

高新技术企业财务风险分析与防范研究

辛百芮¹, 吴彩英²

1. 辽宁科技大学, 辽宁 鞍山 114051

2. 辽宁科技大学工商管理学院, 辽宁 鞍山 114051

DOI:10.61369/RER.2025020013

摘要：高新技术企业正在迅速成长，但也面临特有的财务风险。文章着重论述了高新技术企业的财务风险概念，表现形式，产生原因和防范措施。对高新技术企业进行界定以及其面临资金链断裂和负债过高等特殊财务风险。通过对外部环境，内部管理和发展阶段等方面进行全面分析来揭示财务风险形成的深层次原因。提出健全财务风险管理体系，构建财务风险预警机制，优化财务结构和资金管理的有效预防措施，从而保障复杂市场环境下企业财务健康发展。最后强调高新技术企业对财务风险的管理必须综合考虑技术创新周期和市场需求波动的影响，做到动态的风险管理，以维持企业的可持续良性发展。

关键词：高新技术企业；财务风险；资金管理；风险防范

Research on Financial Risk Analysis and Prevention of High tech Enterprises

Xin Bairui¹, Wu Caiying²

1. Liaoning University of Science and Technology, Anshan, Liaoning 114051

2. School of Business Administration, Liaoning University of Science and Technology, Anshan, Liaoning 114051

Abstract：High tech enterprises are growing rapidly, but they also face unique financial risks. The article focuses on the concept, manifestations, causes, and preventive measures of financial risks in high-tech enterprises. Define high-tech enterprises and their special financial risks such as broken funding chains and excessive debt. By conducting a comprehensive analysis of external environment, internal management, and development stages, the underlying causes of financial risk formation can be revealed. Propose a sound financial risk management system, establish a financial risk warning mechanism, optimize effective preventive measures for financial structure and fund management, in order to ensure the healthy development of enterprise finance in complex market environments. Finally, it is emphasized that the management of financial risks by high-tech enterprises must comprehensively consider the impact of technological innovation cycles and market demand fluctuations, achieve dynamic risk management, and maintain the sustainable and healthy development of the enterprise.

Keywords：high-tech enterprises; financial risk; fund management; risk prevention

引言

高新技术企业是创新与经济增长的主要动力，并在全球化市场竞争中发挥着越来越大的作用。但在科技飞速发展的今天，企业所面临的财务风险是复杂而多变。高新技术企业依赖大量研发投入且市场回报周期长，容易导致资金短缺和财务压力增大。所以如何对不确定性经济环境下的财务风险进行管理与防范就成了这类企业必须解决的问题。文章将对高新技术企业财务风险表现，产生原因以及防范策略进行深入的分析，探究如何借助合理的财务管理体系以及风险预警机制来助力企业财务稳定与可持续发展。

一、高新技术企业财务风险概述

(一) 高新技术企业的定义与特点

高新技术企业是指在技术研发、应用和创新上具备较强竞争

力的企业，通常集中在信息技术、生物医药、新能源、新材料等领域。该类企业核心竞争力源于技术创新，一般研发投入大，产品生命周期长^[1]。高新技术企业显著特征之一就是依靠科技研发来开展产品与技术创新，技术更新换代速度快，使其盈利模式比

作者简介：

辛百芮 (2005.05-)，女，辽宁省大连市人，汉族，本科，财务管理专业。

吴彩英 (1970.10-)，女，辽宁省辽阳市人，汉族，硕士研究生，副教授，职务：教师；研究方向：企业财务风险与成本管理；主要从事本科及研究生教学与科研工作。

较不稳，市场风险大。由于研发投资的回报周期很长，一般情况下企业很难在短时间内获得利润，对资金的需求比较大。由于企业通常依靠外部融资的支持，资本结构是否稳定显得尤为重要，管理层需随时注意融资渠道，资金使用效率和偿债能力等问题。高新技术企业也面临着市场需求不确定的问题，技术创新所导致的市场接受程度不高，而产品能否顺利获得市场的认可则是影响企业财务健康与否的一个决定性因素^[2]。

