



地方高校财务风险控制指标及体系设计

山东德州学院 房常华

【摘要】 本文就地方高校财务风险控制指标及控制体系作了详尽分析,以期为地方高校有效地控制和规避财务风险提供参考。

【关键词】 地方高校 财务风险 控制

近年来,多数地方高校利用银行贷款、土地置换、吸引社会力量参与办学等办法,多渠道筹措资金建设新校区,加快了办学条件的改善,实现了高等教育的跨越式发展,对其财务风险的研究也日显重要。

地方高校财务风险控制指标和体系不同于部属院校和省属高校,分析和研究地方高校的财务风险控制指标和体系,对促进地方高校有效地控制财务风险和我国高等教育事业的发展有着重要意义。

一、财务风险控制指标

地方高校的财务风险控制指标的选取主要以提高综合办学能力为目标,可分为债务偿还能力、维持运转能力和持

续发展能力三个方面,并可根据地方高校的财务实际运行状况和当地经济的发展水平设置临界比率。

1. 偿债能力指标。

(1) 周转性负债自有资金率。周转性负债自有资金率= $(\text{借入资金} \div \text{自有资金}) \times 100\%$ 。该指标用于衡量地方高校周转性负债与自有资金的配比情况。一般来讲,地方高校该比例以维持在0.8左右为宜,这表明学校有偿还债务的能力,财务风险不大。此比率如果超过1,则表明高校资金支配受阻、财务运转困难。

(2) 基建项目投资资产负债率。基建项目投资资产负债率= $(\text{年末基建借款} + \text{年末基建应付} - \text{年末基建货币资金}) \div$

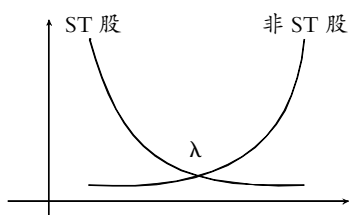


图2 ST股和非ST股的预测分值曲线图

从ST股和非ST股的预测分值曲线图可以看出,两个曲线的交点所对应的 λ 值就是ST股和非ST股的临界判别值。因此,可以建立判别准则为:预测分值 $Y > \lambda$ 时,判定该公司为非ST公司;预测分值 $Y < \lambda$ 时,判定该公司为ST公司。

利用上述判别准则有时也会犯错误,如某公司为ST公司,但计算得到的预测分值 $Y > \lambda$,被判为非ST股,错判的概率为ST股曲线、直线 $X = \lambda$ 以及 X 围成区域的面积,称为犯第一类错误(弃真错误)。反之亦然,如某公司非ST公司,但计算得到的预测分值 $Y < \lambda$,被判为ST股,错判的概率为非ST股曲线、直线 $X = \lambda$ 以及 X 围成区域的面积,称为犯第二类错误(取伪错误)。从统计学的角度来说,任何一个分割点的设定都会使模型的判定结果犯上述错误。

为了减少犯错误的几率,在 λ 附近设置一个灰色区域 $0.3 < \lambda < 0.5$,作为待定区域。这样判别准则为:预测分值 $Y > 0.5$ 时,判定该公司为非ST公司;预测分值 $Y < 0.3$ 时,判定该

公司为ST公司。

3. 模型的预警效果检验及研究结论。在沪、深两市随机抽取2003年的35组样本,遵循同行业、同时期、同规模的原则,利用本文所构建的财务预警模型和本文所确定的上市公司财务预警模型的最优分割点,进行预警效果检验。结果可看出,本文研究建立的财务预警模型的预警效果与2003年实际被判为ST公司的情况相比,ST公司有2家被误判,误判率为5.71%,非ST公司有5家被误判,误判率为14.29%。故可得出以下结论:该模型在预测上市公司财务危机方面具有较强的可信度;本文所确定的上市公司财务预警模型的最优分割点有较强的实用性。

需要指出的是,对企业进行个案分析时,对某些异常情况应予以特别关注,以免某些因素畸变影响最优分割点的准确性和风险判断。比如有时由于其中个别指标的畸高或畸低,可能会导致 Y 值异常。同时,对于最优分割点,必须有正确的态度和清醒的认识。对于计算结果显示有问题的企业,应该给予足够的重视;对于计算结果显示正常的企业,也不能高枕无忧,可以考虑向前延伸一年,再次使用模型检验其前一年的财务状况。

主要参考文献

- ①方开泰.实用多元统计分析.上海:华东师范大学出版社,1989
- ②于秀林,任雪松.多元统计分析.北京:中国统计出版社,1999

(年末事业基金+年末专用基金+年末固定基金-投资基金-往来款差额)。目前地方高校借贷所得资金主要用在基建投资项目上,启动资金数额巨大。基建项目投资资产负债率为借贷资金占自有资产的比例,是反映地方高校偿债能力的重要指标。鉴于地方高校经费来源的特殊性,建议该指标维持在0.3左右,控制在0.5以内。

(3)年度安全系数。年度安全系数=(期间资金收入-期间资金支出)÷期间需偿还的负债。该指标用于反映地方高校年度资金运作情况。若该指标大于1,则表明高校年度内资金运作基本有保障;若该指标小于1,则表明高校年度内资金运作会遇到困难,还需要另筹资金偿还借款。

