

# 上市公司财务风险预警体系构建探究

谢日芳

( 山海康略( 厦门) 物联科技股份有限公司, 福建 厦门 361000 )

**摘要:** 随着市场经济体系的进一步完善, 上市公司数量不断增加, 很可能会由于一些因素的影响产生财务风险。因此, 相关人员必须要对于财务风险予以充分关注, 打造完善的财务风险预警体系。本篇文章简要介绍了财务风险预警, 并提出了构建财务风险预警体系措施, 希望能够为上市公司的发展提供支持。

**关键词:** 上市公司; 财务风险预警体系; 措施

【中图分类号】F275

【文献标识码】A

【DOI】10.12248/j.issn.1007-676X.2023.016.045

财务风险预警最早出现于20世纪30年代, 在西方国家取得了一些成绩。但是, 在我国上市公司财务风险预警工作的起步较晚, 仍然存在诸多问题, 导致企业没有足够能力应对财务风险。需要相关人员加大力度进行探究, 明确财务风险预警不足之处, 并做出优化, 展现出财务风险预警最大化作用, 为企业的健康、长远发展提供支持。

## 一、财务风险预警

财务风险预警是将企业所获取的数据和制定的财务报表作为前提的, 能够动态分析把控企业发展情况, 并在第一时间反馈存在的财务问题, 根据反馈结果进行优化, 提高财务风险管理水平。

对于风险预警相关理论进行分析可以发现, 开展财务风险预警的方式较为多元化, 并且各个方式的优势不同, 从整体角度来看, 可以将其总结为定性和定量两类, 需要注意的是类型不同, 财务风险的客观程度也存在较大差距<sup>[1]</sup>。在新时期, 较为常见的财务风险预警模型有了一元判定模型、多元线性模型、多元逻辑回归模型、多元概率比回归模型、人工神经网络模型等。

## 二、上市公司在财务风险预警中存在的问题

### (一) 管理人员并未从长期角度出发进行分析

企业的资产负债情况、可获得的现金流等可以反映出企业财务、经营水平和资金应用能力, 这些指标从某种角度来说, 可以决定上市公司进一步发展方向。

一般情况下, 企业财务指标会在4个月之后向外界公示, 在这一过程中, 管理人员很可能会随意篡改财务报表中的数据, 比如说忽视固定资产或者是随意增加应收账款等, 导致企业可获得的资产和利润高于现实金额。管理人员的这一短期方案会限制财务预警机制的应用, 因为不论是单变量预警模型、多元线性、逻辑模型都是将财务指标

作为支持的。

如果企业的财务指标被篡改, 就会导致预警模型无法展现出应有价值, 难以在真实、可靠计算结果的支持下, 反映出企业财务水平<sup>[2]</sup>。

### (二) 审计工作并不合理

审计属于经济监督方式, 能够对于企业、事业单位和行政机构中产生的财务信息进行监督管控、核对。相关人员可以将审计划分为国家审计、社会审计和内部审计三类。内部审计是企业的关键构成, 和各个部门的关联较为紧密, 从某种角度来说, 影响了审计作用的体现。如果企业存在财务危机, 工作人员很可能会通过篡改财务数据来隐瞒真实情况, 阻碍审计工作的开展。因此, 内部审计工作可能会过于表面化。而在开展外部审计时, 审计的质量也得不到应有保障。

### (三) 并不具备创新观念

在新时期, 我国市场经济获得了一定发展, 但是由于其发展时间比较短, 所用财务预警机制存在一定问题。部分企业很可能会直接学习国外预警模型的成功经验, 而忽视自身现实情况。

从实际分析发现, 在国际上会将企业是否进行了破产申请作为分析上市公司是否存在财务危机的关键依据。而我国则是将ST和非ST作为依据, 两者的分类指标存在较大差距<sup>[3]</sup>。

因此, 国外的预警模型难以满足我国上市公司发展需要。虽然我国相关专家设置了Z分数模型等全新的预警模式, 但是那也是将国外的预警模型作为前提的, 并没有打造出完全符合我国发展需要、特色鲜明的预警机制。

国外所用的财务预算模式, 比如说多元线性判定模型, 对于人员的数学素养和计算机素养有着一定要求, 进行计算难度比较大, 包含较为烦琐内容, 需要运用SPSS等现代化软件开展工作, 而多元逻辑回归模型则需要了解到人的思维、概率学、统计学相关知识, 我国的上市企业很难适应这一要求。

### (四) 所用激励方式存在问题

上市公司的所有者是股东, 管理人员则需要开展日常经营工作。这就导致管理人员的薪资报酬和企业经营情况缺乏联系, 在工作过程中仅关注自身收益而忽视经营工作。虽然公司在发展过程中出现了一些财务危机, 但是管理人员并不关注, 很难将财务预警机制落实到位。企业可以运用行之有效的措施进行激励, 确保管理人员的薪酬可