（二）财务风险的概念与分类

财务风险是指企业在运营过程中因外部环境的改变，内部管理失误和资金安排不恰当而产生的影响财务健康和危害持续运营能力的各种风险。财务风险按风险来源可分为资金风险、市场风险、信用风险、流动性风险及经营风险。资金风险的产生主要是源于企业融资结构的不合理或者资金运作的不恰当，从而使企业不能如期履行其财务义务。市场风险与外部因素如市场需求的不稳定、原材料价格的上升等有关，这种风险通常是难以预见的，并且对企业的盈利潜力产生严重的负面影响^[3]。信用风险产生于交易对手的违约行为，会使企业不能及时收回应收账款而影响现金流。流动性风险是企业短时间内面临着资金不能及时调度，从而影响日常经营所需资金。企业的经营风险主要源于内部管理不当、决策失误或市场定位错误等因素，这些通常会企业的财务健康产生长期的负面影响。高新技术企业因其技术创新周期长，市场反应具有不确定性等特点，一般都会面临较多财务风险，需格外重视对其防范与管控^[4]。

（三）高新技术企业财务风险的现状分析

当前高新技术企业所面临的财务风险表现出多样化的特征。该类企业普遍存在资金紧张。由于研发周期长、资金回流周期长等原因，许多高新技术企业很难获得利润，融资问题成了他们发展中一个不容忽视的棘手问题。企业一般依靠银行贷款和风险投资来进行融资，融资成本很高，而且市场对于技术型企业投资常常具有不确定性，加大财务风险^[5]。很多高新技术企业对外部资金有过分依赖，债务融资过多加大了负债压力。高负债率所造成的偿债压力既影响了企业财务稳定，也会弱化企业进一步拓展与研究发展的能力。虽然高新技术企业市场前景总体向好，但是市场需求不确定性仍然是影响企业发展的主要风险因素。由于技术创新速度快、市场对新产品接受度不能提前预测、企业收入稳定性差、预见性差等原因给财务管理带来了困难。高新技术企业需加强财务风险预判和控制，建立并完善财务管理体系来应对市场及融资环境的改变^[6]。

二、高新技术企业财务风险的表现与影响

（一）财务风险的主要表现

高新技术企业财务风险体现在资金链断裂、负债过高、现金流紧张、盈利能力欠缺。资金链断裂一般发生于企业发展的初始阶段，特别是没有形成稳定收入来源的情况下，对外部融资依赖性更强。一旦融资渠道出了问题，或者银行贷款、投资方的退出以及其他外部资金的支持力度下降，公司就会面临资金困境。负债

过高是财务风险的又一种普遍表现形式。许多高新技术企业往往以贷款、融资等方式获取资金以达到扩张规模或者加快研究开发的目的，而过分依赖负债融资会使企业偿债压力过大，从而影响公司继续经营。现金流紧张，是高新技术企业面临的另一个共同难题。企业因技术研发投入大、回报周期长等原因会面临收益不稳状况，造成短期运营费用难以承受^[7]。盈利能力不足，同样是高新技术企业存在的一个重要财务问题。特别是企业在进行技术创新时，会面临着产品不能顺利推向市场或者市场需求不景气等危险，从而影响到企业盈利能力以及市场竞争力。

（二）财务风险对企业运营的影响

高新技术企业财务风险在企业日常经营中影响深远。资金链断裂会造成企业不能发放员工薪资，供应商款项甚至不能按期归还银行贷款等一系列问题，影响正常生产经营。负债过高使公司不得不用巨额现金流来偿还债务，从而降低了研发与市场扩展可用资金。过分依赖外部融资还会加大企业财务风险，而融资成本过高、融资渠道不够稳定等问题会进一步加重偿债压力与资金紧张状况。现金流问题直接影响企业流动性，不能按时缴纳运营资金会对日常经营造成影响，甚至会造成生产停滞或者工程推迟^[8]。财务风险的积累会影响公司的声誉，而一旦信用遭到损害，公司就会面临高昂的融资成本或者很难得到资金支持。

