

融资需求和筹资能力,从而影响企业抵御财务风险的能力。鉴于此,本文将企业财务风险评估的总指标——财务风险指数定义为:财务风险指数=基本指标×修正指标。

由前述,基本指标的范围为 $[a, \gamma]$,修正指标的范围为 $[0.5, 1.5]$,因此综合财务风险指数的区间范围为 $[0.5a, 1.5\gamma]$ 。笔者将财务风险区间范围平均划分为五个层次,并从小到大排列,这五个区间对应的财务风险等级分别为:“风险极大”、“风险较大”、“风险一般”、“风险较小”、“风险极小”。

四、财务风险指数的弹性系数

前述从基本指标和修正指标两方面对企业的财务风险进行了静态分析,但还需要从动态的角度进行风险预警。本文通过某一不利因素的变化对企业的财务风险指数变化产生的影响(财务风险指数的变化率对某一不利因素变化的反应程度)即财务风险指数弹性系数,识别对企业财务风险影响较大的不利因素。即:财务风险指数弹性系数=财务风险指数的变化率/某一不利因素的变化率。在对企业经营的财务风险与财务风险指数弹性进行界定之后,二者的不同组合代表了企业未来财务风险的不同趋势,如图1所示。象限I代表短期风险低、财务风险指数弹性系数低,

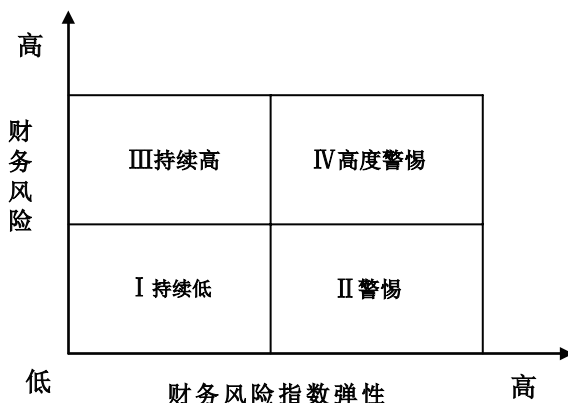


图1 财务风险动态象限图

说明公司的财务风险处于持续低的状态,财务状况良好。象限II代表短期风险低、财务风险指数弹性系数高,说明尽管企业目前的短期风险水平较低,但是未来某个因素的波动会引起财务风险指数更大的波动,因此企业需要对这一因素提高警惕。象限III代表短期风险高、财务风险指数弹性系数低,说明尽管企业目前的短期风险水平较高,但是未来某些因素的变动对企业财务风险指数的影响不大,企业可能会继续维持目前的高风险状态。象限IV代表了短期风险高且财务风险指数弹性系数也较高的情形,这种情况需要企业的高度警惕。因为企业目前的短期风险较高,对于未来某些因素的变动又具有较高的弹性,而这种变化是两方面的,它可能使企业的财务状况变得更好,也可能使企业的财务状况变得更糟,而后一种情

况是极为危险的,因此需要企业的高度警惕。

[本文受国家自然科学基金(71172099)、山东省社科规划(11CKJJ28)和中国海洋大学管理学院“510”工程资助]

(作者单位:中国海洋大学管理学院
中国企业营运资金管理研究中心)

责任编辑 周愈博

参考文献:

1. William H. Beaver .1996. Financial Ratios as Predictors of Failure. Journal of Accounting Research , 4
2. 谢志华 .2007. 内部控制、公司治理、风险管理: 关系与整合. 会计研究, 10
3. 田芬, 陈立 .2010. 中小企业财务风险综合评估研究. 财会通讯, 7

● 启事

“会计人的中国梦” 征稿启事

实现国家富强、人民幸福,从来都是我们民族的梦,也是每个中国人的梦。五千多年来,中国人民怀揣梦想,创造了博大精深中华文化,为人类文明进步作出了不可磨灭的贡献。在新的征程上,无论面对什么样的困难,对复兴梦想的不懈追寻都将始终是我们的动力之源与勇气之源。“心忧家国天下事,立足行业促发展”,我们会计人也应该携起手来,敢于做梦、勇于追梦、努力圆梦,为中国梦的实现贡献自己的力量。欢迎大家提起笔来,畅谈心中梦想,抒发家国情怀。具体要求如下:

征稿要求:以“寻梦·追梦·创梦”为主题,以国家富强、民族振兴、人民幸福为背景,抒发会计人的家国情怀及对事业、工作与学习、生活的憧憬与梦想。不管从什么角度与层面写,最好能与会计行业有一定的关联。字数800—3 500字均可。欢迎大家踊跃投稿。

投稿邮箱:fa187c@126.com。

《财务与会计》(理财版)编辑部