

财务会计如何助力企业财务风险防范——以寒武纪为例

吴金泽

黑龙江大学，黑龙江哈尔滨，150000；

摘要：本文探讨财务会计在企业财务风险防范中的作用。分析财务会计助力企业财务风险防范的现状与问题，并用案例进行说明，提出针对性解决方案措施，旨在提升企业财务风险防范能力，保障企业稳定运营。

关键词：财务会计；经营风险；财务管理

DOI：10.64216/3080-1486.26.03.093

引言

在当今复杂多变的经济环境下，企业面临着诸多财务风险，财务会计作为企业财务管理的重要组成部分，对企业财务风险防范起着关键作用。深入研究财务会计如何助力企业财务风险防范具有重要的现实意义。

1 财务会计在企业财务风险防范中的概述

1.1 财务会计的职能

财务会计具有多种重要职能，对企业财务风险防范起着基石般的作用。核算职能是其基础职能之一，通过对企业各项经济业务进行精确的记录、计量和分类，为企业提供准确的财务数据。这些数据是企业评估财务状况的依据，若核算不准确，企业可能错误判断自身实力。财务会计的监督职能也十分重要，它能确保企业经济活动符合法律法规和内部制度的要求，从而维护合规经营的基本准则。

1.2 企业财务风险的类型

企业面临多种类型的财务风险。首先是经营风险，其中包括了存货、应收款项信用管理、成本费用等方面。其次是投资风险，企业进行投资活动时，无论是对内的项目投资还是对外的证券投资等都存在不确定性。投资项目的收益可能达不到预期，如技术不成熟、市场需求

变化等因素导致投资失败。最后是筹资风险，这与企业的筹资活动密切相关。在中国的金融市场环境下，企业的筹资渠道包括银行贷款、发行债券、股权融资等。如果企业过度依赖单一筹资渠道，那么就会造成企业资本结构不健康。

1.3 财务会计与财务风险防范的关联

财务会计与企业财务风险防范有着紧密的内在联系。财务会计提供的财务数据是识别财务风险的重要依据。企业通过分析财务报表中的各项指标，能够对自身的偿债能力、营运能力等进行评估，从而发现潜在的风险。同时，财务会计的分析结果有助于企业制定风险防范策略。通过对成本费用的分析，企业可以优化成本结构，降低经营风险。在企业进行投资决策时，财务会计能够提供相关项目的财务预测数据，帮助企业评估投资的可行性和风险程度。

2 企业财务风险存在的问题：以寒武纪为例

2.1 公司简介

寒武纪科技股份有限公司成立于2016年，是一家专注于人工智能芯片的研发与技术创新的公司。近年来，随着人工智能技术的快速发展，寒武纪也迎来了业务的快速扩张，但同时也面临着诸多财务风险挑战。

表1：2021-2023 寒武纪关键财务数据对比

指标	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	7.21	7.29	7.09
归母净利润（亿元）	-8.25	-12.56	-8.48
扣非净利润（亿元）	-11.11	-15.79	-10.43
研发费用（亿元）	11.36	15.23	11.18
研发费用率（%）	157.51	208.92	157.53
毛利率（%）	65.76	65.76	69.16

指标	2021年	2022年	2023年
经营活动现金流净额(亿元)	-8.73	-13.30	-5.96
应收账款(亿元)	6.44	7.66	6.44
总资产(亿元)	69.89	57.70	64.18
资产负债率(%)	15.71	15.84	11.97

数据来源：寒武纪 2021-2023 年年报

2.2 主要经营风险分析

2.2.1 持续亏损风险

近3年，寒武纪扣非净利润分别为-10.43亿元、-15.79亿元、-10.43亿元，累计未弥补亏损达40.7亿元。尽管2023年亏损幅度收窄，但公司仍未实现盈利。这表明公司的技术成果尚未实现规模化商业应用，研发投入与产出之间存在明显的时间差。

同时，寒武纪利用销售费用等科目实现市场扩展，产品科技的市场化验证存在问题。2023年销售费用率维持11.57%，客户集中于政府与国企导致商务成本高。政府类项目往往需要较长的商务谈判周期和较高的关系维护成本，制约了公司的市场拓展效率。

2.2.2 现金流压力

2021-2023年经营活动现金流净额分别为-8.63亿元、-13.30亿元、-5.96亿元，累计净流出27.89亿元。这说明企业的实际经营能力存在一定的问题，企业更多通过信用模式增加营收，但是自身的现金造血能力不足。

2.2.3 研发投入风险

2021-2023年研发费用分别为11.18亿元、15.23亿元、11.18亿元，累计达37.6亿元，研发费用率均超150%，高研发投入虽彰显公司技术驱动的战略定位，但短期内难以转化为经济效益，形成显著的资金沉淀。

