

浅析高新技术企业的财务风险与财务预警管理

■ 程建丽

(山西麟龙翔企业管理咨询服务有限责任公司, 山西 运城, 044000)

一、引言

随着全球经济的飞速发展和产业升级转型进程的加快,经济一体化程度越来越高,尤其是在科学和技术飞速发展、国家相关政策的支持和大量外部资金投入的背景下,我国高新技术企业迅速成长,已成为国民经济增长的重要力量。但同时,由于受政策导向变动、市场竞争日益激烈的因素影响,很多高新技术企业的利润空间也在不断被压缩,技术先进性和创新性要求也越来越高。内控的不确定性等影响因素使高新技术产业的生命周期越来越短,高新技术企业目前面临较大的资金缺口,以及高资产负债率、高研发投入、盈利空间小等财务风险。因此,由于财务风险失控而导致经营陷入危机甚至破产的企业不断增多。很多高新技术上市企业由于经营管理不善,业绩逐年下滑,经营亏损、财务状况异常,甚至出现破产、倒闭的现象,最终出现面临退市的危险。为了避免或化解财务危机,高新技术企业应加强财务风险的防范控制,严格把控投资风险、融资风险、运营风险、税务风险、技术风险等,提升自身的财务风险防范水平和资金管理能力,提高投入产出比及经济效益,建立健全财务预警系统。系统能够根据预警提示,及时发现警兆,并发出预警信号,将企业面临的潜在危险告知高新技术企业的管理者,从而使其及时采取应对措施。基于当前高新技术企业基本财务状况与面临的财务风险,本文主要探讨高新技术企业财务预警系统的状况及存在的问题,并根据这些问题,提出相应的措施。

二、高新技术企业概述

高新技术企业是指通过科学技术或者科学发明在新领域中发展,或者在原有领域中革新的企业。在界定高新技术产业范围的基础上,2016年国家修订印发的《高新技术企业认定管理办法》对高新技术企业的概念加以界定。因此,在我国,高新技术企业一般是指在国家颁布的《国家重点支持的高新技术领域》范围内,持续进行研究开发与技术成果转化,形成企业核心自主知识产权,并以此为基础开展经营活动的企业,是知识密集、技术密集的经

济实体。

根据国家对高新技术企业相关认定条件和办法,高新技术企业的认定须符合以下条件。

第一,在中国境内(不含港、澳、台地区)注册的企业,近三年内通过自主研发、受让、受赠、并购等方式,或通过5年以上的独占许可方式,对其主要产品(服务)的核心技术拥有自主知识产权。

第二,产品(服务)属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。

第三,具有大学专科以上学历的科技人员占企业当年职工总数的30%以上,其中,研发人员占企业当年职工总数的10%以上。

第四,企业为获得科学技术(不包括人文、社会科学)新知识,创造性运用科学技术新知识,或实质性改进技术、产品(服务)而持续进行了研究开发活动,且近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合要求。例如,最近一年销售收入小于5000万元的企业,比例不低于6%;最近一年销售收入在5000万元至20000万元的企业,比例不低于4%;最近一年销售收入在20000万元以上的企业,比例不低于3%。另外,企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%。注册成立时间不足三年的企业,按实际经营年限计算。

三、高新技术企业财务风险和财务预警

(一)企业财务预警

企业财务预警,即财务失败预警,是指企业借助财务报表、经营计划及其他相关会计资料,利用财会、统计、金融、企业管理、市场营销理论,采用比率分析、比较分析、因素分析及多种分析方法,对企业的经营活动、财务活动等进行分析预测,以发现企业在经营管理活动中潜在的经营风险和财务风险,并在危机发生之前向企业经营者发出警告,督促企业管理者及时采取有效措施,避免潜在的风险演变成损失的过程。

企业财务预警系统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,能及时为企业纠正经营方向、改进经营决策和有效配置资源提供可靠的依据。财务预警系统一般具有以下功能。

第一,信息收集。系统通过收集与企业经营相关的产业政策、市场竞争状况、企业本身的各类财务和生产经营状况等信息,进行分析对比,判断是否提示预警。

第二,预知危机。经过对大量信息的筛选和分析,当出现可能危害企业财务状况的关键因素时,财务预警系统能预先发出警告,提醒经营者早做准备或采取对策,借此减少财务损失,起到未雨绸缪、防患于未然的作用。

第三,控制危机。当财务发生潜在的危机时,财务预警系统还能及时寻找导致财务状况恶化的原因,使经营者根据预警系统的有效预警,制订准确的应对方案和采取有效的措施,阻止财务状况的进一步恶化,避免出现严重的财务危机。

(二)财务风险

财务风险是一种信号,它能够全面综合地反映企业的经营状况。企业财务风险贯穿于生产经营的整个过程,可划分为筹资风险、投资风险、资金回收风险和收益分配风险,主要特征表现在以下几个方面。一是客观性,即风险处处存在,时时存在,即财务风险不以人的意志为转移,人们无法回避它,也无法消除它,只能通过各种技术手段来应对风险,进而避免或降低风险。二是全面性,即财务风险贯穿于企业财务管理工作的各个环节,在资金筹集、资金运用、资金积累、分配等财务活动中均会产生财务风险。三是不确定性,即财务风险在一定条件下、一定时期内有可能随时发生,也可能不发生。四是收益与损失共存性,即风险与收益成正比,收益越高风险越大,反之风险越小收益也就越低。导致企业财务风险的原因有很多,有企业外部的原因,也有企业自身的原因,而且不同的财务风险形成的具体原因也不尽相同。导致企业产生财务风险的原因一般有以下几点。第一,企业财务管理宏观环境的复杂性是企业产生财务风险的外部原因。企业财务管理的宏观环境复杂多变,而企业管理系统难以适应复杂多变的宏观环境。财务管理的宏观环境包括经济环境、法律环境、市场环境、社会文化环境、资源环境等,这些因素存在于企业之

