九牧卫浴负债融资现状与风险控制

目　录

第 1 章 绪论.....5

1.1 研究背景.....5

1.2 研究意义.....5

1.2.1 理论意义.....5

1.2.2 现实意义.....5

1.3 研究思路和研究方法.....6

1.3.1 研究思路.....6

1.3.2 研究方法.....6

第 2 章 相关概述.....7

2.1 负债融资.....7

2.1.1 负债融资含义.....7

2.1.2 负债融资特点.....7

2.2 融资风险相关理论.....7

2.2.1 融资风险的界定.....7

2.2.2 融资风险的特点及分类.....7

2.2.3 公司融资风险控制.....7

2.3 影响融资风险的因素.....8

2.3.1 内部风险原因.....8

2.3.2 外部风险原因.....8

第 3 章 九牧卫浴负债融资现状.....9

3.1 公司简介.....9

3.2 公司融资结构.....9

3.3 公司融资方式.....10

3.4 公司存在的融资风险.....10

3.4.1 公司融资风险识别.....10

3.4.2 信用风险.....11
3.4.3 融资利息率风险.....11
3.4.4 融资期限结构风险.....11
3.4.5 融资偿债风险.....12
3.4.6 公司融资风险评估.....12
3.5 九牧卫浴和 MD 厨卫电器集团集团负债融资对比分析.....12
3.5.1MD 厨卫电器集团集团简介.....12
3.5.2 九牧卫浴和 MD 厨卫电器集团集团负债融资对比状况分析.....13
第 4 章 九牧卫浴负债融资风险控制存在的问题.....14
4.1 资产负债结构不合理加大了融资风险发生.....14
4.2 融资风险识别能力不足.....14
4.3 融资风险评估能力不足.....14
第 5 章 九牧卫浴负债融资风险的控制措施.....15
5.1 强化融资风险结构建设.....15
5.2 健全融资风险识别机制.....15
5.2.1 建立完善的融资管理系统.....15
5.2.2 加强内部控制.....15
5.2.3 健全融资风险预警机制，提高风险识别能力.....16
5.3 完善融资风险评估反馈机制.....16
结语.....17
参考文献.....18

第 1 章 绪论

1.1 研究背景

当前社会市场经济飞快发展，我国的经济也慢慢转化为市场经济为主，很多的企业都需要大量的资金，用于企业更好的发展。但是在企业的发展中无论是大型企业，还是盈利性非常高的企业，基本上都会存在资金短缺，需要进行大规模融资，而融资是一个企业在生存和发展过程中必不可少的一项财务活动，同时企业在融资的过程中还会存在一些风险需要企业承担（李思雨 ,张晨,2022）。企业的融资风险就是企业在进行融资后，企业有可能不能按时在有效期限内还清债务本息，还有可能会造成股东的权益受到损失。探究根本，企业的融资风险基本上都是由企业进行负债融资造成的。企业中如果出现了负债融资的情况，负债再企业的全部资本中所占的比重将会增加，所造成的风险也会随之增加，企业遭受损失和陷入财务危机的几率也会增加。识别和防范融资风险是现在大部分企业所面临的难题，因此企业想要在激烈的市场竞争中发展下去，一定要找出自己的融资风险，对这些融资风险多加防范，再市场竞争中或者融资方面的优势（王晓蕾，赵海燕，刘子涵,2021）。

1.2 研究意义

1.2.1 理论意义

因为当前厨卫电器企业市场竞争逐渐激烈，企业日常的经营风险增多，所以会导致厨卫电器企业，如果没有对其融资风险进行妥善管理，很可能使企业面临亏损的情况，这不仅影响企业自身的经营情况，而且还不利于我国厨卫电器业的发展。本文选取九牧卫浴为研究对象，希望解决厨卫电器企业在融资过程中的风险问题，为这些企业提供对融资风险较为清晰的理解与认识，从而健全厨卫电器企业的融资风险管理，使其能够及时发现融资风险并有效地降低，从而为企业提供安全的融资环境，这对厨卫电器企业的发展具有十分重要的理论意义。

1.2.2 现实意义

本文通过研究九牧卫浴负债融资风险情况，融资风险是有两种因素造成，一种的外部风险，就是由于国家政策以及市场经济等变动造成的；另外一种是内部风险。同时内部风险还可以分为四种：第一种是融资金额风险就是九牧企业

融资数额过大，使企业的资产负债率过高，影响企业正常经营。第二种是融资利率风险就是企业在经营过程中无论资金状况怎么样都必须支付利息，这就造成了企业融资风险的增加。第三种是融资偿债风险就是企业没能再有效期限内偿还债务，造成了短期和长期偿债风险。第四种融资资本结构风险就是企业长期负债过多或过少，造成企业资本结构失衡。本次通过探索九牧企业负债融资风险情况，可以更好地评价企业自身发展中负债融资风险状况，为企业未来可持续发展提供现实意义。

1.3 研究思路和研究方法

1.3.1 研究思路

目前我国企业的融资已经渐趋多元化，但是金融市场发展尚不完善，从而导致企业的负债融资存在很多问题。比如，我国企业的负债融资渠道相对来说比较单一且主要依赖银行贷款，加上受国家宏观调控影响较大，这种单一的融资结构会给企业造成很大的融资风险。因此，选择合理有效的控制措施来规避融资风险是每个企业健康发展的基础。本文通过对九牧卫浴负债融资风险控制的研究，基于负债融资风险分析，方便公司有效识别风险因素，并提前做好防控措施，最终帮助实现公司利益最大化。根据现状中体现出的各类融资风险从中发现存在融资风险意识淡薄、融资风险识别能力不足、融资风险评估能力不足的问题，针对其问题提出强化融资风险意识、健全融资风险识别机制、完善融资风险评估反馈机制的建议，希望可以解决该问题。

