋转矩阵能较好地解释一般因素,而可变因素可由荷载因子确定。

(4) 计算了一个共同指标和总体结果。

(5) 结果分析:公共指标分析、总结结果和数据整理结合公司实际情况得出相关结果。

3 无锡红豆集团财务风险概况与财务风险识别

3.1 公司概况

红豆集团成立于 1957 年,现有员工近 3 万人,产品从最初的针织内衣到现在的纺织服装业、红豆杉健康园、商业地产开发、橡胶轮胎。这四个领域属于中国领先的 100 家民营企业。集团拥有十余家子公司,包括红豆股份和通用股份两家上市主营业务公司。联合中柬企业共同开发了西哈努克港经济特区,成为“一带一路”的样板。

3.1.1 行业现状

服装业一直是我国传统的支柱产业之一，在国民经济中占据主导地位，近年来，我国纺织服装业发展强劲，中国市场巨大的内需是国内服装业持续增长的動力，服装业正朝着高附加值、高技术含量、高舒适度的方向发展，它促进了服装行业产品变体的改进和品牌服装公司市场竞争力的提高。

3.1.2 经营情况

2023 年红豆集团的主营业务收入为 17.89 亿元，主要是服装行业的营业收入。红豆集团 2023 年主营业务收入分行业情况如表 3-1 所示。

表 3-1 红豆集团 2023 年主营业务分行业情况表

分行业	主营收入（元）	收入比例	主营成本（元）	毛利率（%）
服装	17.89 亿	275.04%	13.17 亿	26.40
日常防护口罩	1.97 亿	8.26%	1.27 亿	35.41
一类、二类医疗器械 (隔离衣、医用防护服、 医用口罩)	1.29 亿	5.40%	6939.49 万	46.08
印染	9085.34 万	3.81%	6673.46 万	26.55
其他	7068.10 万	2.96%	5753.39 万	18.60
坯布	6155.52 万	2.58%	5014.66 万	18.53
其他（补充）	4625.11 万	1.94%	2492.18 万	46.12

从表 3-1 中可以看出，2023 年红豆集团受疫情影响，其主要经营活动为服装，其创造的营业收入为 17.89 亿元，占运营收入的比重为 75.04%，毛利率为 26.40%。其次为日常防护口罩，创造的营业收入为 1.97 亿元，占运营收入总额的百分比为 8.26%，毛利率为 35.41%。主营业务收入的主要来源还是来自于服装的销售，与往年相比，在日常防护口罩和医疗器械的收入比重上升。

3.2 红豆集团财务风险初步识别

本节主要从筹资、投资等角度出发，通过纵向比较分析红豆集团的财务风险点，选取 2014-2023 这十年的数据，得出各指标的变化趋势，理清红豆集团 2014-2023 这十年间财务风险变化情况和发展趋势。

3.2.1 筹资风险识别

红豆集团近十年筹资活动所产生的现金流量如表 3-2 所示。

表 3-2 红豆集团 2014-2023 年筹资产生的现金流量（单位：元）

	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
吸收投资收到的现金	1500 万	750.0 万	--	--	8.336 亿
取得借款收到的现金	11.05 亿	13.71 亿	10.84 亿	19.60 亿	12.58 亿
收到其他与筹资活动有 关的现金	4.840 亿	3127 万	1.582 亿	--	6631 万
筹资活动现金流入小计	16.04 亿	14.10 亿	12.42 亿	19.60 亿	21.58 亿

续表

表 3-2 红豆集团 2014-2023 年筹资产生的现金流量（单位：元）

	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
偿还债务支付的现金	7.870 亿	5.560 亿	1.600 亿	8.800 亿	6.545 亿
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.637 亿	3.414 亿	3.843 亿	1.514 亿	1.334 亿
支付其他与筹资活动有关的现金	157.1 万	1.150 亿	4.000 亿	8715 万	2.270 亿
筹资活动现金流出小计	9.523 亿	10.12 亿	9.443 亿	11.19 亿	10.15 亿
筹资活动产生的现金流量净额	28.97 亿	17.24 亿	-2.719 亿	-3.358 亿	-7.170 亿

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
吸收投资收到的现金	17.89 亿	750.0 万	240.0 万	280.0 万	280.0 万
取得借款收到的现金	7.322 亿	2.400 亿	6.700 亿	7.800 亿	2.950 亿
收到其他与筹资活动有关的现金	13.27 亿	24.89 亿	--	--	--
筹资活动现金流入小计	38.49 亿	27.36 亿	6.724 亿	7.828 亿	2.978 亿
偿还债务支付的现金	7.870 亿	5.560 亿	1.600 亿	8.800 亿	6.545 亿
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.637 亿	3.414 亿	3.843 亿	1.514 亿	1.334 亿
支付其他与筹资活动有关的现金	157.1 万	1.150 亿	4.000 亿	8715 万	2.270 亿
筹资活动现金流出小计	9.523 亿	10.12 亿	9.443 亿	11.19 亿	10.15 亿
筹资活动产生的现金流量净额	28.97 亿	17.24 亿	-2.719 亿	-3.358 亿	-7.170 亿

由表 3-2 中可知，红豆集团筹资银行借款的现金流较大，2014 年到 2023 年共十年时间，其百分比分别为 68.89%、97.23%、87.28%、100.00%、58.29%、19.02%、8.77%、99.64%、99.64%和 99.06%，除 2019 和 2020 年外，其余八年来源于吸收投资和其他筹资活动的现金较少。现金的流出主要用于偿还债务，这笔流出占筹资活动现金流出总计的百分比十年间大部分在 70%以上。偿债能力的不足和负债结构的不合理性均会带来筹资风险。下面，便对偿债能力和负债结构进行分析，来识别红豆集团的的筹资风险。

(1) 偿债能力分析

2014-2023 年红豆集团的资产负债率如表 3-3 所示。

表 3-3 红豆集团 2014-2023 年资产负债率

	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
总资产(元)	60.83 亿	68.31 亿	69.96 亿	57.89 亿	67.85 亿

续表

表 3-3 红豆集团 2014-2023 年资产负债率

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。
如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/147124051045006164>