

<<企业财务危机预警方法及系统的构建研究>>

图书基本信息

书名：<<企业财务危机预警方法及系统的构建研究>>

13位ISBN编号：9787503747540

10位ISBN编号：7503747544

出版时间：2005-6

出版时间：中国统计出版社

作者：刘红霞

页数：218

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;企业财务危机预警方法及系统的构&gt;&gt;

## 内容概要

任何主体都有可能陷入危机，从危机发生的领域看，危机具体表现为经营危机与财务危机。导致企业形成危机的因素很多，如市场对产品的需求、企业产品销售价格的高低、生产资料价格的稳定性、企业对产品销售价格的调整能力、单位产品变动成本的变化、企业固定成本总额的高低以及经营者业务素质和管理经验等，这些影响因素可能是因财务因素引起的，也可能是由于市场经济环境的变化、消费需求的变化、科学技术的发展、国家政策的调整、国际经济的影响以及竞争对手等非财务因素变化引起的，但是无论如何，大量的非财务性质的企业危机，往往都是以财务危机的面目出现的，财务危机是企业危机中最显著、最综合的表现。

因此，《企业财务危机预警方法及系统的构建研究》的选题正是基于这种考虑进行的。

本书是在对国内外有关财务危机预警理论和方法进行研究的基础上，针对我国企业产生财务危机的内部和外部原因，根据“预警和预控相结合”的原则，构建一套全新的财务危机预警方法体系。

其作用体现在三个方面：（1）建立财务危机预警系统，对财务运营作出预测预报，无论从哪个立场分析都是十分必要的。

因为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，预防失败；投资者在发现企业的财务危机萌芽后及时处理现有投资，避免更大损失；银行等金融机构可以利用这种预测，作出贷款决策并进行贷款控制；相关企业可以在这种信号的帮助下作出信用决策并对应收账款进行有效管理；注册会计师则利用这种预警信息确定其审计程序，判断该企业的前景。

（2）财务危机预警方法的构建对政府、证券监管部门的管理工作是十分必要的。

对政府而言，在委托代理关系下，政府作为国有资产的产权代表，其关注的重心是如何保证国有资产的保值增值，财务危机预警模型的建立，能够帮助政府有效评价经营者的经营业绩，全面预测企业的发展前景，从而作出优化配置资源的决策。

对证券监管部门而言，可以通过本选题的研究，建立一套上市公司财务危机预警指标体系，借助实证研究方法，构建财务危机预警模型的思路，这对于证券监管部门的监管工作有着一定的指导意义。

（3）财务危机预警方法及系统的构建对丰富我国企业管理与控制理论具有重要的理论意义。

以我国企业资料为依据，对我国企业大量样本筛选，运用计量经济学模型分析并建立我国的财务预警模型；通过对失败和非失败配对企业预警结果进行验证比较，分析模型的使用条件，提出建立适合我国企业的财务预警模型的方法体系。

该方法体系的构建能够为企业财务危机警兆的理论研究提供新思路，为我国企业提供了一种值得借鉴的危机预警管理模式，在预防和化解危机，提高企业危机预警管理水平方面发挥作用。

本书以企业财务危机预警为研究对象，以系统论、控制论等理论为指导，综合运用经济学、管理学等相关知识，采用“以规范研究为主，规范研究与实证研究结合；以定性研究为主，定量分析与定性分析结合；理论研究与应用研究相结合”的研究方法，对本选题进行层层剖析。

本书共分7章：第1章“导论”。

本章在分析国内外对该选题研究现状的基础上，重点介绍了本书的研究目标、研究方法、研究内容以及创新与不足，指出本书的研究目标是构建财务危机预警系统框架体系及其建立预警方法，以后各章节的研究都是围绕这一目标展开的。

第2章“企业财务危机预警研究的理论基础”。

财务危机预警作为财务管理的一部分重要内容，其研究的进行离不开相关学科研究成果的支持。

本书研究主要基于以下理论分析：以系统论为基础构建企业财务危机预警子系统，以控制论为基础构建企业财务危机预警管理方法，以企业危机管理、风险管理及诊断等理论为指导构建财务危机预警指标体系，以博弈论为指导提出财务危机预控对策。

第3章“企业财务危机预警系统概述”。

财务危机预警系统是一种前馈系统，它具有监测、识别、报警、预控功能，该系统的建立要本着科学性、系统性、动态性、成本效益权衡等原则来进行。

本书所涉及的财务危机预警系统作为一个总体系统是由许多子系统组成的，分析角度不同，子系统的构建有所区别。

## &lt;&lt;企业财务危机预警方法及系统的构&gt;&gt;

从财务管理角度看,由于现金流、资产管理能力、偿债能力、盈利能力等要素的变化都会对企业财务状况的变化影响很大,因此,本书将构建现金流子系统、资产管理能力子系统、偿债能力子系统、盈利能力子系统等,通过对子系统的预控,实现财务危机预警总系统的有效控制。