（三）财务风险对企业可持续发展的威胁

财务风险是高新技术企业可持续发展的主要威胁。由于该类企业对技术创新与研发投入的依赖性较高，财务风险一旦得不到有效管控，就会影响到其技术研发与创新能力。一旦资金链断裂或者负债过高，企业就不继续开展技术研发与市场拓展工作，创新能力的降低也会直接影响其竞争力。高新技术企业市场回报周期很长，如果不能对财务风险进行有效地管理，就有使企业面临着长期无利可图或者利润低下的局面，不能支持日常经营与扩大再生产^[9]。长期财务危机会使企业不能按期还债，继而有倒闭或者被强制卖掉技术与资产等危险，失去核心竞争力。企业财务的稳定性是保障企业长期生存与发展的根本，而对财务风险进行管控则是保障企业可持续成长的先决条件。

三、高新技术企业财务风险的成因分析

（一）外部环境因素的作用

外部环境主要通过政策，市场需求，全球经济环境来影响高新技术企业的财务风险。政策的不确定性会直接影响企业财务状况。比如政府对于高新技术企业会改变税收优惠，研发补贴以及其他支持政策，如果政策趋紧，则会影响到企业收入以及现金流。市场需求的波动又是外部环境因素中的一个重要方面。高新技术企业生产的技术产品一般都要经过一段时间才能在市场中得到普及并为市场所认可，市场需求变化以及消费者对于新技术的响应都会直接关系到企业收入预期。全球经济波动、贸易摩擦也影响了企业国际市场拓展与跨境贸易，加剧了企业财务不稳定性。全球化语境中，不确定的外部环境使高新技术企业面临着高度财务风险，需要加强对外部环境的分析与预测并适时调整财务

管理策略。

（二）内部管理与决策的影响

企业内部管理与决策是否科学，直接决定财务风险。高新技术企业如果不能对扩张中的资金进行有效地管理并对债务进行控制，就会造成财务状况的不平衡，从而增加企业的财务压力。融资结构的不合理，资金运用的不当以及财务信息的不透明性都将使企业管理层很难对财务状况作出准确的评价，进而作出错误的决策。例如企业为扩大市场份额过度负债，或者投资高风险项目、不顾及项目长期回报及财务承受能力等原因，易陷入财务困境。内部决策出现错误会使得企业财务管理出现漏洞，从而影响资金流动，加重财务危机。健全的内部控制及财务管理制度、合理的资金规划及决策会有效减少财务风险、增强企业稳定。

（三）企业发展阶段与财务风险的关联

企业所处发展阶段对其财务风险表现以及应对措施都有着重要的影响。创业阶段高新技术企业普遍面临着资金短缺、收入不稳等困难。由于研发周期长、市场反应不定等原因，公司前期往往不能产生充足现金流支撑日常经营研发工作，容易受到资金短缺等问题的干扰。当企业步入成长期后，市场份额不断扩大，收益与利润也在逐步提升，但是在扩张的同时对融资的需求也在不断提高，如果负债过多，财务风险仍然很高。对成熟期企业而言，尽管其财务风险较低，但是面对技术更新与市场变化，其仍然需要维持弹性财务结构来应对潜在财务压力。高新技术企业在不同发展阶段需结合实际调整融资结构，优化资金运用，同时强化财务风险管控^[10]。

四、高新技术企业财务风险的防范与控制措施

（一）健全财务风险管理体系

高新技术企业要建立一套完整的财务风险管理系统，才能对出现的财务风险进行有效的识别，评价与处理。风险管理体系建立的第一步就是要理清各种财务风险源的来源，比如资金缺乏、债务过高、现金流不顺畅等。企业需要依据其运营模式与发展阶段制定适宜的财务管理制度，涉及资金调度、融资策略以及财务报表分析。通过加强内控机制来保证财务数据真实准确，管理层能够及时了解企业财务状况以便于进行决策。经常性的财务审计与风险评估在潜在风险还没有暴露出来的情况下提前采取适当的措施来避免财务问题恶化。强化财务人员专业培训与风险意识、增强全员财务风险敏感度与应对能力也成为关键环节。