2.2.4 客户集中风险

2021-2023年前五大客户收入占比分别为88.60%、84.94%、92.36%，2023年第一大客户收入占比65.88%。其风险点在于对国有企业客户的高度依赖。政府依赖智能计算集群业务账期超1年，2023年应收账款6.44亿元中政府类客户占比超70%。项目回款周期长，受财政预算等因素影响较大，增加了公司的资金周转压力。

2.2.5 应收账款与存货跌价风险

应收账款积压：2023年末应收账款6.44亿元，坏账计提比例14.5%，但账龄1年以上占比达43%。长账龄应收账款占比过高，不仅影响资金周转效率，也增加了坏账风险。同时，存货减值加剧：2023年存货跌价准

备2.12亿元，边缘芯片库存0.62亿元。高库存积压和大幅计提跌价准备，反映出公司在产品规划和市场需求预测方面存在偏差。

2.3 投资活动风险分析

寒武纪采用的是Fabless代工模式。这种晶圆代工依赖台积电7nm工艺，而在2023年预付款项中晶圆产能保证金占比超80%。对单一供应商依赖模式使公司面临供应链中断和技术封锁风险。同时，2023年在建工程投入1.09亿元用于总部基地建设，与核心研发投入形成资源挤占。

2.4 筹资活动风险分析

寒武纪的扩张过度依赖融资而非业务。2021-2023年筹资现金流净额累计25.3亿元，同期经营+投资现金流净流出33.85亿元。公司持续依赖外部融资维持运营，这种模式在资本市场环境变化时可能面临挑战。

综合来看，寒武纪面临的主要风险可归纳为：高研发投入、高客户集中度、高应收账款占比，以及资源集中投向非核心业务和融资集中依赖股权融资。

3 财务会计在应对寒武纪财务风险中的可行路径分析

3.1 经营活动角度

3.1.1 成本与费用管控

财务会计能够对寒武纪的研发、生产、销售各环节的成本和费用进行精细核算。在芯片行业，研发成本高昂，财务会计通过分析不同研发项目的成本效益，帮助企业优化研发资源的分配，避免不必要的开支。对于生产和销售过程中的成本，如原材料采购成本、制造费用、营销费用等，进行实时监控和预警，及时发现成本异常上升的情况，并提出改进措施。

3.1.2 收入确认与客户管理

准确确认收入，特别是对于智能计算集群业务等复杂项目，按照会计准则合理确认收入时点，反映真实的

经营成果。分析不同客户的收入贡献和信用状况，针对寒武纪客户集中度高的问题，为管理层提供决策依据，如调整销售策略、优化客户结构，降低对单一客户的依赖。

3.1.3 存货管理

监控存货的数量、价值和市场变动，根据芯片行业的快速迭代特点，及时评估存货跌价风险，合理计提跌价准备。协助制定合理的存货采购计划，避免库存积压或缺货情况的发生。

3.2 投资活动角度

考虑芯片行业的不确定性和技术更新换代快，对投资项目的前景和风险进行预测和分析就显得十分重要。财务会计通过对潜在投资项目进行财务分析和评估，如计算投资回报率、净现值等指标，为寒武纪的投资决策提供量化依据。

3.3 筹资活动角度

3.3.1 筹资规划与成本控制

根据寒武纪的发展战略和资金需求，财务会计制定合理的筹资计划，选择合适的筹资方式和渠道。准确核算不同筹资方式的成本，如股权融资的发行费用、债务融资的利息支出等，优化资本结构，降低综合筹资成本。

3.3.2 资金风险管理

监测企业的资金流动性状况，预测未来的资金需求和缺口，提前做好资金储备。对筹资活动中的风险因素进行分析，如市场利率波动、股权稀释等，采取相应的风险管理措施，保障企业的资金安全和稳定。

4 结论与建议

对于企业，财务风险本身并不可怕，这是因为企业天然存在相应的风险。但是缺乏财务风险的防控意识以及手段则会对企业产生不利的影响。因此，构建企业自身的财务风险防控体系是应对企业财务风险的必要措施，这样才能让企业基业长青，实现可持续发展。

参考文献

- [1] 马望方. 企业财务会计核算风险与防范策略研究[J]. 商场现代化, 2022(19): 119-122.
- [2] 宋宣辰. 财务公司会计核算风险与防范策略[J]. 新会计, 2021(7): 61-64.
- [3] 鲁书伶. 财务会计核算风险与防范策略浅析[J]. 中小企业管理与科技, 2020(27): 62-63.

作者简介：吴金泽，男，汉，河北阜城，硕士，黑龙江大学，研究方向财务会计。