

上市公司财务预警系统应用现状及问题探析

The Analysis of Application Status and Problems on Financial Early-Warning System of Listed Companies

余思颖
Siying Yu

汉口学院管理学院
中国·湖北 武汉 430212
Hankou College School of Management,
Wuhan City, Hubei, 430212, China

【摘要】随着社会主义市场经济的发展,竞争越来越激烈,财务风险对于企业的影响越来越大,受到广泛关注与重视。财务风险预警系统作为一种控制企业财务风险的职能机制,在组织管理运行机制,信息接收、传递和反馈,监控管理机制并使其信息化的过程中发挥了重要的作用。论文首先介绍财务风险预警系统的概念与功能,以及财务风险预警系统的运行机制,再分析上市公司财务风险预警系统应用存在的问题,最后提出相应的措施。

【Abstract】 With the development of social market economy and a growing trend of competition, financial risk has more and more influence on enterprises, and has received extensive attention. The financial risk early-warning system is a function mechanism that controls the financial risk of enterprises. It plays an important role in the process of organization management, operation mechanism, information reception, transmission and feedback, monitoring and management mechanism, and making it information-based. This paper first introduces the concept, function and operation mechanism of financial risk early warning-system, then analyzes problems existing in the application of it in listed companies, and finally puts forward the corresponding measures.

【关键词】上市公司;财务风险;财务预警;财务指标

【Keywords】 Listed companies; Financial risk; Financial early warning; Financial indicators

1 财务预警系统研究应用现状

1.1 国际研究应用现状

上世纪五六十年代期间,Beaver通过比较研究得出误判率最低的是债务保障率,即现金流量与债务总额之比,其次是资产负债率,即负债总额与资产总额之比,并且离失败日越近,误判率越低。现在上市公司运用的多以元线性判定方法为模型的尤为普遍。

1.2 中国研究应用现状

对比西方国家,中国财务预警的研究起步较晚。在国际财务预警研究和中国上市公司经济预警系统研究、应用的影响和推动下,中国上市公司财务预警系统不仅备受理论界许多研究人员的关注,而且得到了其他一些社会群体的认同^[1]。

现阶段,中国有关上市公司财务预警系统的研究成果

已经被广泛地运用到农业、林业、工业、交通等不同领域。然而,由于财务预警系统还是一个比较年轻的研究领域,目前中国上市公司的监管部门尚未就上市公司运用财务预警系统做出相应的规定,使得上市公司缺乏运用财务预警系统进行财务风险预警的主动性。

2 财务预警系统应用存在的问题分析

2.1 上市公司缺乏应用财务预警模型的意识

现阶段,中国的证券市场还不够成熟,监管部门也在不断监督完善上市公司的行为规范。但是由于上市公司内部一股独大或内部控股独裁现象的普遍存在,往往上市公司管理决策者在做出决策时会受到第一大股东、代表国有股或法人股的股东控制。

这些上市公司对建立的财务预警系统往往通过外包的方式取得,没有培训相关人员,使财务预警系统成为了一个

摆设,没有发挥其应有的功能。

2.2 非财务指标和定性分析方法使用不够

一个不健全,缺乏风险意识的治理机构对公司具有很大的威胁性。主要体现对财务风险的观念意识薄弱以及不重视。对于一个企业来说,建立一个完美的治理系统对企业来说具有十分重要的意义^[2]。

第一,其实保障投资者的合法权益,防止财务风险引起的企业所有权的变动与再次分配。

第二,科学决策在企业中得到保证,并且有效率。为了使财务预警信号更客观和更准确,因此上市公司使用数学评价的方法把财务预警模型中的财务指标的独立变量改为量化变量。

2.3 企业对于财务预警系统不够重视

一是管理者方面对财务预警系统不够重视,很多上市公司虽然建立了财务风险预警系统模型,但由于管理者未对相关人员进行必要的培训,使得它形同虚设,无法发挥其应有的作用,从而使相关人员通过外包的形式取得预警系统软件。

二是企业相关人员能力不够,因为没有对财务系统进行及时维护和更新,从而导致预警系统精度不够高,实效性比较差。

三是由于管理中出现的漏洞未能在第一时间发现从而提高了企业的财务风险。由此看来及时交换数据尤为重要,因为这样就可以发现财务漏洞并发出预警信号,降低财务风险^[3]。所以上市公司必须提高对财务预警系统的重视,从而提高企业对未来发展的预见性。

