

瑞幸咖啡财务风险控制研究

刘姝涵

(沈阳理工大学 辽宁 沈阳 110158)

[摘要] 财务风险是指公司财务结构不合理、融资不当使公司可能丧失偿债能力,进而导致投资者预期收益下降的风险。企业财务风险的控制方法有以下几种:

[关键词] 瑞幸咖啡; 财务风险控制; 营销推广

[DOI] 10.12252/j.issn.2096-6288.2021.05.382

第一种是分散法。即通过企业之间可以合作分散财务风险,使每个企业获得一点点风险,但这种风险不具有致命性,这种合作主要体现在:联营、多种经营和对外投资等。联营指企业共同投资,实现收益共享、风险共担,小型公司经常采取联营的方式,从而避免投资失败,致使企业倒闭。多种经营是指企业可以经营多种商品,获得收益的平衡。

第二种是回避法。企业在选择是否投资时,要综合考虑其风险,不可能随意的进行风险投资,并在多种方案中选择风险比较小的项目,从而避免损失。通常看来,长期投资比短期投资风险要大很多同样股权投资比债权投资风险大很多,但是往往投资风险越大的项目,所获得利润也越大,所以,企业选择投资方式时,要分配好权重,合理的选择方案。

第三种是转移法。相比于分散法,回避法,转移法更能很好的减少风险,它包括保险转移和非保险转移两个方法。前者是指企业通过购买财务保险的方法,让保险公司承担投资失败的风险;后者是将某种特定风险转移给专门机构或部门,从而避免公司正面对风险投资带来的恶果。

1. 瑞幸咖啡财务风险控制存在的问题

1.1 瑞幸咖啡简介

瑞幸咖啡总部位于厦门,由神州优车集团原C00钱治亚创办,是中国最大的连锁咖啡品牌。瑞幸咖啡通过充分利用移动互联网和大数据技术的新零售模式,与各领域顶级供应商深度合作,致力为客户提供高品质、高性价比、高便利性的产品。

2020年4月2日,美股上市公司瑞幸咖啡宣布,在审计2019年年报发现问题后,董事会成立了一个特别调查委员会。委员会发现,公司2019年二季度至四季度期间,伪造了22亿元人民币的交易额,相关的成本和费用也相应虚增。4月2日,因虚假交易额22亿,瑞幸咖啡盘前暴跌85%。4月3日,中国证监会高度关注瑞幸咖啡财务造假事件,对该公司财务造假行为表示强烈的谴责。不管在何地上市,上市公司都应当严格遵守相关市场的法律和规则,真实准确地完整地履行信息披露义务。中国证监会将按照国际证券监管合作的有关安排,依法对相关情况进行核查,坚决打击证券欺诈行为,切实保护投资者权益。

2020年4月4日凌晨,瑞幸咖啡自曝造假22亿事件持续发酵,周五收盘,瑞幸股价再次大跌15.94%,报5.38美元。4月5日,瑞幸咖啡发布道歉声明,涉事高管及员工,现已被停职调查。瑞幸咖啡董事会已委托由独立董事组成的特别委员会及其委任的第三方独立机构,进行全面彻底调查。4月7日,瑞幸咖啡宣布停牌,在完全满足纳斯达克要求的补充信息之前,交易将继续暂停。4月19日,瑞幸陷入至少4起集体诉讼。4月27日,中国证监会目前已派驻调查组进驻瑞幸咖啡。此外,多位审计人员正在对瑞幸的财务状况进行审计。

2020年5月19日,瑞幸咖啡发布公告称,收到纳斯达克交易所通知,要求从纳斯达克退市。

1.2 瑞幸咖啡财务风险控制存在的问题

首先,瑞幸在产品质量和技术提升上没有投入大量的资金,而是将主要资金投入到了扩张规模、营销推广和企业包装等方面。瑞幸招股说明书显示,瑞幸咖啡增发募资时,账上约有55亿人民币现金,瑞幸将此次所融资金用于店面扩张、市场推广、以及无人零售计划等公司未来一般性投入。

其次,创业者考虑的不是持续经营,而是短期套现。从2020年1月8日,大笔资本就减持3840万股,持股比例从最初的14.06%下降至8.59%。自2月10日开始,瑞幸咖啡连续发布15条“超过5%披露”重要公告,涉及股东股权事宜。根据瑞幸

2020年1月8日披露的二次招股文件,董事会主席陆正耀、公司CEO钱治亚、陆正耀的亲属分别质押了所持有美国存托股份的30.0%、46.8%、100.0%,合计质押的ADS占到公司总ADS的24.1%。

最后,忽略了资本市场估值的微观逻辑基础。企业的核心竞争力是资本市场估值的微观逻辑基础。上市之后的公司,需要向股东、投资人提交业绩报告和分红。但对于瑞幸来说,增长是第一生产力,是生存的基础。因此,不论是管理层、股东、员工等公司利益相关者都需要瑞幸完成业绩的增长,在现在看来就是财报口径销售收入的增长。而为了掩盖经营黑洞,财务造假就是必然的选择了。

2. 瑞幸咖啡财务风险控制的完善措施

2.1 完善财务风险识别机制

首先,瑞幸咖啡要依据收益与风险均衡原则来建立起相对完善的财务风险管理组织架构,首先要成立财务风险管理委员会,其责任如下:一是制定瑞幸咖啡整体的财务风险管理目标;二是拟定财务风险管理战略;三是出台不同的财务风险管理制度及相关流程;四是批准分行或其他部门的财务风险管理目标等。监督瑞幸咖啡的各个与风险管理相关的职能部门在风险管理的落实、执行时是否按照流程及相关管理制度进行。就风险管理存在的问题和其他职能部门及时沟通,及时发现问题及时解决。

2.2 增强财务风险意识

必须注重建立并完善内部控制制度。建立健全内部控制制度是有效防止瑞幸咖啡财务风险的关键和开展内部控制的根本。构建内控制度,一是注重与工作业务制度的建立,并针对关键环节,做出适当的调整;二是必须强调程序与制度间的互相制约。即要按照瑞幸咖啡内部控制原则处理金融业务,又要必须严格遵守授权、审批、执行、记录与检查等程序;三是强调权责必须明确,即要明确规定不同职能部门与工作人员处理金融业务责任和权限,做到权责互相配套;四是内部控制必须严格执行,即要奖惩分明,防范企业财务风险的发生瑞幸咖啡必须针对经营生产和进行业务发展的整个过程中建立财务风险管理机制。

3. 结论

在资源配置方面,瑞幸咖啡未能保持资产配置与产品(或服务)市场和盈利模式之间的匹配性,出现“以重卖轻”现象;

在治理风险方面,瑞幸咖啡未构建适应技术与产品和业务模式高度融合的互联网的新型商业生态的治理机制,即在产品市场与资本市场双轮驱动的条件下,企业要适应产品市场上“用户”和资本市场上“投资者”两个“上帝”的需求。

对企业而言,首先要明确,合规是公司所有人的基本行为守则,要恪守商业道德,通过为用户、为社会创造价值去获得商业价值。其次,结合企业自身情况,应努力构建适应技术与产品和业务模式高度融合的互联网的新型商业生态的治理机制,实现产业转型升级,发挥产品市场和资本市场的双轮驱动作用。

参考文献

[1] 张星文,肖丽云.集团公司财务风险控制研究[J].中国管理信息化,2008,11(007):51-55.

作者简介:

刘姝涵,1994-08-08,女,汉,黑龙江密山人,专业:会计,研究方向:审计,沈阳理工大学19级会计专硕学生。