（二）建立财务风险预警机制

建立财务风险预警机制，是高新技术企业解决财务危机行之有效的办法。预警机制是通过对企业财务健康指标进行实时监测，发现引发风险的异常，以便采取适当措施进行处理。企业需要结合其财务特点制定出一系列关键财务指标如现金流，负债率以及流动比率，同时依据行业标准以及历史数据制定出合理阈值。当上述指标偏离正常值范围时，系统就会自动发出警报，以提醒管理层适时采取措施进行调整。预警机制应包含定期财务风险评估、市场环境变化与企业运营数据相结合、潜在风险预测与应对准备等。企业也需要保证财务数据的实时性与准确性，以确保预警系统能够及时全面地反映财务状况。

（三）优化财务结构与资金管理

优化财务结构、加强资金管理，是高新技术企业规避财务风险的一个重要环节。高新技术企业发展到一定阶段，特别是快速扩张的阶段，通常都需要巨额的资金扶持。合理的财务结构有利于均衡自有资金与外部融资的比重，避免过多依赖高负债融资而产生偿债压力。企业需要结合自身的发展需求与市场环境对资本结构进行灵活地调整，以保证资金来源的多元化并降低融资成本。合理进行负债管理非常重要，企业要对短期负债比例进行控制，以规避短期资金紧张带来的流动性风险。就资金管理而言，企业要建立高效的资金调度机制来保证资金的高效利用。资金合理配置和流动性管理对于高新技术企业来说尤其重要，企业要定期开展现金流分析以评价各种资金投入的收益，同时要结合实际情况及时调整资金运用战略。

五、结论

高新技术企业财务风险是企业创新与拓展中无法回避的问题，但是它的管理与控制关系到企业能否长远健康发展。文章对高新技术企业财务风险在资金链断裂和现金流紧张方面的诸多表现进行分析，从外部环境，企业内部管理和企业发展阶段三个视角剖析风险发生的根本原因。企业要有效地应对这些风险就应该建立完善的财务风险管理体系、建立综合的财务风险预警机制、在资金管理中保持较大的灵活性、优化财务结构。企业要根据市场的变化以及技术创新的周期对风险管理策略进行实时的调整。通过这些举措，高新技术企业在具有挑战性的商业环境下获得稳步发展，将财务风险降至最低，保证企业的可持续增长。

参考文献

- [1]王淑霞.数字化转型对高新技术企业并购后财务风险的防控研究[J].老字号品牌营销,2025,(17):124-126.
- [2]赵金鸣.高新技术企业财务战略管理现状及其风险应对[J].中国集体经济,2025,(23):149-152.
- [3]吴素平.高新技术企业财务风险与控制研究[J].活力,2025,43(13):4-6.
- [4]刘金花.高新技术企业优化财务战略管理的策略[J].销售与管理,2025,(13):63-65.
- [5]张月.财务风险管理在高新技术企业中的应用与创新[J].中国商界,2025,(09):40-41.
- [6]刘芷含.高新技术企业财务战略管理及风险控制策略研究[J].投资与合作,2025,(04):141-143.
- [7]叶淑萍.高新技术企业财务风险控制与防范措施研究[J].中国市场,2025,(10):131-134.
- [8]王钰涵.高新技术企业如何推进财务信息化建设[J].投资北京,2025,(03):67-69.
- [9]何碧潇.高新技术企业财务管理信息化发展策略[J].销售与管理,2025,(05):15-17.
- [10]周翠.高新技术企业财务风险与防范措施研究[J].活力,2024,42(04):34-36.