

模拟经济危机环境的公司理财实验教学

郭长城

(河北金融学院 河北保定 071000)

【摘要】 经济危机会使企业的理财活动变得异常困难,破产风险加剧。掌握经济危机形成原理,学习经济危机下的理财策略是《公司理财》课程的重要内容。合理设计实验的内容和步骤,可以让学生切身感受到经济危机给企业理财带来的影响,激发其探索经济危机下理财的兴趣,并能找到企业理财的合理策略。

【关键词】 经济危机 财务管理 公司理财 试验教学 风险管理

《公司理财》是财务管理专业的核心专业课程,也是金融、投资、会计等专业的重要专业课程。研讨经济危机下公司理财的理论,模拟经济危机的形成原因和对公司理财的影响,总结提炼公司在经济危机条件下理财的方法和措施,是提高《公司理财》教学水平和财务管理专业毕业生素质的重要途径。为此我们利用学院的市场模拟与企业理财实验室进行了这方面的探索。

一、经济危机对企业理财的影响

经济危机现在已经成了一个家喻户晓的词汇,其形成机理也被许多经济学家从多个角度进行了分析,在这里不再赘述。而从公司理财的角度看,对于企业来说,经济危机就是市场需求萎缩、利润空间减少、供应链脆弱、客户支付能力和信用水平下降、流动资金周转困难、出现大批企业倒闭的一种经济现象。

2008年以来,我国的许多企业背负着经济危机产生的巨大压力缓缓前行,通货膨胀和资金短缺就像峡谷中不断逼近的两座大山,让许多企业的出路变得越来越狭窄。如果不能找到有效的突破办法,企业的前途将会变得非常渺茫,今年6、7月份出现在江浙一带的中小企业集中倒闭现象也可以说是一个证据。

其实面对经济危机,企业也不是完全没有办法,其中完善经营管理机制、提高自身防范风险的能力就是应对外部危机的主要办法之一。作为企业的管理人员,特别是企业的财务管理人员,一定要全面认识经济危机的形成原理,掌握政府、企业、居民和国际环境对于经济危机形成的影响,真正意识到企业其实不仅是经济危机的受害者,也是经济危机的制造者。企业只有不断健全和完善自身的财务管理制度,实现自我调节、自我约束,在经济危机中才能独善其身、从容应对。

财务管理专业学生在学习危机理财的过程中往往没有直观的感觉,为了让学生理解经济危机形成的简单机理,我们设计了下面的实验场景。

二、利用市场模拟实验室模拟经济危机的形成过程

1. 学生分组和数据准备。参加市场模拟实验的学生在学

习完ERP沙盘模拟后,能够掌握ERP信息平台操作技术,同时学到一些财务管理知识的学生。

危机模拟以建筑企业为例,所以学生首先要参观几个建筑企业,对企业的生产经营情况有一个全面的认识。然后以三个同学为一组,一个担任公司主管、一个是财务主管、一个是生产主管,根据班级大小分成20~30个组,每一个组在ERP平台下输入一个建筑企业的期初数据,其数值由教师根据市场情况设定,主要包括企业货币资产、债权、产成品、原材料、固定资产和无形资产的期初余额;短期负债、长期负债等负债余额;实收资本、资本公积和未分配利润等所有者权益金额。每个企业期初的销售利润率设定为20%。商品房的成本分成材料成本和非材料成本两个部分,材料成本所占比重为70%。

主讲教师担任政府和客户两个角色,指定两个助理教师分别担任银行和供应商的角色,具体设置过程参考ERP沙盘模拟课程,总共设计8~10年的经营数据。各组最后的成绩按照其模拟企业累计利润总额确定,如果企业倒闭,就只能退出竞争。

2. 教师数据准备。以下这些数据由教师掌握,不告诉学生,如果有学生询问可以告诉他们数据变动的趋势。

(1)原材料的期初供应量是现在所有企业生产消耗量的110%,以后在这个基础上每年增加8%的原材料供应量。如果原材料的需求数量超过了所能供应的数量,就由各组竞价进行调解。模拟企业所购原材料必须在一个经营年度消耗完,如果年末原材料的储备超过期初储备额的2%,将无偿收回其超过部分。

(2)商品房的购买数量期初为生产能力的110%,以后为所能购买到的所有商品房数量。当商品房销售价格停止上涨后,市场停止购买,销售数量归零。商品房的销售价格设定为逐年上涨的势头,第一年上涨比例为2%,第二年为3%,第三年为5%,以后分别为10%、20%、40%、80%。当贷款总额度用完以后,商品房价格停止上涨并迅速回归到期初的水平。贷款总额度设定为期初所有模拟企业资金总量的20倍。商品房的非材料成本部分保持不变。

(3) 银行贷款的年利率为10%，前四年保持不变，四年以后，每两年提高一次利率，提高幅度为2%。每个企业的负债总额不能超过其所有者权益总额3倍，也就是不能超过75%的资产负债率。

3. 数据设定及理由说明。

(1) 原材料供应量设定为每年增加8%的固定比例，是考虑原材料属于不可再生的资源，无论市场价格高低，其供应总量总有一定的限制，这个数据可以根据实际情况进行调整。另外，为了刺激生产，限制原材料的囤积，年末超储的原材料要收回。

(2) 商品房需求，一般情况下是不能全部满足的，所以将基础数据设计为生产能力的110%，以后随着商品房价格的提高，商品房的投资需求增加会更快，所以没有设定销售上限。