以和企业整体收益相关联。比如，可以运用股权激励措施，使管理人员手中持有股票<sup>[4]</sup>。

此外，还可以运用股票期权计划，具体来说同意管理人员在某一阶段运用一定优惠价格购买股票，这能够提高员工工作热情。

### （五）对于现金流的理解较为片面

营业利润、息税前利润以及利润总额等利润指标可以展现出上市公司经营水平。因此，要将其作为财务风险预警体系的关键，然而，随着金融和会计理论的更新，出现了较多新型财务工具和财务技巧，将其运用到财务活动中，会对于上市公司经济收益产生影响，导致利润和现金流缺乏联系。在这一情况下，现金流内涵并不明确，很可能出现财务风险预警差距，导致财务风险预警难以展现出应有价值。

### （六）定量预警指标、非财务信息并未得到应有关注

定性和定量指标是分析和辨别财务风险较为可靠措施。定性指标的操作难度较低，但是在现实工作时很可能会被主观因素所影响。定量指标较为客观，但是在实际操作时较为困难，很可能会产生定量财务指标和现实经营水平并不一致、定量分析概念较为模糊的情况，导致上市公司难以充分应用定量预警指标<sup>[5]</sup>。此外，虽然非财务信息指标难以借助于财务报表或者是财务计算获取，但是会对于财务风险产生不同程度影响，一旦被忽略，将会降低上市公司整体财务风险预警能力。

## 三、构建上市公司财务风险预警体系措施

构建上市公司财务风险预警体系有着非常关键的作用，能够在一定程度上决定公司财务风险管理能力。因此，相关人员要对于这一工作予以充分关注，明确其中不足之处，并进行改进，工作人员可以从以下几点出发进行工作。

### （一）组织员工参与到学习中

企业管理人员在开展工作时，很可能出现仅关注短期经济收益的情况，随意加工财务报表。因此，企业要定期或者是不定期地组织员工进行学习，确保其能够从根源上认识到这一行为是错误的。

在这个过程中，企业还需要加大力度进行法律教育，通过解读《公司法》和《税法》，提高员工法制观念，确保其可以意识到随意篡改财务报表的行为是不合理的。除此之外，企业在开展人员招聘时，要尽可能招聘整体实力较强的高质量人才，防止违规操作<sup>[6]</sup>。只有管理人员严格遵循相关法律法规，才能够保障财务信息是真实、可靠的，并通过财务报表了解到企业现实财务情况，分析企业是否存在财务危机，展现出财务预警机制最大化作用。

### （二）将审计监督工作落实到位

因为企业有着篡改财务数据的情况，审计部门在开展审计工作时要加大力度监督管控上市公司情况。国家审计

部门要重视对于上市公司的监管，获得更加可信、精准的财务指标，并使用将报送审计、就地审计、局部审计、全面审计相结合的措施，灵活地进行审计，避免遗漏，必须要将内部审计、社会审计、国家审计相联系，并为内部审计人员提供和社会审计、国家审计沟通、交流机会，在法律支持下监督管控上市公司，避免违规操作。

### （三）对于现有财务预警机制进行完善

在新时期，上市公司想要获得更好的发展，在市场竞争中占据优势，就必须对于现有财务预警机制进行分析，并考虑到我国现实情况和上市公司行业特征，选择最为适宜上市公司发展需要的财务预警机制<sup>[7]</sup>。

比如，在对于多元线性模式、多元逻辑回归模型进行应用时，计算难度较大，需要有精准的财务信息作为支持，并灵活应用多种计算机软件。技术含量较高，难以适用于技术水平较低、规模较小的企业。这些企业在开展财务评估时，要将资产负债表和标准利润表作为支持，明确各项资产组成在总资产中的占比，标准利润表也不例外。

对于标准资产负债表进行制作，能够了解到企业资产组成，分析判断企业偿债能力，科学应用各项资源。在这个过程中，还可以将闲置资金使用到投资和业务工作中，避免资金闲置的情况出现。如果企业并不具备偿债能力，就需要运用适宜的措施来进行集资，第一时间归还债务，防止由于企业没有足够能力偿还贷款所引发的财务危机。而对于编制标准利润表进行制作，可以了解到企业收入情况和投资情况，分析判断企业可获得的经济收益。

### （四）构建将现金流作为核心的财务风险预警体系

现金流量可以表现出上市公司对于资金应用情况。只有具有足够的现金流，才能够提高上市公司偿还债务的能力，尽可能规避企业财务风险，可以将上市公司现金流作为核心的财务风险预警体系，优势总结为以下几点。

第一，现金流量财务预算能够表现出上市公司的财务水平，并运用收付实现制，了解到现金存量和账目之间的差异，确保上市公司的财务情况处在稳定状态下，明确常见财务风险。与此同时，明确的现金流指标还能够了解到数据的可比性，从某种角度来说，增强了财务风险预警数据的可靠程度。

