

## 浅谈企业财务预警指标体系的构建

文/王明吉 吴永立

采用可靠的预警模型对财务失败进行预警,可以使企业经营者及时洞察企业可能发生的财务危机,预先防范财务危机的发生,为企业科学决策提供依据。预警模型的可靠性在很大程度上依赖于所选择的预警指标的质量,因此,财务预警指标体系的构建便成为财务预警的首要问题。

### 一、财务预警指标的选择原则

建立科学有效的财务预警系统的关键在于财务预警指标选择的恰当与否。在具体选择财务预警指标时,应遵循以下原则:

(一)灵敏性原则。即所选择的指标能够灵敏的反映企业财务状况的主要方面,这是企业财务预警的根本目的。因为财务预警的基本功能就是要敏感地反映企业财务运行状况及经济运行过程中的波动,通过改变财务系统的控制参数和变量,对企业资源分配调控,使企业财务状况的异常变动状况得到收敛和控制,从而使企业财务状况的变动能够在合理的置信区间内进行,而不脱离这一范围。

(二)超前性原则。即所选择指标的变化应超前于实际财务状况的变动,这是财务预警的重点。财务预警系统使用所选定的指标必须能准确地预测企业财务状况变动的趋势,揭示出使企业生产经营处于稳定发展态势的合理界限。

(三)稳定性原则。即对所选定指标变化的幅度进行不同状态划分后,划分的标准能够保持相对的稳定,这是评价企业财务预警系统优劣的重要条件。一个系统必须具备稳定性,才能发挥预定功能。

(四)一致性原则。财务预警系统反映的是企业总体财务状况的变动状态,预警指标要与企业财务总体发展波动倾向基本一致,并且各个指标能够独立地发挥预警企业财务状况变动状态的信号作用。

(五)协调性原则。是指各项预警指标能够相互协调,当企业财务状况的波动倾向变化时,这些指标的波动倾向要早一段时间(先行)或晚一段时间(滞后)表现出相应的变化。财务预警指标体系是众多相互联系的预警指标组成的,既包括反映企业偿债能力的指标,又包括反映企业盈利能力和营运能力的指标。通过这些指标的共同监测,能够从整体上强化预警企业财务总体变动状况的功能,从而提高预警信号的有效度。

(六)充分性原则。指预警指标体系数量足够大(起码要有一个短周期的数据),以满足不断调整的需要。这样可以根据历史资料对企业财务进行序时分析,建立相应的经济计量动态模型。

### 二、财务预警指标类型

财务预警指标有财务警情指标、财务警源指标和财务警兆指标三种。

#### (一)财务警情指标

警情就是指企业财务状况变动的一种极度不正常的情况,反映财务警情的基本财务指标就是财务警情指标。根据反映警情的指标性质不同,财务警情指标可分为反映增长速度的甲类警情指标(如主要产品产量、职工人均实际收入水平、资产规模等)和反映增长质量的乙类警情指标(如产品产量增长率、劳动生产率等);根据各指标之间的时差关系,财务警情指标可分为先行警指标、同步警情指标和滞后警情指标。

#### (二)财务警源指标

用于反映财务警源的基本财务指标就是财务警源指标。警源是企业财务状况极度不正常情况发生的根源,财务预警的警源包括外生警源和内在警源。外生警源指来自外部经营环境变化而产生的警源。例如,由于国家产业政策的调整,有可能导致企业被迫转产或做出重大经营政策上的调整,也有可能直接或间接地导致巨额亏损,乃至破产。此时,外生警源为“政策调整”。内生警源指企业内部运行机制不协调而产生的警源。例如,投资失误,而投入资金又是从银行借入,导致营运资金出现负数,企业难以用流动资金偿还即将到期的流动负债,很可能被迫折价变卖长期资产,以解燃眉之急。此时,投资失误则为企业出现财务预警的内生警源。

(三)财务警兆指标。反映警兆的基本财务指标即财务警兆指标。警兆是警情发生前所表现出来的先导现象,警兆根据可否直接表现为外部现象特征指标,分为景气警兆和动向警兆。景气警兆指警兆反映的是经济景气的程度和状况。反映的是萌芽状态的警情或正在成长壮大的警情。此时,警情和警兆之间并未构成某种因果关系。动向警兆是与警情具有因果关系或逻辑关系或时间先后顺序关系的先行变量指标。动向警兆一般与警源相联系,与警源构成因果关系,财务预警系统