第4章“企业财务危机预警警兆探析”。

首先以财务危机预警总系统为分析对象,利用主成分分析法建立财务危机预警综合模型,该模型通过专家调查法选取财务指标,利用上市公司样本为估计样本来建立模型。

通过模型的计算,使企业能够对财务危机与否进行初步的排查,在此基础上,借助子系统进行深入研究,从而进一步发掘具有显着性特征的财务危机警兆指标。

在上述分析的基础上,本书将对现金流子系统、资产管理能力子系统、偿债能力子系统、盈利能力子系统作出进一步分析,分析都从3个层次进行:一是从理论角度对各子系统的管理重心进行分析;二是在理论分析基础上对各子系统指标设计的定量分析,确定各指标的警兆临界值;三是对可能发生的警兆进行定性分析,使分析层层深入化、实用化。

第5章“企业财务危机预警警源剖析”。

警源是产生财务危机警报的根源,是企业实施预控对策的前提。

企业财务危机警源有很多,既有宏观的因素,也有微观的因素;既有体制方面的问题,也有企业管理方面的问题等。

本书将重点从规模扩张、多元化、内部控制三方面进行深入剖析。

第6章“企业财务危机预控对策”。

基于上述分析,本书从三个方面提出对策:一是基于信用管理的预控对策,该内容主要以资产管理能力(应收账款)子系统及偿债能力子系统为例说明;二是基于预算管理的预控对策,该内容主要以现金流子系统、盈利能力子系统为例说明;三是基于战略管理的预控对策,该内容主要以资产管理能力(存货)子系统、盈利能力(资产盈利能力、成本管理能力)子系统为例说明。

第7章“企业财务危机预警系统的运行保障”。

企业财务危机预警系统的运行以两大保障措施为基础:(1)建立财务危机预警控制机制。

包括建立预警管理组织机制、建立财务信息的收集、沟通与反馈控制机制、建立财务风险分析与监控机制等。

(2)企业信息化。

这是指企业把现代信息技术应用于产品的设计、制造、管理、决策、营销、服务等全过程,通过建设管理信息系统和网络、开发利用信息资源、调整或重构企业组织机构和业务模式,以达到不断提高企业竞争能力和市场应变能力的过程。

本书力图在以下几方面有所突破:(1)提出适合中国企业的财务危机预警指标体系。

选取上市公司为样本,指标选取充分考虑企业盈利能力、偿债能力、资产运营能力、成长能力、现金流量等方面的影响,并以企业现代管理理论为指导,合理选择具有典型意义的财务危机预警指标体系。

比如,依据自由现金流量概念的内涵提出了自由现金流量比率指标;依据采购的JIT理论设计了及时供应率指标;依据厂商生产起点理论提出贡献毛益率对企业主营业务盈利能力分析的重要作用;依据全生命周期理论设计了收入研发成本率、质量损失占全部成本比率等指标等。

(2)提出系统分层研究的具体思路。

首先,利用主成分分析法,建立我国上市公司财务危机预警总体模型,然后,以模型主要指标所代表的经济意义为研究对象构建财务危机预警子系统,作为模型的进一步分析和说明,这种分层研究法使财务危机预警研究更加深入化。

