

东莞徐福记食品公司的财务风险分析、成因及防控案例分析

1. 绪论	1
2. 财务风险与财务危机理论概述	2
2.1 财务风险的概念	2
2.2 财务风险的特征	2
2.3 财务风险的危害	2
3. 东莞徐福记食品公司发展状况	3
3.1 东莞徐福记食品公司基本情况	3
3.1.1 东莞徐福记食品公司简介及基本情况	3
3.1.2 糖果糕点行业特点	3
3.2 东莞徐福记食品公司财务现状	3
3.2.1 东莞徐福记食品公司财务结构	4
3.2.2 东莞徐福记食品公司偿债能力	5
3.2.3 东莞徐福记食品公司营运能力	6
3.2.4 东莞徐福记食品公司盈利能力	7
3.2.5 东莞徐福记食品公司成长能力	8
3.2.6 东莞徐福记食品公司现金流量	8
4. 东莞徐福记食品公司财务风险成因分析	10
4.1 筹资风险诱发财务风险	10
4.2 经营风险诱发财务风险	10
4.3 收益分配风险诱发财务风险	11
4.4 公司认知度不足导致财务风险	11
4.5 企业合同不公平引起财务风险	11
4.6 资本结构不合理引起财务风险	11
5. 东莞徐福记食品关于财务风险防范与管理的建议	13

5.1 正确看待财务风险	13
5.2 了解财务风险的成因	13
5.3 东莞徐福记食品公司培养财务风险相关人才	13
5.4 财务风险分析与管理机制的建立和完善	14
5.5 制定有效的财务风险预警机制	14
6. 结论	15
参 考 文 献	16
致 谢	17
附 录	18
附录 1 东莞徐福记食品公司 2020-2022 年资产负债表	18
附录 2 东莞徐福记食品公司 2020-2022 年利润表	19
附录 3 东莞徐福记食品公司 2020-2022 年现金流量表	20
附录 4 东莞徐福记食品公司 2020-2022 年财务报表摘要	21

1 引言

随着后新冠时代的来临，加之全球贸易保护主义、单边主义的盛行，全球经济环境一步步恶化，不复昔日荣光，企业的决策、管理和风险控制都会变得更加复杂。对于糖果糕点企业而言，现代糖果糕点企业若想能够得到长期稳定地生存与发展，就必须进一步更新理念，实现企业风险财务管理工作的系统化和科学性(王子龙，李思宇,2022)。公司首先应从增强风险监测和预警的意识角度入手，收集到相关财务的信息，选取恰当的风险监测指标，形成有效防范风险、化解财务危机的战略性对策，更好地实现公司的长期战略目标，可以帮助管理者及时发现财务系统中隐藏的经营问题，从而提高财务管理水平(张心怡，刘雨婷，陈俊,2021)。

本文收集了东莞徐福记食品公司四年来的财务统计资料，基于内部控制，进行财务分析，研究其中可能会发生的财务风险以及有效的风险防范措施。这有利于帮助我们了解和预测东莞徐福记食品糖果糕点公司转型的现状和未来，能够为东莞徐福记食品的决策者管理者提供有价值的信息，有效降低财务风险，同时更有助于公司经营者在明确外部市场环境的基础上，发现问题和不足，并采取有效措施，科学制定战略，及时调整，从而促进东莞徐福记食品企业取得长远的进步和发展(杨梦洁，黄佳琪,2021)。

2 财务风险与财务危机理论概述

2.1 财务风险的概念

企业财务风险贯穿于生产经营的整个过程中，财务风险主要指的是企业筹集资金不顺利，运营过程出现问题等原因导致公司资金流通不顺利，筹集资金和归还贷款比较艰难，亏损严重的风险(赵阳阳，吴瑞华，周宇,2020)。公司财务风险涉及到股东们可能取得的回报有较大的相对偏离，这主要与损益的不确定性有关。

2.2 财务风险的特征

- (1) 共存性：这是指风险与收益保持一致且紧密联系。
- (2) 不确定性：这意味着发生的时间是不确定的。
- (3) 双重性：这意味着将损失和收入的不确定性相结合，并且是不可分割的。

