

浅析现代企业财务预警系统

文/袁立 刘莉娜

现代财务预警信息系统首先是一个信息收集、处理系统，要充分发挥功能，就必须有健全的组织机构以保证信息传递渠道的畅通，同时依托计算机技术对信息进行处理，才能使预警及时有效。

(一) 财务预警系统构建的必要性

现代企业经营活动中，往往会出现这样的现象，即有的企业年终损益表上显示盈利，可没过多久却宣布濒临破产边缘，国内外的大量实例表明，陷入经营危机的企业几乎毫无例外地都是以出现财务危机为征兆。因此，财务管理作为企业经营管理的一个重要组成部分，自然也要求建立相应的财务预警系统，以便及早地发现公司财务危机信号，使经营者能够在财务危机出现的萌芽阶段采取有效措施改善企业经营，防范危机；使投资者和债权人可依据这种信号及时转移投资、管理应收账款及做出信贷决策；对于准备借壳上市或买壳上市的公司来说，可以通过关注预警信息寻找到宝贵的“壳”资源；对于审计人员、法律人员来说，可以据此更为准确地对上市公司经营情况做出判断，避免因未能准确披露而招致的法律诉讼。因此，建立一套财务预警系统，是避免企业陷入财务危机直至破产的有力武器。

(二) 财务预警系统的含义

所谓企业财务预警系统就是能利用及时的数据化管理方式，通过全面分析企业内、外部经营情况等各种资料，以财务指标数据的形式将企业面临的潜在风险预先告知经营者，同时通过寻找财务危机发生的原因和企业财务管理体系中隐藏的问题，提出解决问题的有效措施。该系统作为企业经营预警系统的重要子系统，为企业纠正经营方向、改进经营决策和有效配置资源提供了可靠依据。

(三) 构建财务预警系统的原则

(1) 前瞻性原则

财务预警系统必须具有预测未来的价值，即它应依据企业经营活动中形成的历史数据资料分析预测未来可能发生的情况，而不是对企业过去的经营成果和受托管理责任履行情况做出考核评价。所以，监测指标设计必须注意财务预警系统与财务评价系统的区别，并通过对潜在风险的监测，帮助企业采取有效措施加以防范，把风险消灭在萌芽状态。

(2) 动态性原则

企业必须把过去和未来连接在一起，把企业的财务活动视为一个动态过程，在分析过去的基础上，把握未来的发展趋势，而不是一种静态的反映。动态性还体现在财务预警系统能够根据市场经济的发展而不断地修正、补充和完善自己。

(3) 系统性原则

财务预警系统能发现企业组织内部财务运营的不足与弊端，但其本身却无法代替经营者解决财务营运的问题。这就要求企业财务预警系统在发挥职能的过程中，应从全局出发，对企业整体进行监测，而不能只把眼光局限于某个区域。对凡是企业可能面临的风险及影响风险的各因素都必须进行全面的把握和认真的分析，力争做到万无一失，这样才能够全面真实地反映企业的风险程度。

(4) 经济性原则

企业在设计财务预警系统时除了考虑其作用外，还应分析其在经济上是否合理。既要求产生预警信息的价值大于产生预警信息的成本，保证该系统的经济性和有效性。

(四) 财务预警模型

(1) 单变量判定分析模型

Beaver最早运用统计方法研究公司失败问题，并以单变量分析法建立财务危机预测模型。他首先以单变量分析法发展出财务危机预测模型，使用5个财务比率分别作为变量对79家经营未失败公司和79家经营失败公司进行一元判定预测，发现（现金流量/总负债）财务预测的效果最好，在企业失败的前一年成功地判别了90%的失败公司；（净利润/总资产）次之，在失败前5年可达70%以上的预测能力，失败前1年更可达88%的正确区别率。

(2) 多元线性函数模型

该模型的多元函数公式如下：

$$Y=0.35X_1+0.67X_2-0.57X_3+0.29X_4+0.55X_5$$

其中：

$$X_1: \text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$$

X2: 静态资金状况 = 营运资金 / 资产总值

X3: 固定比率 = 固定资产 / 资产净值

X4: 应收账款周转率 = 销售收入 / 平均应收账款

X5: 动态资金状况 = 现金流入量 / 现金流出量

该模型是以 5 个财务比率有机联系起来, 综合分析、预测企业失败或破产的可能性。一般地, Y 值越低企业越有可能发生破产。

(3) 神经网络模型

基于财务指标信息的 BP 人工神经网络方法是预测企业财务是否会发生财务危机的有效方法。应用 Matlab 编程语言, 借助计算机工具可以方便地完成 BP 网络模型的算法设计和数据运算, 建立上市公司财务危机的预警模型, 为包括广大投资者和债权人及其他利益相关者预测公司财务状况提供科学的决策手段和可靠的依据, 同时也为上市公司加强企业内部管理, 及时摆脱财务危机提供了参考依据。

(4) 逻辑回归分析

多元线性函数模型虽已成为财务预警模型的基础, 但其对预测变量具有严格的要求, 而现实中大多数的财务比率并不能满足要求。为克服这一缺陷, 学者们提出回归分析法来提高财务预警的能力。Ohlson 以 1970 年至 1976 年间 105 家失败公司为样本, 运用条件逻辑模型来建立财务预警模型, 研究结果显示, 企业的规模大小、财务结构 (负债比率) 及流动性等 4 个因素与企业失败发生的概率具有高度相关性。

(五) 结语

企业应根据自身经营发展的情况, 选择合适的财务预警模型, 建立健全财务预警系统, 以保证企业持续、健康、有效地经营。

(作者单位: 北京化工大学经济管理学院)

相关链接

- 企业集团财务管理理论框架探析
- 经济成本与经济利润是财务决策的重要依据
- 会计核算中使用谨慎性原则应注意的问题
- 浅议应收账款管理
- 浅析审计环境证据的构成
- 浅析现代企业财务预警系统
- 论注册会计师审计合谋与制度建设
- 论谨慎性原则在会计账务处理中的具体运用
- 注册会计师行业自律监管与政府监管的博弈分析
- 合并财务报表中内部存货交易的抵销方法探讨

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站, 所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料, 均为集团经济研究版权所有。

地址: 北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编: 100020 电话/传真: (010) 65015547/ 65015546

制作单位: 集团经济研究网络中心