(3)以独特的视角进行规范研究。

比如以经济学的均衡理论为指导,对应收账款的效应进行分析,从而提出“合理持有水平”观点。

以成本为切入点,对并购的正负效益进行评价,提出并购规模适度与否是影响财务危机的重要因素。

## 书籍目录

第1章 导论1.1 研究目标及选题意义一、研究目标二、选题意义1.2 国内外研究文献综述一、对预警方法的研究二、对预警管理系统的研究1.3 研究方法及主要内容一、研究方法二、主要内容1.4 研究的创新及不足一、研究的创新之处二、研究不足之处第2章 企业财务危机预警研究的理论基础2.1 以系统论为基础来构建企业财务危机预警子系统2.2 以控制论为基础来构建企业财务危机预警管理方法2.3 以企业危机管理、风险管理及诊断等理论为指导构建企业财务危机预警指标体系一、企业危机管理研究二、企业风险管理研究三、企业诊断理论2.4 以博弈论为指导提出财务危机预控对策第3章 企业财务危机预警系统概述3.1 财务危机概念的界定3.2 财务危机预警系统的构建思路一、财务危机预警系统的性质及功能二、财务危机预警系统的特征及构建原则三、财务危机预警系统的构建3.3 现代财务危机预警常用方法一、主观预警方法二、客观预警法第4章 企业财务危机预警警兆探析4.1 企业财务危机预警综合模型的构建方法一、模型指标设定分析二、样本选取三、模型建立：利用主成分分析法建立财务危机预警模型四、确定临界值五、对预测组样本进行分析，判别模型的预测准确度六、局限性分析及后续研究设想七、案例分析4.2 企业财务危机预警子系统警兆探析一、现金流子系统二、资产管理能力子系统三、偿债能力子系统四、盈利能力子系统第5章 企业财务危机预警警源剖析5.1 对规模扩张的考虑一、通过内部投资扩大生产规模分析：资源配置不合理二、通过并购扩大规模分析：规模不经济5.2 对多元化经营的考虑一、从核心竞争力角度分析：多元化经营的限制二、从并购模式选择角度分析：多元化经营的条件5.3 对内部控制考虑一、从委托代理关系角度分析：内部控制的弱化二、从生产经营角度分析：决策失误第6章 企业财务危机预控对策6.1 基于信用管理的预控对策一、对应收账款的预控：客户信用管理二、对偿债能力的预控：信用自控管理6.2 基于预算管理的预控对策一、更新预算管理理念，提高预控管理意识二、以责任中心为基础加强预算管理三、以现金预算为核心实施总体财务预算预控6.3 基于战略管理的预控对策一、对存货的预控二、对资产盈利能力的预控三、对成本管理能力的预控第7章 企业财务危机预警系统的运行保障7.1 财务预警控制机制的建立一、预警管理的组织机制二、财务信息的收集、沟通与反馈控制机制三、财务风险分析与监控机制7.2 企业信息化一、信息化组织保证二、信息化基础工作保证三、技术平台参考文献附表附表1：企业财务指标问卷调查附表2：估计样本组数据附表3：标准化数据附表4：估计组各公司Z及F的计算结果附表5：预测组各公司z及F的计算结果附表6：60家ST企业2003年财务比率附表7：60家ST企业2002年财务比率附表8：50家ST企业2001年财务比率附表9：23家ST企业2000年财务比率后记

章节摘录

2.4以博弈论为指导提出财务危机预控对策博弈论又称对策论,是一种分析战略行为的方法。它要考虑预期的其他人的行为并彼此承认相互之间关联性的方式。

博弈论由约翰·冯·纽曼和奥斯卡·摩根斯顿(1944.)在其创造性著作《博弈论与经济行为》(Theory of Games and Economic Behavior)中首先总结为经济理论的,此后有许多经济学家对此作了大量的工作。

目前博弈论已越来越多地被应用于公司及政府决策分析,在所有决策者为理性假定下,每个决策者试图预测竞争对手的可能行为和反应时的最优决策制定。

一般而言,一场博弈的要素包括一些博弈者(局中人)、博弈者所采取的策略、以及由博弈者的决策所导致的结果。

各种博弈的过程是不同的,比如每个博弈者在不知道其他博弈者将如何做,以及没有机会对对方的行动作出反应的情况下采取行动,这种博弈被称为一次性博弈。

在实际经营环境中,很多博弈并非是一次性的,而是重复进行的,比如一家企业制定了低价格,其竞争者可能会采取同样的策略,由于这种策略是损害自身利益的,因此,这种价格追随策略存在一个底线,如果博弈是无限重复进行的,博弈者便可能建立某种共谋协议而使博弈停止。

在经济学中经常见到的例子是占优策略均衡。

由于博弈过程中各博弈者的策略具有相关性,因而每个博弈者的最优策略选择依赖于所有其他博弈者的策略选择。

但在一些特殊博弈中,一个博弈者的最优策略可能并不依赖于其他博弈者的策略选择,即不管其他博弈者选择什么策略,对该博弈者而言选择某一策略永远是最优的,这样的策略称为“占优策略”。

假设市场上有两个厂商总是满负荷生产,如果厂商扩大产能,也许会获得更大的市场份额,但将会面临市场降价压力。

厂商选择结果如表2-1所示。

每个厂商都能够同时独立地作出产能决策,如果给定厂商甲的战略为“不扩大产能”,那么,在厂商乙的决策中,“不扩大产能”厂商乙将会获得年经济利润180万元,“扩大产能”厂商乙将会获得年经济利润200万元,可见,在这种情况下,厂商乙将选择“扩大产能”这一决策;同理,当厂商乙的战略确定为“扩大产能”,厂商甲“不扩大产能”将获得年经济利润150万元,“扩大产能”将获得年经济利润160万元,可见,厂商甲将选择“扩大产能”。

这个例子告诫我们:在不了解外部环境的前提下,决策往往是从利己的角度考虑而做出的,不会顾及他人和社会的利益,因此,企业在进行决策过程中要充分考虑外部因素影响,分析各种竞争力量,在此基础上作出企业的战略选择。

.....

## <<企业财务危机预警方法及系统的构>>

### 编辑推荐

近年来企业因财务危机而导致经营陷入困境，甚至宣告破产的例子屡见不鲜。企业产生财务危机的原因是多方面的，既可能是企业经营者决策失误，也可能是管理失控，还可能是外部环境恶化等。但任何危机都有一个逐步显现、不断恶化的过程。如果建立财务危机预警系统，则很有可能预防失败。作者走访了海尔集团、兖矿集团、中港集团和航天信息等大型企业；从不同视角分析企业财务，透视了企业整体的财务状，详细讨论了财务危机预警系统。我们应该记住：危机时刻发生在我们身边！

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>