第二，对于现金流量财务风险预警体系进行应用，能够精准地分析出财务风险出现原因，上市公司所打造的财务风险预警体系可以展现出企业常见财务风险以及诱发因素，明确风险来源。

第三，现金流作为对于上市公司业务进行汇总的数据，能够较为敏锐地了解到风险出现原因，并打造将现金流作为核心的财务风险预警机制，确保经济业务数据能够被融入经济活动中，加强财务和业务工作的联系，

帮助上市公司在第一时间了解到业务开展流程,在提高自身预警能力的同时,应对风险,为后续工作的顺利开展提供参考。

在进行实践工作时,可以从以下几点出发打造将现金流量作为核心的财务风险预警体系。第一,要明确构建原则,并在系统性、科学性、实用性为原则打造财务风险预警体系。第二,要考虑到偿债能力、可以获得的经济收益、发展情况和弹性指标等挑选出最为适宜的财务风险预警体系指标。第三,要明确各个维度和相关指标权重<sup>[8]</sup>。第四,要考虑到多数和半数原则、均数原则,明确预警指标,并细致分解,提高预警强度。第五,上市公司要考虑到往年发展情况和指标,明确上市公司在发展过程中可能会出现财务风险,并获取到精准预警结果,在预警结果的支持下明确上市公司进一步发展方向,打造出切实可行的财务风险防控方案。

#### (五) 在信息化技术支持下构建财务风险预警体系

想要展现出财务风险预警体系最大化作用,就需要有完善的信息化系统作为支持,并加强信息化系统和财务系统的连接,及时进行财务风险数据传输,搜集到需要的财务信息数据。如果某一财务风险指标超出预期,系统要在第一时间进行预警,使财务人员和管理人员认识到财务风险预警重要性,并制定适宜措施进行防范,除此之外,相关人员还需要从以下几点出发打造财务风险预警体系。

第一,要更新财务风险观念,这要求所有员工尤其是管理人员对于这一工作予以充分关注,明确导致财务风险出现原因。第二,要将财务风险预警体系和其他制度建设相联系,互相促进,共同发展。第三,要将成本效益作为首要原则,提高这一体系的经济性,使其展现出应有作用。第四,要做好财务信息管理工作,并做好财务分析工作,获取到切实可行的财务会计信息,为财务监测、风险预警等工作的顺利开展提供支持。第五,要加强管理会计和经营信息分析系统的联系,确保财务风险预警体系能够稳定运转,为后续工作的顺利开展提供条件。

#### (六) 要打造完善的风险授权监管体系

第一,要明确母子公司财务人员的权利和义务,合理进行审批、决策工作,确保财务行为是规范的,防止授权

不合理的情况。第二,要做好重大授权工作,并将财务资产抵押、资金和合同审批等内容作为重点,通过管理层的沟通、交流提高决策的合理性<sup>[9]</sup>。第三,要定期对财务和审计部门工作情况进行审批,防止随意审批、无权审批的情况出现。第四,要加大力度进行廉政文化建设工作,并学习相关企业廉政文化建设成功经验,确保财务人员可以严格要求自己。第五,要加大力度进行财会监督,防止随意转移资金、虚报收入的情况出现,并严格惩处工作人员的违法违规操作。

#### 四、结束语

随着我国世界经济一体化进程的加深,资本市场有所扩大,各企业之间的交易越发频繁,很可能会由于一些因素的影响引发财务危机,为了改善这一情况,满足企业发展需要,就必须要做好财务管理工作,并将其作为基础打造完善的财务风险预警体系,帮助企业第一时间了解到内部和外部风险,提高企业应对风险能力。

#### 参考文献:

- [1]余晨晖.基于支持向量机的东软集团财务风险预警案例研究[D].南京邮电大学,2020.
- [2]肖毅,熊凯伦,张希.基于TEI@I方法论的企业财务风险预警模型研究[J].管理评论,2020,32(07):226-235.
- [3]赵倩.基于现金流量的A煤炭公司财务风险预警研究[D].西安科技大学,2020.
- [4]张文琪.创业板上市公司财务风险预警研究[D].阜阳师范大学,2020.
- [5]杨思怡.基于BP神经网络的农业类上市公司财务风险预警研究[D].中南林业科技大学,2020.
- [6]刘睿晴.基于资产质量的房地产上市公司财务风险预警研究[D].北华大学,2020.
- [7]王宗砚.基于市盈率角度下的上市公司财务风险预警实证分析[J].山西财税,2020(05):37-40.
- [8]刘柳.基于现金流量的SH公司财务风险预警体系构建与评价研究[D].中原工学院,2020.
- [9]卢瑞.基于功效系数法的D公司财务风险预警体系研究[D].哈尔滨商业大学,2020.

#### 作者简介:

谢日芳,山海康略(厦门)物联科技股份有限公司。