1.3.2 研究方法

本文在研究中主要运用文献资料法、案例分析法以及归纳整理法，首先运用文献资料法对知网、万方等文献平台搜集所需资料，然后运用案例分析法，针对九牧卫浴自身发展中的各项财务指标探索，最后用归纳整理法对收集到的各种信息整理最终归纳成为撰写论文的基础信息，为后续撰写论文提供支持。

第 2 章 相关概述

2.1 负债融资

2.1.1 负债融资含义

负债融资主要是企业借助负债的方式去筹集经营或者投资活动中所需资金，其中这一融资方式涉及的资金是由各种债务资金组成，一般进行债务性融资过程中多是以借款、信用贷款、租赁或者是债券等方式进行[①]（陈欣怡，杨明,2023）。

2.1.2 负债融资特点

在企业进行负债性融资活动过程中，涉及到以下特点（吴梦琪 ,郑小凡，徐飞,2021）：第一，企业进行的资金筹备活动本身从各种债务中获取，所以投资者必然会设定相应的还款时间，也要求了企业能够按时还款；第二，在企业进行负债融资活动后，无论后期这部分资金投资利润如何，必须按照债权人自身规定的利息去支付资金，若企业无法在经营中获得较高效益必然会形成资金负担；第三，在企业进行债务性融资活动时，涉及到的资金花销与成本较低，这种情况下并不会影响企业相关投资主体自身的控制权[②]（孙悦心 ,马彤）。

2.2 融资风险相关理论

2.2.1 融资风险的界定

所谓融资即支付远远大于现金支付能力所运用的货币交易方式或是为获得财富筹集货币的一种经济行为。目前，可将融资划分为广义融资和狭义融资。其中广义融资即资金在持有者手中进行流动利于弥补亏损的一种经济行为（赖嘉美 ,钱佳慧，高远,2021）。在广义融资中资金流动属于双向流通，不仅包括资金融入同时也包括资金流出。也就是说广义融资中既有资金来源也有资金运用。然而狭义融资则主要指资金融入。资金融入不但包括不同种类资金的持有者之间进行融通，同时也属于经济主体利用独特方式实施自我资金融通的方式[③]（沈静宜 ,韩云飞，周慧,2022）。

2.2.2 融资风险的特点及分类

融资风险是有两种因素造成，一种的外部风险，就是由于国家政策以及市场经济等变动造成的；另外一种是内部风险。同时内部风险还可以分为四种（朱思源 ,康乐天）：第一种是融资金额风险就是

---

① 陈鄂.建筑企业债务融资风险防范措施探讨[J].纳税,2023,000(003):P.168-169.
② 方正东.浅谈中小企业债务融资风险及防范[J].经营者,2023,034(005):231-232.
③ 孔剑锋.集团企业债务融资风险管理浅析[J].企业改革与管理,2023(16).

九牧企业融资数额过大，使企业的资产负债率过高，影响企业正常经营。第二种是融资利率风险就是企业在经营过程中无论资金状况怎么样都必须支付利息，这就造成了企业融资风险的增加。第三种是融资偿债风险就是企业没能再有效期限内偿还债务，造成了短期和长期偿债风险。第四种融资资本结构风险就是企业长期负债过多或过少，造成企业资本结构失衡[④]（戴雨欣，何紫婷 ,许星,2022）。

2.2.3 公司融资风险控制

融资风险的控制指的是公司根据各种融资风险的性质和规模，采取相对应的举措来控制，使风险发生时公司的损失最小化。企业采取的控制技术包括（余欣然，叶秋艳,2018）:规避、缓解、转移和分散融资风险。

（1）企业的融资风险规避。融资风险规避是指公司拒绝实施可能导致公司遭受重大损失的风险较大的融资项目。企业在面临较大的融资风险时，拒绝实施融资项目，以避免项目所涉及的融资风险。然而，高风险往往伴随着高回报，风险规避往往导致利润机会的丧失。

（2）降低企业的融资风险。降低融资风险是指公司在融资过程中发生损失前采取措施控制风险；损失发生后，采取措施尽量减少公司的损失。在风险控制的过程中，风险防范应该贯穿于整个过程，在公司造成损失后采取相应的措施，只能在一定程度上减少公司的损失（潘梦蝶 ,施雅,2022）。

（3）企业融资风险转移。融资风险的转移是指公司在融资时采取一定的措施转移融资风险。企业一般获取保险转让的措施。保险转让是指让保险公司为公司承担风险,即表明公司正在融资进行保险的资产,如公司造成风险损失，保险公司就要为公司提供相应的赔偿。

（4）企业融资风险分散。融资风险分散是指公司最大限度地优化融资组合和债务偿还期限，分散融资风险。企业通过与债权人谈判延长到期但无法偿还的债务的期限来分散其融资风险[⑤]（丁雨婷，苏晓晴，卢翠,2021）。

2.3 影响融资风险的因素

2.3.1 内部风险原因

影响企业融资风险的内部因素可以分为三种：第一种是企业融资决策失误造成的，主要是有融资规模过大或者过小，造成的融资风险（蒋海瑶 ,魏紫韵 ,程灵）

---

④ 张甫军.企业负债融资风险分析及对策探析[J].中小企业管理与科技(上旬刊),2023(11):53-54.
⑤ 张群.关于企业债务融资风险分析[J].中国外资(下半月),2019(3):0004-0004.

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/887144154033006146