

新常态视角下财务风险预警研究

曹世凤

摘要:自党的十八大以来,我国经济社会形态呈现出“增长速度放缓,增长质量更上台阶”的发展状况。基于新常态视角下,如何全面提升企业财务风险预警能力,提升预警灵活性是十分重要的课题。本文结合企业内部财务风险因素以及财务状况,并根据财务风险以及财务预警方面的基本理论,建立有效的财务风险预警模型和优化财务风险预警流程。财务风险模型建立后,能够对风险因素及时预警,化解财务风险的产生,提升企业财务质量,为现代企业发展提供良好的财务环境。

关键词:新常态视角 财务风险 预警机制 预警模型

一、引言

自党的十八大以来,我国经济社会形态呈现出与以往不同的发展状况。即增长速度放缓,增长质量更上台阶,基于这个新常态,企业财务风险预警能力面临严重挑战,企业财务风险预警,主要是企业通过监控有段实时监控内部财务风险,并对存在的财务风险因素进行预警。基于企业的角度而言,财务风险有效控制异常重要。在新常态的视角下,分析国内预警方面的不足以及存在的问题,在现阶段经济发展角度制定财务风险预警机制,具有一定实用价值。

二、新常态下的财务分析

(一)新常态概述

新常态,是指中国经济发展到一个新的阶段,增长速度放缓,增长质量更上台阶。经济进入新常态后应具有以下特点:一是经济增速是适度的,与潜在经济增长率相适应,具有可持续性;二是经济结构是优化的,第三产业、高附加值产业、绿色低碳产业比重稳步提高;三是经济质量是较高的,经济动力主要来自生产率的提高;四是经济制度环境是有利的,市场在资源配置中日益发挥决定性作用。

(二)新常态下突出的财务风险

新常态下企业面临着运行成本上升,投资政策改变,贸易环

境变化,市场需求疲软等一系列新问题。整个市场需求变缓,产品质量要求增高,财务风险大大提高,如何应对财务风险将是中小企业能否在新常态下生存下去的关键。

三、新常态下财务风险定性、定量分析

(一)财务风险预警定性分析

定性分析,主要是依靠主观分析与判断,进而对财务风险预警因素进行分析的手段。与传统分析方法相比较而言,定性分析因素在企业阶段性发展中占据重要地位。下面对定性分析各项方法进行分析:

1、表征观察法

该方法主要是对企业自身的整体运营情况进行观察,通过对企业异常特征进行分析,判定企业可能发生的财务风险。如企业资产负债率明显高于同期水平,资产结构方面发生异常状况,财务内部控制恶化;企业盈利来源非经常性的损益,则可能是主营业务已经发生重大问题。表征观察法对企业财务出现的显性因素进行特征分析,对财务风险因素进行识别,适用于较为明显的财务异常变化。

2、“四阶段症状”分析法

此种评价方法是一种拟人化的分析方式,企业运行状况不佳,所体现出的状况与人病危状况相类似,如表1所示:

表1 企业财务危机四阶段症状图

| 财务危机潜伏期 | 财务危机发作期 | 财务危机恶化器 | 财务危机实现期 |
|---|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 企业盲目扩张;无效市场营销,致使利润下降;流动性资金较少,资源配置不当;资产结构不合理;财务经营信誉持续降低。 | 过分依赖外资注入,自身资本严重不足;会计预警作用不够明显;债务拖延偿付。 | 重视财务周转,轻视经营业务;资金周转困难;债务到期。 | 负债率严重超过自身资产总值,偿付能力丧失;宣布倒闭。 |

该分析方法,具备简单明了效果,较为适合企业自身财务风险预警的诊断。但此种分析方法的应用,存在一定难度。财务预警的过程中,各项因素的清晰程度,很难想表中表现的至关状况。因此,要求财务预警分析这具备良好的工作素质。

3、管理评分法

管理评分法最先由美国财务学家提出,将破产企业作为研究对象,基于内部财务状况进行加权处理,通过评分判定企业安全性。该方法的具体评分表如表2所示:

在进行评分的过程中,需要充分的结合企业发展实际状况,最终得分分值越高,则说明企业处境较差,财务风险较为严重。该方法在企业当中的应用,具备简单易懂等特点,但由于各项内在因素需结合企业发展实际状况,工作量较大。只有在掌握内部财务状况各项因素的同时,才能够发挥此种方法的实效。