(4)客观性：这代表着任何人都不能随意改变。

(5)全面性：这是指可能发生在企业的任何活动中且只能减少但不能完全消除。

2.3 财务风险的危害

财务风险管理在企业发展过程中的重要性不言自明，如果缺少对于财务风险的警惕性，那么势必将危害到企业的发展。企业自身资金链的紧张、断裂都会导致其休克、破产倒闭(徐欣怡，孙明,2020)；资金成本过大也会导致企业发展步履维艰。在我国进行了社会主义市场经济化后，民营企业如雨后春笋般冒了出来，数量激增。然而因为财务风险问题而倒闭、关门的企业却也数不胜数，存在财务风险的企业在倒闭之后，危害得不仅仅是这家公司本身，更因为它的坏账或遗留问题的出现，危害了整个市场经济的运行。为此，我们要加强对财务风险的防控(郭紫薇，林欣宜，曹浩然,2018)。

3. 东莞徐福记食品公司发展状况

3.1 东莞徐福记食品公司基本情况

3.1.1 东莞徐福记食品公司简介及基本情况

东莞徐福记食品公司是我国糖果糕点行业的代表性企业，深耕糖果糕点领域多年，东莞徐福记食品在曾经在 2018-2020 年三年连续获得我国“国家糖果糕点企业荣誉金奖”、“国家优质纳税企业”以及入围了华润排行榜排出的“全球优质糖果糕点企业 500 强”。东莞徐福记食品的发展是我国糖果糕点企业改革创新的缩影，因此能够在很大程度上代表着我国糖果糕点企业的发展状况。公司秉承“实干创造未来”的企业精神，坚持“以市场为导向，以客户为中心”的经营理念，坚持做出高品质产品，本着“追求、质量、技术、精神”8 字宗旨，基于糖果糕点市场需求进行不断创新，使公司始终处于糖果糕点行业前沿，引领糖果糕点行业的发展。

3.1.2 糖果糕点行业特点

(1)市场竞争相对激烈

在经过 20 多年的无序竞争之后，糖果糕点行业的集中程度正在不断提高，大批量的中小糖果糕点企业在这场残酷的角逐中被淘汰。留下来的企业想要占据市场，他们的方法也只有并购以及去侵占其它竞争对手的市场(朱星辰，许慧婷,2022)。而存活下来的糖果糕点企业大都具有一定的实力与底蕴，想要直接吞噬也是举步维艰。

(2) 产品生存周期短暂

产品生存周期短暂这也是市场竞争所带来的影响，每一家企业都在不断更新自己的产品，投入更多资金与精力在技术的创新与改造上。这一切都源于他们想要占据更多的市场份额，将竞争对手挤出糖果糕点行业。在产品不断更新的同时，产品也开始不断的更新换代，各大糖果糕点企业只能依靠技术不断开发出新的产品，以求在市场中以新取胜，谋取较高的利润(萧昊宇，高梦菲，王泽)。

(3) 生产大批量、专业化

糖果糕点生产的过程是材料、工艺、批量生产相结合而进行的一种产品组合的过程，东莞徐福记食品公司需要在产品的原材料上实行精细化、专业化生产。但是由于市场需求量大，而这就要求各大公司进行大批量的生产，生产车间人均生产率相对要高，从而导致大部分企业重量不重质(李舒怡，张家豪，刘梓涵,2021)。

3.2 东莞徐福记食品公司财务现状

本文将从东莞徐福记食品公司的三个重要年份(2020—2022)的历年财务报表中拿出来对东莞徐福记食品公司的历年财务报表情况进行展开一个深入的统计分析和深入研究。接下来，我们将从财务结构、偿债能力、营运能力、盈利能力、成长能力、现金流等方面分析东莞徐福记食品转型中存在的问题。

3.2.1 东莞徐福记食品公司财务结构

(1) 东莞徐福记食品资产负债率：

表 3.1 东莞徐福记食品公司资产负债率

项目	2020 年	2021 年	2022 年
总负债(元)	363,515,000.00	420,019,000.00	635,667,000.00

总资产（元）	1,025,457,000.00	994,807,000.00	1,242,891,000.00
--------	------------------	----------------	------------------

资产负债率(%)	35.45	42.22	51.14
----------	-------	-------	-------

2020年东莞徐福记食品公司的资产负债率=363,515,000.00/1,025,457,000.00
 $\times 100\% = 35.45\%$

2021年东莞徐福记食品公司的资产负债率=420,019,000.00/994,807,000.00
 $\times 100\% = 42.22\%$

2022年东莞徐福记食品公司的资产负债率=635,667,000.00/1,242,891,000.00
 $\times 100\% = 51.14\%$

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

资产负债率反映了借款在企业总资产中所占比重的大小，从表 3.1 可以明显地看出，近年来东莞徐福记食品的负债率逐年上升，财务风险相对较高，可能带来东莞徐福记食品现金流不足时，资金链断裂，从而导致徐福记企业破产的情况（陈雅婷，杨锦程，黄欣，2023）。