外,但会对企业财务管理产生重大的影响。第二,企业财务管理人员对财务风险的客观性认识不足。财务风险是客观存在的,只要有财务活动,就必然存在着财务风险。但在现实工作中,许多企业的财务管理人员缺乏风险意识。风险意识的淡薄是财务风险产生的重要原因之一。

(三)财务风险和财务预警的关系

一般而言,风险的大小可以用概率来衡量。企业可以根据预警模型来估计风险的大小。由此,企业可根据外部环境和自己的资源情况选择不同的风险应对策略。财务风险损失一旦超过了企业所能承受的限度,对企业来说就形成了财务危机。财务预警与企业危机在一定程度上前后关联、相互补充。企业的财务预警是企业财务风险管理的重要组成部分,是对企业财务危机进行的预测。而企业的财务危机也正是随着企业的种种风险因素而产生的。财务预警是在一定时期企业财务危机的一种表现,因此,一旦企业经营者发现企业有着潜在的财务风险,就应立即采取应对措施、及时处理,避免或降低损失。总之,企业的财务危机与财务预警是相伴而生的,只有处理好两者之间的关系,才能更好地建立起财务预警系统。另外,企业要及时掌握财务风险的大小,从而有效避免财务危机的发生。

四、建立高新技术企业的财务预警体系

(一)高新技术企业财务预警体系的建立

1. 建立企业财务预警体系的原则

在建立财务预警指标体系过程中必须坚持以下原则:第一,实用性原则,即所建立的预警体系必须真正起到预警的作用;第二,系统性原则,即必须从客户出发,把企业作为一个有机整体考虑;第三,重要性原则,即应抓住企业财务管理的主要矛盾和矛盾的主要方面,注重成本效益,预警指标不宜过多,并且企业可根据自己的实际情况选择设定指标;第四,前馈性原则,财务预警十分注重事前管理,因此,在建立财务预警体系过程中,应尽量克服财务信息滞后性的缺点,不要仅仅依赖于会计信息和财务信息,应把更多的精力放在过程管理中,从而起到防微杜渐的作用;第五,前瞻性原则,环境是不断发展变化的,企业也是成长的,因此,必须坚持发展的眼光,使建立的预警体系具有一定的前瞻性、动态性和适应性;第六,客观量化的原则,即指标应具有一定的客观性,能够识别和预测相关风险,在指标处理过程中,应尽量减少迭代层次,这是因为中间过程层次越多,信息越容易失真。

2. 财务预警体系指标选取

建立科学有效的财务预警系统的关键在于财务预警指标的选择恰当与否。财务预警指标体系不是单个指标的简单堆积,而是它们的有机结合。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,具体选择哪几类指标和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、搞形式主义和教条主义。一套完整的反映企业经济运行状况的财务预警指标体系应包括以下几个方面的内容。

第一,反映企业偿债能力的指标。为了评价债权人所关注的资产负债水平和偿债能力,企业应选择流动比率、速动比率、现金比率、资产负债率、产权比率、利息保障倍数等指标,来分别反映企业短期和长期偿债能力。

第二,反映企业盈利能力的指标。为了评价投资者所关注的盈利能力,企业应选择销售利润率、总资产报酬率、资本权益率、成本利润率等指标。

第三,反映企业营运能力的指标。为了评价企业运用资产进行生产经营活动的能力,即资产的周转、利用程度,企业应选择对资金周转、利用程度影响较大的应收账款周转率和存货周转率等指标。

第四,反映企业发展能力的指标。为了评价企业经营规模、资本增值、支付能力、生产经营成果、财务成果的增长情况,从而评价企业的营运能力和盈利能力,企业应选择利润增长率、销售增长率、总资产增长率、固定资产增长率、资本积累率、资本保值增值率等指标。

(二) 财务预警模型的建立方法

建立预警模型预警度有三种方法:一是定性分析法,如专家调查法、特尔斐法、经验分析法等;二是定量分析法,包括指标形式和模型形式;三是

定量预警分析法和定性与定量综合预警分析法。

根据国外企业的成功经验,企业在建立企业财务预警系统时多采用单变量模式和多变量模式。

第一,单变量模式,即根据单个财务比率走势,预测财务危机。该模式由威廉·比弗提出,他认为按综合性和预测能力大小,预测企业财务风险的比率主要包括债务保障率、资产收益率、资产负债率、资产安全率。其中,债务保障率=现金流量/总负债、净资产收益率=净资产/总资产、资产负债率=总负债/总资产、资产安全率=资产变现率-资产负债率。

第二,多变量模式。该模式由美国的爱德华·阿尔曼提出,用以计量企业破产的可能性,他在1968年选取了1946年—1965年间的破产与正常公司共33家,从22个财务比率中选取了5种最具有共同预测能力的财务比率,建立模型对企业的财务状况或是否面临破产问题进行研究,公式为:

$$Z=0.012X_1+0.014X_2+0.033X_3+0.006X_4+0.999X_5$$

其中,Z为判别函数,X₁为“营运资金÷资产总额”;X₂为“留存收益÷资产总额”;X₃为“息税前利润÷资产总额”;X₄为“普通股和优先股市场价值总额÷负债账面价值总额”;X₅为“销售收入÷资产总额”。

Z分数模型从企业的资产规模、折现能力、获利能力、财务结构、偿债能力、资产利用效率等方面综合反映了企业财务状况,进一步推动了财务预警的发展。

【作者简介】程建丽(1977—),女,山西运城人,本科,中级会计师,山西麟龙翔企业管理咨询服务有限公司,研究方向为企业财务管理。