(二)财务风险预警定量分析

与财务风险预警定性分析而言,定量分析所采用的方法更加便捷,并且判定效果良好,使得定量分析方法在企业财务风险预警方面被广泛应用。特别是基于新常态视角下,定量分析更能够体现出财务风险预警的准确性。下面进行详细分析:

1、单变量判定模型

单变量判定模型,又被称之为单变量分析法,主要是对企业单一财务指标进而评估企业整体财务状况。该评定模型在分析过程中,评定方法较为简单快捷,便于运用。但该方法在运用方面,

由于是针对企业财务指标进行单一分析,造成分析结果缺乏系统性,预警能力严重不足。

2、多变量判定模型

多变量判定模型与单变量判定模型存在一定区别,可以将该模型称之为Z计分法模型,是由爱德华·阿尔曼(Edward Altman)在1968年提出。该模型当中的线性函数公式主要是通过多种财务指标加权汇总而成,通过企业内部财务多个财务指标进而建立。多变量判定模型内容当中经常运用的Z分数预警模型与F分数预警模型,经典模型表示如下:

$$Z=0.012X^1+0.014X^2+0.033X^3+0.006X^4+0.999X^5$$

其中, 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为普通股以及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。

由于Z模型的建立当中,并没有将企业当中的现金流量进行充分的考虑。因此,对于此种问题很多相关方面的学者进行了改进,建立了F分数模型:

$$F=-0.1744+1.1091X^1+0.1704X^2+1.9271X^3+0.0302X^4+0.4961X^5$$

其中, X¹为营运资金/资产总额; X²为留存收益/资产总额; X³为(净利润+折旧费)/平均负债率; X⁴权益总值/负债总额; X⁵为(净利润+折旧+利息)/资产总额。

多变量判定模型分析较为准确,并且模型精度分析较高,需

要大量的参数内容提供支撑,工作量较大。但此种方法在企业当中的应用,应对财务风险的准确性较高,并且被应用在本次研究当中,对规避风险及分析财务风险具有其他方法不具备的优势。

表2 管理评分表

| 项目 | 风险因素 | 记分 | 总分 | 临界值 |
|--------|----------|-----|-----|-----|
| 应变能力过低 | 管理活动不深入 | 1 | 43 | 10 |
| | 管理技能不全面 | 2 | | |
| | 被动经理班子 | 2 | | |
| | 财务经理能力欠缺 | 2 | | |
| | 过程预算缺乏 | 3 | | |
| | 成本监督系统缺乏 | 3 | | |
| | 现金开支计划缺乏 | 3 | | |
| | 董事长兼任 | 4 | | |
| | 总经理独断专行 | 8 | | |
| | 应变能力欠缺 | 15 | | |
| 经营失误 | 负债经营 | 15 | 45 | 15 |
| | 核心竞争力缺失 | 15 | | |
| | 风险项目投资 | 15 | | |
| 破产征兆 | 危机财务信号 | 4 | 12 | 0 |
| | 编造假账 | 4 | | |
| | 经营秩序混乱 | 3 | | |
| | 管理停顿 | 1 | | |
| 分数加总 | | 100 | 100 | 25 |

3、联合预警模型分析方法

由于财务指标通常只是反映企业生产经营过程中的实际财务状况,基于企业的发展战略、企业文化、区域位置等各项非财务信息指标进行分析。因此,产生了联合预警模型。该模型能够对企业经营现状进行模拟,反应企业生产经营过程中各项因素,确定理论框架以及行业特征,克服财务指标的片面性。

四、新常态下构建企业财务风险预警模型

(一) 企业财务风险预警准备工作

企业财务风险预警是一项系统性工程,需要企业内部各个组成部分之间的协同合作。确保企业制定详细的工作计划,对各项流程进行充分规范。在新常态视角下,分析企业发展问题需要基于个层面进行分析,细致化诠释各项内容。因此,在准备工作方面主要分为以下几项内容:一是统一思想。只有将企业内部员工以及管理者对于风险预警思想进行统一,才能够积极构建财务风险预警机制,强化风险预警意识;二是制定工作方案。将财务风险预警各项内容细致化划分,健全工作计划的向西行,提升操作型;三是做好信息收集与管理。将财务信息指标进行收集,保证信息来源与内部与外部。同时,对各项内容进行积极评价,为信息利用奠定基础。