(2) 东莞徐福记食品产权比率：

表 3.2 东莞徐福记食品公司产权比率

项目	2020 年	2021 年	2022 年
负债总额（元）	363,515,000.00	420,019,000.00	635,667,000.00
股东权益（元）	661,942,000.00	574,788,000.00	607,224,000.00
产权比例	0.55	0.74	1.05

2020年东莞徐福记食品公司的产权比例
 $= 363,515,000.00 / 661,942,000.00 = 0.55$

2021年东莞徐福记食品公司的产权比例
 $= 420,019,000.00 / 574,788,000.00 = 0.74$

2022年东莞徐福记食品公司的产权比例
 $= 635,667,000.00 / 607,224,000.00 = 1.05$

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

从表 3.2 可以看出徐福记糖果糕点产权比率越来越高,由 2020 年的 0.55 升高到了 2022 年的 1.05,甚至在 2022 年时负债总额超过了股东权益,说明东莞徐福记食品企业偿还长期债务的能力变弱。

3.2.2 东莞徐福记食品公司偿债能力

(1) 流动比率:

表 3.3 东莞徐福记食品公司流动比率值

项目	2020 年	2021 年	2022 年
流动资产(元)	884,678,000.00	847,928,000.00	1,042,618,000.00
流动负债(元)	351,232,000.00	401,920,000.00	620,568,000.00
流动比率	2.52	2.11	1.68

2020 年东莞徐福记食品公司的流动比率
 $=884,678,000.00/351,232,000.00=2.52$

2021 年东莞徐福记食品公司的流动比率
 $=847,928,000.00/401,920,000.00=2.11$

2022 年东莞徐福记食品公司的流动比率
 $=1,042,618,000.00/620,568,000.00=1.68$

数据来源:东莞徐福记食品公司财务报表

(2) 东莞徐福记食品速动比率:

表 3.4 东莞徐福记食品公司比率

项目	2020 年	2021 年	2022 年
流动资产(万元)	884,678,000.00	847,928,000.00	1,042,618,000.00
预付款项(万元)	6,941,000.00	6,268,000.00	8,254,000.00
存货(万元)	68,511,000.00	74,820,000.00	1248,58,000.00
其他流动资产(万元)	1,544,000.00	6234000.00	-
速动资产(万元)	807,682,000.00	827,944,000.00	909,506,000.00
流动负债(万元)	351,232,000.00	401,920,000.00	620,568,000.00
速动比率	2.30	2.06	1.47

2020 年 东 莞 徐 福 记 食 品 集 团 的 流 动 比 率
=807,682,000/351,232,000.00=2.3

2021 年 东 莞 徐 福 记 食 品 集 团 的 流 动 比 率
=827,944,000.00/401,920,000.00=2.06

2022 年 东 莞 徐 福 记 食 品 集 团 的 流 动 比 率
=909,506,000.00/620,568,000.00=1.47

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

流动比率直接反映了该糖果糕点公司短期快速偿债的流动能力；而这个速动负债比率本身就是一个糖果糕点企业中具有速动性的负债资产比例占具有流动性的负债资产比例中的百分比，它直接就是反映了东莞徐福记食品实现速动的最快短期偿债率的能力(赵俊杰，吴晓彤,2022)。从表 3.3 和表 3.4 中我们已经可以清楚地看出，东莞徐福记食品流动比率由 2.52 下降到了 1.68，速动比率由 2.30 下降到了 1.47，近年来东莞徐福记食品资产流动比率、速动偿债比率均在逐年有所明显下降，说明了徐福记公司的资产偿债运营能力正在恶化。

3.2.3 东莞徐福记食品公司营运能力

表 3.5 东莞徐福记食品公司营运能力

营运能力：	2020 年	2021 年	2022 年
销售成本(元)	542,361,000.00	652,732,000.00	943,562,000.00
期初存货余额(元)	41,428,000.00	68,511,000.00	74,820,000.00
期末存货余额(元)	68,511,000.00	74,820,000.00	124,858,000.00
平均存货余额(元)	54,969,500.00	71,665,500.00	99,839,000.00
存货周转率(次) 销售成本/平均存货余额	9.87	9.11	9.45
营业收入(元)	712,439,000.00	820,795,000.00	1,214,570,000.00
期初流动资产(元)	911,834,000.00	884,678,000.00	847,928,000.00
期末流动资产(元)	884,678,000.00	847,928,000.00	1,042,618,000.00
平均流动资产(元)	898,256,000.00	866,303,000.00	945,273,000.00
流动资产周转率(次) 营 业收入/平均流动资产	0.79	0.95	1.28
期初固定资产(元)	15,937,000.00	18,120,000.00	29,982,000.00
期末固定资产(元)	18,120,000.00	29,982,000.00	30,058,000.00