中，反映财务风险状况的一般属于景气警兆，而导致财务风险的经营风险状况属于动向警兆。财务出现风险的景气警兆有：现金净流量为负数，资不抵债，无法偿还到期债务，过度依赖短期借款筹资等。经营出现风险导致财务出现风险的动向警兆有：主导产品不符合国家产业政策，失去主要市场，或有负债与或有损失数额巨大，关键管理人员离职且无人替代等等。

### 三、财务预警指标体系的构建

一系列反映企业各个侧面及其之间广泛而复杂关系的各种预警指标，构成了企业财务预警指标体系。财务预警指标体系不是各单个指标的简单堆积而是它们的有机结合。财务预警具有全面性特征，理想的财务预警系统应能将企业所有部门的工作纳入预警体系之中，在建立财务预警评价指标体系时应处理好以下几方面关系：

1. 量化与非量化结合。并非所有业绩项目均能很容易地予以数量化，如员工士气，企业形象等。如果将这些非量化因素予以数量化，需要投入大量成本。在业绩评价过程中，为避免人为主观成分的介入，应尽量采用量化方式，对于难以量化因素，想办法采用最简易方式使其成为量化因素。

2. 财务性与非财务性结合。传统预测管理只对投入和产出能用价值量衡量的责任中心具有全面的控制作用，对那些只有投入、产出难以用价值量衡量的部门（如：人力资源部门、政工部门、后勤保障部门以及服务部门等），预测管理充其量只能起到成本控制的作用。同时，一些非财务方面（如质量和用户满意度）变动对企业的财务业绩的影响越来越大。因此，业绩评价注重可用货币单位计量的财务性指标外，还应特别重视非财务性指标。因为有些非财务性指标是保证业绩评价全面性所必需的，如产品质量、技术进步、生产率、市场占有率等。

3. 分清不可控因素与可控因素，在业绩评价中分别加以对待。尽量排除无法控制因素所产生的影响。对可控因素所产生的影响，应遵循“从严管理”的原则，减少预警考核中的主观性。

企业财务预警指标体系的设计与选择是企业财务预警系统建设的首要环节，具体选择几个指标，选择哪些指标，一定要符合企业自身生产经营活动的实际状况，不能千篇一律，搞形式主义、教条化。财政部于1995年公布了一套企业经济效益评价指标体系，该指标体系包括销售利润率、总资产利润率、资本收益率、资本保值增值率、资产负债率、流动比率（或速动比率）、应收账款周转率、存货周转率、社会贡献率、社会积累率共10个指标；1999年财政部、国家经贸委、人事部和国家计委联合发布了《国有资本金效绩评价规则》，评价指标体系分为工商企业和金融企业两类，工商企业又分为竞争性企业和非竞争性企业。具体的评价分为定量指标和定性指标两大类，其中的定量指标又分为基本指标和修正指标两类，企业在制定财务预警指标体系时可作为参考。

结合上述财务预警指标选择的原则及其类型，笔者初步构建了一套企业财务预警指标体系（如下表所示）。

企业财务预警指标体系

警情	警 兆	警 源
偿债能力	流动比率	
	速动比率	
	资产负债率	
	产权比率	
	已获利息倍数	企业自身偿债能力的声誉
	大额逾期未付利润数额	企业的投资结构
	可动用的银行贷款数	
	准备很快变现的长期资产	
	或有项目	
	担保责任	
长期租赁		
盈利能力	销售净利率	
	销售毛利率	
	资产净利率	企业自身技术装备水平
	净资产收益率	
	成本费用利润率	市场因素
	经营活动现金净流量	
	产品的市场售价或销售总收入	产品品质
	市场占有率	
营运能力	存货周转率	收账策略
	应收账款周转率	
	流动资产周转率	员工素质
	总资产周转率	
	不良资产比重	基础管理水平

发展能力	<a href="#">利润增长率</a> <a href="#">总资产增长率</a> <a href="#">固定资产成新率</a> <a href="#">资本积累率</a> <a href="#">资本保值增值率</a> <a href="#">企业创新能力</a> <a href="#">主导产品是否符合国家产业政策</a> <a href="#">行业受生命周期影响程度</a> <a href="#">所处行业竞争力</a> <a href="#">获得开发新产品及配套投资所需资金情况</a>	<a href="#">员工积极性</a> <a href="#">国家政策</a> <a href="#">行业特点</a>

#### 相关链接

[内部会计控制亟需加强](#)  
[浅谈如何加强企业财务管理](#)  
[优化会计主体行为，提高会计信息质量](#)  
[管理决策中财务风险计量分析模式探悉](#)  
[成本法下长期股权投资收益核算新解](#)  
[浅谈企业财务预警指标体系的构建](#)  
[关于我国预算会计改革方向的思考](#)

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