(二) 财务风险预警 F 模型

选用 F 模型作为本选题研究的财务风险预警模型,即:

$$F = -0.1744 + 1.1091X^1 + 0.1704X^2 + 1.9271X^3 + 0.0302X^4 + 0.4961X^5$$

其中, X¹ 为营运资金/资产总额; X² 为留存收益/资产总额; X³ 为(净利润+折旧费)/平均负债率; X⁴ 权益总值/负债总额; X⁵ 为(净利润+折旧+利息)/资产总额。

在该模型当中,选择五个自变量内容,具体临界点为 0.0274;如果低于 0.0274,则说明公司财务风险状况不容乐观,可能面临破产;一旦高于 0.0274,则预测公司经营状况良好,可继续生产运营。

(三) 财务风险预案

企业内在的财务风险因素被实质化之后,形成财务危机,一旦危机出现,企业则需要制定具体的管理预案进行危机方面的处

理。本文选定企业深圳某机械有限公司处理程序如下:

对深圳某机械有限公司内部的财务危机状况进行登记的评判,重新评估可能被隐瞒的财务数据内容,明确内部债券债务是否符合发展状况,积极探寻有利因素并寻找对策。

启动预案。根据财务状况以及危险程度,判定危机信号具体数值,对危机预案进行拟定,实施方案预算体系,确保数据内容处于可控范围。

保证信息畅通。危机预案处理过程中,需要保证领导机构以及执行操作内容信息方面的流通度,为处理新情况以及预案有效执行奠定基础。

总结。当危机处理完成之后,应该尽心总结与分析,将财务风险当中的具体风险指标进行筛选,确保预案执行效果得到提升。

五、新常态企业财务风险预警模型实证分析

(一) 企业概况

深圳某机械有限公司成立于中国广东省深圳市,厂房占地 10000 平方米,拥有自己规划建设的现代化厂房,拥有雄厚的技术研发能力和先进的生产制造硬件设施。公司多年来专注于高品质模具加工机床、机械加工专用机床设备的技术研发、生产制造、经营销售,并为客户提供全方位的售前、售中、售后技术服务。目前产品规模、研发实力、市场占有率、以及企业管理综合实力已位居华南地区行业前列。

(二) 该公司财务风险预警存在的问题

1、财务状况总体失衡

2012 年,该企业资产总额为 165284 万元,与上一年同比增长 25639 万元。其中负债总额为 112123 万元,与上一年同比增长 12058 万元。主营业务收入为 568496 万元,与去年增长 14.81%,实现净利润 3447 万元,增长 692 万元,为年度预算 3200 万元的 107.72%。基于该公司的实际发展状况分析,主营业务收入较大,并且应收账款占总资产比重较高,未来收益内容不够明确,造成公司资产缩水。公司具体财务状况如下表 3 所示:

表3 2012-2013 年公司财务状况 (单位:万元)

| 项目 | 2012 年 | 2013 年 |
|------|--------|--------|
| 营运资金 | 5248 | 6455 |
| 折旧费 | 155 | 165 |
| 利息 | 56 | 69.5 |
| 净利润 | 3447 | 3566 |
| 留存收益 | 685 | 699 |
| 资产总额 | 165284 | 189594 |
| 负债总额 | 112123 | 125465 |

2、缺乏评估机制

该公司大多数管理人员并未对内部控制提升自身的认识程度,造成内部控制不够明确,严重的影响企业整体运行状况。同时,对财务与法律意识相对淡薄,严重影响内部控制质量,企业财务运作效率低下。并且在企业生产经营环节,各项不确定环节财务风险控制不能够准确预测,传统的表征观察法风险预警不能够体现出现代企业的发展要求,致使企业产生或陷入风险。

3、缺乏有效的资金管理

基于该企业财务报表而言,发现其现金金额较大,高达 2 亿元,并且流动负债也处于较高水平,充分的说明该企业资金应用效率低下。通过进一步分析可以发现,该企业各个生产经营环节处于分散状况,资金流动性未能够得到体现,知识资金管理手段落后。在应对财务风险方面,方法单一,管理不能够满足企业自身要求。

(三) 财务指标预警分析

选定深圳某机械有限公司作为研究对象,在对该企业财务状况以及财务数据分析之后,得出深圳某机械有限公司在生产运营过程中财务风险预警模型进行实证分析。对预警评估得分进行计