2.4 财务风险预警系统模型的针对性不够强

大多数的财务预警模型针对的都是上市公司的通用模型。这是因为中国受客观环境的限制,对财务预警系统研究的时间较短。但对于上市公司来说给企业提供及时、准确的预防信息是非常有必要的,因此企业必须要有一个合格的财务预警系统。尽管通用模型具有广泛应用范围的有点。但不同行业之间的差异,尊重差异,将大大影响早期预警模型的精度,所有的金融领域的通用模型预警必须具有针对性。

3 针对上市公司财务预警系统应用问题的对策

上市公司的财务风险影响着企业的可持续发展,因此针对上市公司财务预警系统在实际应用中所表现出的问题提出了以下几个对策:

第一,定量分析与定性分析相结合。上市公司在面向财务风险预警系统建设的过程中,必须加强对财务风险与危机的意识,加强财务指标与分析方法的结合,提高企业投资者与管理者对财务风险管理的重视。通过收集相关财务信息和数据,分析财务指标和非财务指标,通过定量分析与定性分析相结合,完善上市公司财务风险预警系统的构建工作。例如运用流动比率(流动比率=流动资产/流动负债)的大小估测企业的短期偿债能力,运用周转率(周转率=周转额/资产平均余额)来评价公司的营运能力,而流动资产产生的坏账、汇兑损益、资金的拖欠、政策的调

控导致公允价值的变化、企业的信用度下降等都会增加经营成本。

第二,将其他管理信息纳入到财务预警模型的构建中来。未来的财务预警系统要求上市公司建立健全的稽核体系,上市公司应该把他作为企业管理决策工具或重要的企业诊断工具,可以将企业生产经营活动中的物量信息转化为数量信息,然后纳入财务预警模型中,使功能集成,资源共享;同时完善的控制稽核体系是公司正常运行的保证,财务预警模型也会成为企业的一道防火墙。

第三,建立完善的稽核制度。健全的会计信息质量体制,保证会计信息的有效性;要求管理者建立科学有效的内部控制制度,减少管理漏洞;要求财务管理人员监管维护企业财务预警系统,保证及时更新数据;同时要求加强企业决策者的可预见性,树立全面完整的风险意识^[4]。

第四,结合企业个性建立适合自身发展的财务风险预警系统。提高风险防范意识是上市公司持续发展的前提。企业应当在现有的通用财务预警模型的基础上致力研究适合自己企业的预警系统,且这个系统必须是开放的,需要结合企业的个性,选择敏感度搞得财务指标,及时反映潜在危机,从研发生产、销售服务、人力资源等方面综合衡量企业所处的市场环境,找出公司存在的薄弱点,分析面临的风险,并能预测出企业可能获得的收益。

上市公司财务危机预警不仅有利于企业自身的运营发展,而且对于企业其他方面都有着积极地意义。在日常经营管理活动中,筹资、投资、汇兑等都可能产生财务风险,而完善的应对工具及策略都会使企业转危为安。鉴于中国上市公司财务预警模型启用较晚,中国在运用预警模型上需要大力推广,同时需要不断完善上市公司财务预警系统。由于简单的预警模型更便于掌握和执行,因此企业应针对其个性,找出公司风险爆发率最高的因素作为财务预警系统监测的侧重点,同时考虑其他风险因素,建立高效能的财务预警系统。在实际运用中,财务软件的强大功能可以对收集的数据进行比较分析,综合处理,结合实证分析,不断地修改财务预警指标,使财务预警指标体系日渐完善。

4 结语

上市公司还需要不断改进各种财务制度,不断完善财务危机预警指标体系,不断改善财务危机预警模型的建立原则和探索新的财务危机预警方法,使财务风险预警系统发挥最大的效能。

参考文献

- [1] 张慧君. 中国上市公司财务预警系统应用现状及问题探析[J]. 2010(05):11-14.
- [2] 黄善东. 中国上市公司亟待建立财务预警系统[J]. 会计研究, 1999(04):8-9.
- [3] 黄文惠. 上市公司财务风险预警系统应用存在的问题及对策探析[J]. 时代金融, 2012(03):5-7.
- [4] 王敏. 中国上市公司财务危机实证研究[J]. 合作经济与科技, 2010(02):10-13.