(3) 在经济发展阶段和加速阶段资源型商品的销售价格总是逐年加速上升的，这是客观规律。这个实验中这个加速的规律是不能改变的，如果实验期越长，其加速的幅度可以越小，实验期越短，加速的幅度越大。

(4) 在平稳发展期银行利率是稳定的，经济过热以后，国家就会相应提高利率。银行因为从保障自己的资产安全角度着想不会无限度地增加贷款额度，所以对企业的资产负债率有限制。

4. 学生可能得到的实验结果。这是一个开放的实验环境，各组的经营策略是不一样的，大部分模拟企业在实验的第一年经营比较谨慎，会维持原有的生产能力和销售水平，生产平稳进行。当有的模拟企业感受到商品房的销售价格在不断提高后，就会投资基本建设，增加生产能力，获取的利润会明显增加，由于获利的示范作用，其他模拟企业也会效仿，生产进入了高速发展期。随着扩张生产的模拟企业增加，原材料供应出现紧张，原材料价格逐步提升，有些模拟企业就会有囤积原材料的打算，可因为规则限制，其没有办法囤积原材料，就会增加贷款、缩减销售、囤积产品。到这个时候原材料的价格和房屋的价格都进入了飞涨阶段，但是因为竞相囤积，市场中的商品供应量极度减少，随着贷款总额度的用完，价格回归到了最初的水平，进行企业清算，大批企业倒闭。也有一些企业最初的时候就很谨慎，没有及时扩大生产能力，企业利润增加的速度很慢，当企业必须靠争夺原材料来生存的时候，企业因为没有办法获取必须的材料而停产甚至倒闭。

还有极少数企业能够跟随经济形势而调整自己的财务管理政策，在平稳发展的时候就开始增加生产的规模，积累利润，最大限度地获取贷款扩大生产规模。在价格飞涨的时候减少商品的销售，囤积商品，在大部分企业都囤积商品的时候，将产品全部销售，将所有多余的生产能力进行了变现，最大限度地保留现金，并将生产规模缩小到最初的水平。

三、引导学生总结交流，提出经济危机应对措施

通过实验，学生对经济危机的形成原理及其对理财的影响就有了一个直观的认识，这时就可以引导学生进行交流，给出一个星期的时间让学生收集材料，最后对危机条件下的理财进行研究、总结和提炼。因为是开放式的研究，所以下面的

观点不一定完全准确，需要实践的再次检验，但是对于财务管理学生提高学习效果已经起到了作用。

1. 建立风险预警机制，提高风险预警能力。对于建立了现代企业制度的大规模企业，要尽快建立规范的企业风险防范体系。企业要建立起属于自己的财务风险预警机构，引进高素质人才，提供良好的研究条件，使之能够准确测定经济发展所处的阶段，从而指导企业采用不同的财务政策进行投资理财。对于企业规模较小不能建立专门风险管理机构的，企业管理人员也应该不断加强自身学习，提高自身对国内外的经济、金融、市场的判断能力，根据不同经济发展阶段的要求，主动理财，能够利用各类金融工具，实现企业的快速扩张和风险转移。

2. 完善内部财务管理制度，提高承受风险的能力。首先要建立财务核算的岗位责任制度，各级别的财务人员对于自己的财务核算数据的准确程度负责，对自己核算部分所能承担的风险级别提供意见。其次要建立各方面的报告分析制度，企业要建立和规范企业负债率分析以及年度会计、审计报告制度，企业财务风险报表分析制度，搞好月份流动性分析、季度资产质量分析，各级管理人员对企业的财务状况必须做到心中有数。再次要建立起科学的项目投资决策程序，对于项目投资的时机、规模要进行准确决策，综合风险管理机构、财务机构和外部专家等不同方面的意见，既不能盲目冒进，也不能贻误战机。

3. 加强财务人员队伍建设，提高风险理财能力。企业应积极引进那些能够按照市场的要求开展财务管理活动，不断寻找商机的应用型人才。对于现有的财务管理人员，要采取集中培训等各种措施更新他们的知识结构，尽快使他们具备及时捕捉风险、衡量风险和防范风险的能力。另外，还要建立财务管理人员的竞争淘汰机制，考核办法逐步从财务核算转向财务管理。

4. 加强与企业外部财务相关机构的联系，提高决策的准确性和科学性。①要加强和上级主管部门的联系。上级主管部门相对来说掌握着更加全面的信息，对于国家经济政策的把握能力更强，及时和它们沟通会获得必要的政策支持。②要加强和律师事务所、资产评估事务所、会计师事务所等社会中介机构的联系，以获取必要的专业技术支持。③要加强和高水平专家的联系。财务管理的高水平专家不但具有高水平的理论知识，能够给企业提供理论指导，并且还能给企业介绍许多国内外先进的财务风险管理经验，提升企业的财务管理水平。

【注】本文系2010年河北金融学院教研教改支持项目(项目编号:201005)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 马克思. 资本论. 北京: 人民日报出版社, 2006
2. 叶剑明. ERP沙盘模拟实战. 北京: 中国财政经济出版社, 2011
3. 康玲. 中美财务管理人才培养模式对比. 大学研究与评论, 2009; 9
4. 王新. 经济危机下加强企业财务管理. 中国商界, 2009; 8