2. 运营绩效指标。

(1)年度收支比率。年度收支比率=本年度实际收入÷本年度实际总支出。该指标用以说明地方高校当年预算支出与收入之间的平衡关系。若该指标小于1,则说明高校本期内收不抵支,需动用累计结余来安排本年度的事业支出,是反映高校隐性负债状况的重要指标。

(2)招生计划资金比率。招生计划资金比率=本期招生实际收费数÷本期招生应收费数。该指标大于0.8而小于1,是正常的控制范围。如果该指标小于0.8,则表明招生计划大幅度未完成或学生欠费较多,可能会产生较大的财务风险。

(3)经费自筹率。经费自筹率=自筹经费收入÷学校总经费收入。该指标反映地方高校对地方政府的依赖程度、自我筹措资金的能力以及努力程度。这一指标越大,说明高校自我积累和自我发展的能力越强。一般地方高校的经费自筹率都在0.5以上,有的高校的经费自筹率在0.7以上,这和地方政府的教育政策和当地经济发展水平有很大的关系。

(4)资本增值率。资本增值率=(年末所有者权益-年初所有者权益)÷年初所有者权益。该比率越高,表明地方高校年度财务运营状况越好;如果该指标小于0,则需要就其原因作深入分析。

3. 发展潜力指标。

(1)现金净额增长率。现金净额增长率=(年末现金净额-年初现金净额)÷年初现金净额。这里所说的现金是指广义的现金,包括库存现金、银行存款和可随时兑换的有价证券等。该指标直接反映了地方高校的财力状况和可持续发展能力。该比率越高,说明其资金调控能力和对债务的支付能力越强。

(2)校办产业资产负债率。校办产业资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额。我国高校校办企业运行体制不规范,地方高校校办企业存在的问题更为严重,由于高校对其债务承担连带责任,因此校办企业的资产负债率指标也应纳入高校财务风险指标中。在经济不发达的地区,该指标对财务风险的影响较小。

(3)自有资金动用程度。自有资金动用程度=(年末对外投资+年末对校办产业投资+年末借出款+非正常运转暂付款)÷(年末事业基金+年末专用基金-留本基金)。自有资金动用程度取决于地方高校的预算管理水平和领导决策的可持续性。该指标越小,表明自有资金动用越少,可供高校发展的资金就越多;该指标越大,表明高校未来的发展越有可能

受到制约。

仅从单一的某个方面并不能全面掌握地方高校财务风险的总体状况,因此必须将各项指标加以合成,形成综合的财务风险指标体系,并赋予各个单一指标一定的权重。

二、财务风险控制体系

1. 完善经济责任制。各级领导都要树立风险意识,建立责权利相结合的经济责任制,强化管理层任期内的经济责任意识,以防权责不清。应建立负债管理制度,高校负债管理制度是针对高校负债实行事前审定、事中监督反馈和事后跟踪偿债管理的一种制度。具体来说,就是当地方高校决定负债上项目时,必须首先进行项目的可行性研究,实行负债论证制度并将责任落实到个人,然后再报相关部门审批。当项目启动后,应对项目资金的使用情况进行跟踪与检查,并定期或不定期地向校领导汇报,一直跟踪到项目完工。

2. 强化预算管理。财务风险控制要在预算上加以实施,主要体现在对预算编制、预算执行和预算调整的科学规范上。首先,要改进预算编制办法,主要是细化高校预算项目、科学制定预算定额标准、严格落实预算管理责任。从编制年度一次性综合预算逐步延伸到编制经常性预算、采购预算、滚动项目预算,并应增强预算编制的严肃性、合理性和有效性。其次,公开预算标准和编制程序,公布财务预算执行情况和决算结果。再次,在实行政府采购制度的同时,在高校内实行集中采购制度,使市场竞争机制与财务支出管理有机结合,这既可以提高采购效率,又有利于强化财务支出管理与控制,从而降低财务风险。

3. 合理控制地方高校举债规模,优化筹资结构。资本结构理论认为,企业融资结构一方面是指企业的负债与总资产的比例,另一方面又指所有者权益以及各构成项目分别占企业总资产的比例。随着我国地方高校的快速发展,举债规模的确定应当与资本结构理论关于筹资方式和时间安排的观点相对应。不同的举债规模形成不同的筹资方式,不同的筹资方式形成不同的筹资结构,不同的筹资结构形成不同的利益要求。这一系列的相互作用最终形成资本结构理论中有关控制权安排的问题。

虽然绝大部分地方高校都是地方政府直接投资的,但随着我国市场经济的不断发展,地方政府的投资额度和高校日益增长的资金需求之间的矛盾逐渐加大,地方高校已不可避免地融入市场经济的浪潮,在扩大其筹资渠道和方式时,既要考虑在债务偿还能力范围内合理控制举债规模,又要权衡长、短期负债优缺点来策划筹资的时间,还要清楚各自的资产结构,同时要注重根据各地的经济环境分析其内在的经济实质,合理控制举债规模,优化筹资的时间结构,使筹资结构和资产结构相匹配,以降低财务风险。

主要参考文献

- ①王德春,张树庆.高校财务风险与防范对策.山东农业大学学报,2003;6
- ②董乃斌,任元明.高等学校财务风险的控制.西南农业大学学报,2004;1
- ③张清阳.关于防范高校财务风险发生的若干思考.财会研究,2006;3