平均固定资产(元)	17,028,500.00	24,051,000.00	3,002,000.00
固定资产周转率(次) 营业收入/平均固定资产	41.84	34.13	40.46
期初总资产(元)	1,005,263,000.00	1,025,457,000.00	994,807,000.00
期末总资产(元)	1,025,457,000.00	994,807,000.00	1,242,891,000.00
平均资产(元)	1,015,360,000.00	1,010,132,000.00	1,118,849,000.00
总资产周转率(次) 营业收入/平均资产	0.70	0.81	1.09

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

从表 3.5 可以看出：2020—2022 年度东莞徐福记食品公司的存货周转率由 9.87 降到 9.11 但后续又升高到 9.45 但始终低于 10，东莞徐福记食品固定资产的周转率也是先降低后上升，表明东莞徐福记食品企业产品销售的数量先降低后提高，公司经营状况在改善(周家豪，徐心怡)。流动资产的周转率由 0.79 上升到了 1.28，总资产周转率由 0.70 上升到了 1.09，这说明东莞徐福记食品企业利用资产的效果好，利用全部资产进行经营的效率高，徐福记企业的获利能力逐步提高。

3.2.4 东莞徐福记食品公司盈利能力

表 3.6 东莞徐福记食品公司盈利能力

盈利能力：	2020 年	2021 年	2022 年
毛利	170,078,000.00	168,063,000.00	271,008,000.00
主营业务收入	712,439,000.00	820,795,000.00	1,214,570,000.00
销售毛利率(%) 毛利/收入	23.87	20.48	22.31
净利润	-97,908,000.00	-83,470,000.00	805,000.00
销售净利率(%) 净利润/收入	-13.74	-10.17	0.07
期初净资产	783,376,000.00	661,942,000.00	574,788,000.00
期末净资产	661,942,000.00	574,788,000.00	607,224,000.00
平均净资产	722,659,000.00	618,365,000.00	591,006,000.00
净资产收益率平均(%) 净利润/净资产平均	-13.55	-13.50	1.36

资产总额	1,025,457,000.00	994,807,000.00	1,242,891,000.00
总资产净利率(%) 净利润/资产总额	-9.55	-8.39	0.06

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

从表 3.6 可以得知：东莞徐福记食品公司在 2020—2022 年度的销售毛利率波动幅度不是太大，基本保持稳定，由 2020 年的基本 23.87%降低到 2022 年的 22.31%。销售净利率，东莞徐福记食品糖果糕点净资产收益率以及总资产净利率均在 2022 年大幅度提升，由 2021 年的负利率升高到了 2022 年的正利率，这表明徐福记糖果糕点企业的盈利能力大幅度提高(孙鑫鑫，郭一鸣，林婉，2022)。净资产收益率指标是糖果糕点企业盈利能力指标的核心，更是投资者关注的重点，如果东莞徐福记食品的净资产收益率在一段时期内持续增长，说明徐福记公司资本盈利能力稳定上升。

3.2.5 东莞徐福记食品公司成长能力

表 3.7 东莞徐福记食品公司成长能力

年份	2020 年	2021 年	2022 年
期初营业收入	517,937,000.00	712,439,000.00	820,795,000.00
期末营业收入	712,439,000.00	820,795,000.00	1,214,570,000.00
营业收入增长率(%)	37.55	15.21	47.97
期初营业利润	-163,414,000.00	-99,598,000.00	-95,822,000.00
期末营业利润	-99,598,000.00	-95,822,000.00	-6,975,000.00
营业利润增长率(%)	39.05	3.79	92.72
期初净资产	783,376,000.00	661,942,000.00	574,788,000.00
期末净资产	661,942,000.00	574,788,000.00	607,224,000.00
净资产增长率(%)	-18.35	-15.16	5.34
总资产增长率(%)	2.01	-3.39	24.94

数据来源：东莞徐福记食品公司财务报表

从表 3.7 可以得知营业收入增长率先下降后上升，表明 2022 年市场需求大，业务扩张能力强。营业利润增长率 2020 年由 39.05%降低到 3.79%又于 2022 年升高到 92.72%，这说明东莞徐福记食品公司 2022 年销售商品所提供的营业利润增多，企业的盈利能力有所增强。东莞徐福记食品净资产收益率

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/53531111121011213>