算,将总分设定为100分。按照优先级分别对资产负债结构、偿债能力、营运能力、盈利能力以及发展能力预警指标赋予20:20:26:18:16的比重。在最高分与最低分方面设定上限与下限

数值,保证上限标准值为1.5倍,下限标准值为0.5倍。具体公式按照(行业最佳比率-标准比率)/(行业最高得分-评分值),得出评估表当中的预警得分,具体如下表4所示:

表4 2012年财务风险预警评估表

| 指标 | | 标准比率 | 实际比率 | 比率分差 | 调整得分 = (-) / | 标准得分 | 最后得分 |
|----------|------------|-------|--------|---------|----------------|------|--------|
| 资产负债结构指标 | 固定资产与总资产比 | 30% | 8.15% | -0.040 | 5.46 | 5 | 7.5 |
| | 应收账款与流动资产比 | 30% | 7.20% | -0.040 | 5.70 | 5 | 7.5 |
| | 短期负债与总负债比 | 60% | 100% | -0.080 | -5.00 | 5 | 2.5 |
| | 单笔负债与总负债 | 10% | 2.65% | -0.020 | 3.68 | 5 | 7.5 |
| 偿债能力指标 | 流动比 | 1 | 0.99 | 0.6667 | -0.02 | 5 | 5.98 |
| | 资产负债 | 80% | 92.15% | -0.1333 | -0.92 | 6 | 5.08 |
| | 利息倍数 | 2.5 | 3.24 | 0.8333 | 0.88 | 6 | 6.88 |
| | 现金流动比 | 3% | 7.86% | 0.015 | 3.24 | 8 | 11.24 |
| 盈利能力指标 | 毛利率 | 15% | 5.24% | 0.06 | -1.63 | 5 | 3.37 |
| | 净利率 | 0.50% | 0.33% | 0.004 | -0.43 | 5 | 4.57 |
| | 销售费用率 | 3% | 7.31% | 0.028 | 1.54 | 5 | 6.54 |
| | 管理费用率 | 7% | 1.70% | -0.016 | 3.31 | 5 | 7.5 |
| 营运能力指标 | 资产周转 | 2 | 2.21 | 1.000 | 0.21 | 4 | 7.5 |
| | 应收账款周转 | 6 | 32.69 | 2.000 | 13.35 | 4 | 4.21 |
| | 存货周转 | 10 | 5.95 | 2.500 | -1.62 | 4 | 6 |
| | 营运资金周转 | 8.05 | 8.58 | 0.15 | 3.53 | 6 | 2.38 |
| 发展能力指标 | 销售收入增长率 | 25% | 13.70% | 0.125 | -0.90 | 4 | 3.09 |
| | 固定资产增长率 | 20% | 78.25% | 0.050 | 11.65 | 4 | 6 |
| | 净资产增长 | 3% | 7.88% | 0.035 | 1.39 | 4 | 5.39 |
| | 实际增长/可持续增长 | 5 | 1.95 | -0.75 | 4.07 | 4 | 6 |
| 合计 | | | | | | | 118.23 |

根据企业风险预警评估表当中的计算,深圳某机械有限公司在2012年财务风险预警的总得分为118.23分,并且在2013与2014年,通过同样的方法进行计算,得出深圳某机械有限公司财务风险预警得分分别为112.87与119.66分,得出均超过100,位于正常区间范围内。即企业财务状况较为安全,财务风险不至于影响企业的正常生产运营。

(四) F模型深圳某机械有限公司财务风险预警评估

运用F模型对深圳某机械有限公司财务风险进行验证,旨在评价2012年风险预警结果,并通过相同的模型计算,得出2013年具体数据。具体数据如下表5所示:

表5 2012-2013年F模型各项指标分析

| 项目 | 2012年 | 2013年 |
|----------------|--------|-------|
| X ¹ | 0.205 | 0.152 |
| X ² | 0.017 | 0.019 |
| X ³ | 0.025 | 0.026 |
| X ⁴ | 0.085 | 0.066 |
| X ⁵ | 0.022 | 0.031 |
| F值 | 0.1175 | 0.065 |

