

浅析金融工具创新对企业财务管理的影响

张 田

天津财经大学，天津

摘 要 | 随着金融全球化加深以及金融市场的发展深化，金融工具创新不断涌现，为企业财务管理带来新的机遇与挑战。面临严峻的市场竞争，企业需要充分有效运用金融工具创新管理控制风险，争取收益，从而脱颖而出。本文从金融工具创新的涵义出发，分析了金融工具创新对企业财务管理的影响，并最终给出企业有效利用金融工具创新的一些建议。

关键词 | 金融工具创新；企业；财务管理

Copyright © 2022 by author (s) and SciScan Publishing Limited

This article is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/). <https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>



1 引言

金融市场的高速发展也带来金融工具的创新，金融工具是企业融资、筹资以及管理风险的手段，因此金融工具创新将给企业财务管理带来新的机遇；另一方面，衍生金融工具由于其杠杆性特点，也可能增加企业面临的风险，因此金融工具创新同时会带来企业财务管理的新挑战。面临激烈的市场竞争，企业要提高其核心竞争力，就必须将金融工具创新有效运用于财务管理，以达到扩

作者简介：张田，天津财经大学，学生。

文章引用：张田. 浅析金融工具创新对企业财务管理的影响 [J]. 金融分析与管理, 2022, 4 (1) : 32-35.
<https://doi.org/10.35534/fam.0401003c>

展融资渠道,减少融资成本,加强风险控制的目的,从而提高企业的风险收益。

2 金融工具创新概述

金融工具创新是指金融工具向着多形式、多变化、多目的以及系列化的方向演化发展的过程,主要是衍生金融工具创新。金融工具创新将带来定制化、针对性强的特色金融产品,能满足企业不同的财务需求。金融工具创新的动因及功能包括风险转移、增强资产流动性、信用创造和信用提升以及改变企业股权结构等,根据其功能的不同,金融工具的创新可以分为五大类,信用风险转移型金融工具创新、价格风险转移型金融工具创新、流动性增强型金融工具创新、引致信用型金融工具创新和引致股权型金融工具创新。

3 金融工具创新对企业财务管理的影响

金融工具创新给企业财务管理带来了机遇与挑战,金融工具创新为企业财务管理提供了新的途径,扩展了企业融资渠道,降低企业融资成本,也提供新的风险管理手段。企业在投资、融资、风险管理方面、税收管理等方面均可利用金融工具创新以达到企业财务管理优化的目的。

具体而言,在投资方面,金融工具创新丰富了企业可以选择的金融工具种类,从而可以产生更多不同的风险收益组合,在投资期限和投资方式上也得到更多灵活性,根据企业投资目的不同以及风险态度的不同,企业可以构造不同的投资组合。例如,实物期权帮助企业对冲投资风险,为企业在不确定性环境下的投资提供了较安全的方针;回购协议具有较高流动性,投资期限较短风险较低,企业可以进行滚动隔夜回购协议投资,从而可以高效利用资金。

在融资方面,企业可以利用债务权益转换创新的金融工具或通过对权益性工具条款的创新,改善企业的资本结构,使其融资渠道从传统的股票和债券上得到拓展而变得更加灵活,从而提升其融资能力。同时,对创新金融工具的使用,也有利于企业对自身资金链的管理。

在风险管理方面,随着我国金融市场的不断完善,金融市场上的信用风险和市场风险将变得越来越复杂,因此,企业更应利用创新工具管理自身面对的

信用风险和市场风险。例如,企业可选择信贷掉期等新型信用风险管理工具来转移自身面临的信用风险;企业也可通过对商品期货、外汇期货、远期汇率协议等创新金融工具的联合使用来规避自身面对的市场风险。

但另一方面,金融工具创新主要是衍生金融工具创新,而衍生工具本身所具有的高杠杆性也蕴含着较高风险,操作或运用不当可能反而造成巨额损失,因此企业在运用金融工具创新时也应注意把控尺度,否则将有可能导致严重的后果。

4 有效利用金融工具创新优化企业财务管理

第一,企业应该培养熟悉各种金融工具,掌握不同金融工具各自特点的专业财务人士,为金融工具创新打下基础。目前,企业在对创新金融工具的使用中,通常选择商品期货和商品期权来规避商品的价格风险,选取远期外汇合约来对付汇率风险,而对于利率风险和权益风险,则通常选择使用利率互换和与之对应的场外交易期权。而如今在市场上,随着金融市场的进一步发展与金融工具的不断创新,期货、期权合约、远期汇率合约、货币与利率互换等金融产品数不胜数,同时,市场上每天还会推出各种组合型创新金融工具。因此,在企业中从事财务工作的职员需要有足够的相关知识储备,了解并掌握每种金融创新产品的特点,以满足工作需要从而更好地服务企业。

第二,企业应该要明确创新金融工具的使用在给企业提供好处的同时也由于其本身的特性,会给企业带来相应的风险。因此企业需要定时对所使用的金融创新产品的风险进行严格评估,对各种创新金融工具的市场风险进行严格监督、监测、测量和分析,对于那些超出了企业内部风险管理部门能力的复杂创新金融产品和业务,企业应坚决回避。与此同时,企业应该结合自身情况,根据不同的投资目的,使用先进的计算方法,建立有效的风险预警预报系统,以防范风险的发生。

第三,企业也需要建立专业有效的核查制度和激励处罚制度,对相关财务人员的行为进行严格约束,并定期对企业的资产质量和经济效益进行专项稽核或全面稽核,以在防范风险的产生。而在此基础上,企业也应该对优秀的财务

人员进行适度的激励，以提高其工作积极性。

参考文献

- [1] 朱海林. 金融工具会计论 [M]. 中国财政经济出版社, 2000.
- [2] 王霞. 国际财务报告准则修订评析与前瞻——以金融工具、合并报表和收入准则为例 [J]. 会计研究, 2012.

Analysis of the Impact of Financial Instrument Innovation on Enterprise Financial Management

Zhang Tian

Tianjin University of Finance and Economics, Tianjin

Abstract: With the deepening of financial globalization and the development of the financial market, the innovation of financial instruments keeps emerging, bringing new opportunities and challenges to the financial management of enterprises. Facing severe market competition, enterprises need to make full and effective use of financial instrument innovation management to control risks, strive for benefits, so as to stand out. Starting from the meaning of financial instrument innovation, this paper analyzes the impact of financial instrument innovation on enterprise financial management, and finally gives some suggestions for enterprises to effectively use financial instrument innovation.

Key words: Financial instrument innovation; Enterprise; The financial management