基于上表当中的各项数值,能够计算出F模型各项指标,具体计算过程如下所示:

$$F = -0.1744 + 1.1091X^1 + 0.1704X^2 + 1.9271X^3 + 0.0302X^4 + 0.4961X^5$$

其中,X¹为营运资金/资产总额;X²为留存收益/资产总额;X³为(净利润+折旧费)/平均负债率;X⁴权益总值/负债总额;X⁵为(净利润+折旧+利息)/资产总额。

2012年:

$$X^1 = \text{营运资金} / \text{资产总额} = 0.205$$

$$X^2 = \text{留存收益} / \text{资产总额} = 0.017$$

$$X^3 = (\text{净利润} + \text{折旧费}) / \text{平均负债率} = 0.025$$

$$X^4 = \text{权益总值} / \text{负债总额} = 0.085$$

$$X^5 = (\text{净利润} + \text{折旧} + \text{利息}) / \text{资产总额} = 0.022$$

$$F = -0.1744 + 1.1091X^1 + 0.1704X^2 + 1.9271X^3 + 0.0302X^4 + 0.4961X^5$$

$$= -0.1744 + 1.1091 \times 0.205 + 0.1704 \times 0.017 + 1.9271 \times 0.025 + 0.0302 \times 0.085 + 0.4961 \times 0.022$$

$$= 0.1175$$

2013年:

$$X^1 = \text{营运资金} / \text{资产总额} = 0.152$$

$$X^2 = \text{留存收益} / \text{资产总额} = 0.019$$

$$X^3 = (\text{净利润} + \text{折旧费}) / \text{平均负债率} = 0.026$$

$$X^4 = \text{权益总值} / \text{负债总额} = 0.066$$

$$X^5 = (\text{净利润} + \text{折旧} + \text{利息}) / \text{资产总额} = 0.031$$

$$F = -0.1744 + 1.1091X^1 + 0.1704X^2 + 1.9271X^3 + 0.0302X^4 + 0.4961X^5$$

$$= -0.1744 + 1.1091 \times 0.152 + 0.1704 \times 0.019 + 1.9271 \times 0.026 + 0.0302 \times 0.066 + 0.4961 \times 0.031$$

$$= 0.065$$

(五) 实证检验

经过具体计算得知,2012年F值为0.1175 > 0.0274;2013年F指为0.065 > 0.0274,并且根据该模型进行判定,深圳某机械有限公司在近期内,生产经营过程中不会发生财务危机,与上述财务风险预警评估验证结果基本一致。新型财务风险预警模型在公司具有一定的效果,能够及时发现公司内部财务风险因素,并加以控制。

关于商业保理公司财务、税务问题探讨

武欢

摘要：商业保理在我国发展缓慢，主要是由于风险环节无法把控，在中国现有信用体系缺失的情况下，无法保证资金能及时收回。现阶段，需要不断探索风险可控的商业模式，保证商业保理公司良性发展。作为新的行业，在财务核算方面无具体可参考文件，在税务方面，只有例如：天津、上海、重庆等地区有明确的规范性文件，但是国家层面无具体规定。财务人员不仅要了解行业发展状况、行业业务模式，同时需要熟悉国家监管制度、会计准则、税法等方面的要求，才能做好财务、税务合理、有效规划，降低外部监管风险、税务风险。同时对于商业保理公司如何实现资金再融通进行探讨。

关键词：商业保理 财务 税务 债权转让

一、商业保理公司行业发展

保理 (factoring)，全称为保付代理，是基于企业交易过程中订立的货物销售或服务合同所产生的应收账款，由银行或商业保理公司提供的贸易融资、销售分户账管理、应收账款催收、信用风险控制与坏账担保等服务功能的综合性信用服务。为了区分银行开展的保理业务和专业的保理公司开展的业务，通常把专业保理公司开展的保理业务称为商业保理。

保理业务起源于 14 世纪的英国毛纺工业，19 世纪后期，国际贸易促进了美国东部沿海的经济发展和贸易需求，现代保理业务应运而生。由于市场信用环境不佳、三角债现象普遍，政策法规等方面的不完善，我国商业保理业务在 2012 年之前发展缓慢，2012 年之后由于市场需求的不断增加和商务部《关于商业保理试点有关工作的通知》(商资函[2012]1419 号) 文件的出台，我国商业保理市场开始发展，2012 年被称为中国商业保理行业的元年。

二、商业保理公司业务模式

除了普通保理模式外，还存在着其他的模式，主要为：

1、再保理模式

再保理模式存在于银行和商业保理公司之间，是保理公司的一种融资方式。本质上是债权的再转让。现阶段，银行严格的风控体系使得优质的应收账款得到再转让，保理公司的流动资金得到补充，营运能力得到提高，并有能力进一步开展保理业务，使得实体经济中的企业得到更多的服务。但实际上商业保理再保

理，银行基于风险无法把控，所以基本不受理。

2、双保理模式

国际保理通常为双保理。在双保理模式下，由出口商与出口国所在地的保理商签署协议，出口保理商与进口保理商双方也签署协议，相互委托代理业务，出口保理商根据出口商的需要提供保理服务。在双保理模式下，即使已核准应收账款，也不能保证进口保理商承担信用风险。因此，保理公司不能因为双保理而放松应收账款审查。为了降低由此带来的风险，保理公司应了解贸易双方，确保出口商的履约能力，避免因货物质量问题而使进口商提出抗辩；同时，应了解进口商的资信和支付能力。

3、银行代理模式

由于资金实力不强、风险较大，商业保理公司业务范围受到限制，部分保理公司业务集中于咨询业务、经纪业务，甚至外账催收业务，对于涉及资金量大的业务，只能望洋兴叹。因此，在实际中，保理公司往往采取与银行合作的策略。双方可以形成一种合作模式，即保理以银行为主，保理公司作为银行的代理机构、分销渠道进行运作，从而扩大业务量，实现双赢。

4、反向保理模式

保理公司选择信用良好的企业作为核心企业，同核心企业签署合作协议，对其供应商提供保理融资服务。反向保理重点审核核心企业的信用和交易记录。核心企业通常为大型企业，信息透明度高，反向保理可以规避卖方欺诈风险，降低了获得历史交易信息和信用信息的难度和成本。保理公司通过同核心企业合作，

首先，针对财务总体失衡的状况，需要对公司生产经营进行实时分析，通过经济活动分析等手段，由市场调研作为基础，找出问题所在与差距因素，加强内部控制。进一步完善公司资产质量、营运能力、发展能力、盈利水平等方面预警监控机制。

其次，F 财务风险预测机制，能够对各项财务风险进行有效控制与计算，在公司发展方面具有推动意义，实现企业各项财务状况满足企业发展需求。并且该模型凭借对企业多项风险因素进行计算，准确提供风险预警，为企业发展提供准确预算结果。

最后，推行全面预算管理。预算并不是针对财务部分的工作内容，更是整个企业财务的工作内容。但全面预算管理内容，在一定程度上决定着企业财务风险因素的产生，有效控制成本管理，值得推广应用。

六、结论

综上所述，基于新常态视角下，企业正在面临着新的市场经济环境，如何保证企业在现代的市场竞争中，控制财务风险因素显然已经成为企业具备市场竞争力的关键因素。该企业在应用传统的定性风险预警方面，并未适应现代企业财务特点，造成风险预警能力低下，严重影响预警效果。F 财务风险预警模型的应用，有效的改善了内部财务状况，为现代企业经营发展提供良好基础，提升财务风险预警能力，准确预测风险因素。对财务风险预警的研究，能够在一定程度上提升企业对抗风险的能力，为企业健康发展提供基础保障，推动我国综合经济实力的不断提升。

参考文献

- [1] 梁达. 以新常态视角看待经济增速的变化[J]. 宏观经济管理, 2014, 4 (12) : 125-127.
- [2] 王丽娜. 基于企业生命周期的财务风险预警研究[D]. 重庆: 重庆大学, 2012.
- [3] 杨美萍. 企业财务风险预警指标体系的研究[D]. 北京: 中国地质大学 (北京), 2010.
- [4] 王本运. 大唐电力财务风险预警研究[D]. 北京: 华北电力大学, 2013.
- [5] 杨瑶, 李红琨. 基于现金流量指标的财务风险预警研究综述[J]. 现代商业, 2011, 11 (09) : 236-237.
- [6] 韩东平, 郑洲, 颜宝铜. 模糊综合评价法在高校财务预警中的应用[J]. 财会通讯, 2010, 6 (06) : 114-117.
- [7] 董纪昌, 马慧. 家电行业并购的财务风险预警研究[J]. 数学的实践与认识, 2010, 11 (01) : 78-83.
- [8] 史小英. 国内外企业财务风险预警研究现状分析[J]. 新西部 (理论版), 2013, 4 (20) : 45-49.

作者简介：

曹世凤 (1966.9—)，女，汉族，广东信宜人，管理学硕士，单位：广东工程职业技术学院，研究方向：财务管理。

(作者单位：广东工程职业技术学院 广东广州市 510520)