

---

# 农业上市公司财务风险预警分析

## 1 引言

### 1.1 研究背景

随着改革开放以来,我国迎来了春天,短短的数十年,日新月异,焕然一新,到2020年的今天我国已经实现了全民小康生活的目标,而我国作为传统的农业国家,有着自身独特的发展的魅力色彩。农业经济是我国国民经济的重要组成部分。农业发展为推动了其他领域的发展做出了巨大的贡献,实现了自身的价值意义。从男耕女织的生产技术,到今天的科学化生产,每一个发展历程,无时无刻不在彰显我国劳动人民的智慧,也是我国文明发展的阶梯。

随着当今社会的发展,农业发展已经不在是一个单一的个体经济发展,各个领域之间有着联系,比如说旅游业与农业的关系;通常可以看到,在旅游业发展好的地方经常推销各种农业产品,以供游客消费。由此可见,农业的发展能够直接或间接地影响着其他产业的发展。财者食之原,粮食作为万民之本,我们必须加大对农业产业的发展力度和深度。在农业可持续发展的过程当中,农业上市公司<sup>[1]</sup>起着重要的作用。

农业是国家的民生问题,最为直接的表现就是人们的饮食方面。农业上市公司是资本主义生产关系进入农村以后形成的新的产物。在新中国成立时期,我国的农业上市公司不过寥寥之数,直到1949年中华人民共和国成立以后才渐渐地发展壮大起来的,随后改革开放的春日沐浴使得我国经济的出现巨大的飞跃,使得今天的农业上市公司形式不可枚举。

我国农业上市公司的经济效益具有较大的波动性。农业生产过程有自身的结构性周期,受客观影响的因素颇多,特别是容易受自然条件的影响较大,不可控因素较多,最终导致经济效益难以确定。为了带来良好的经济收益,降低经济风险,达到良好的经济收入,农业上市公司需要建立一个财务风险指标体系进行评估研究<sup>[2]</sup>,使得农业上市公司降低财务风险,减少财务损失,本文利用多变量模型中的因子分析法<sup>[3]</sup>,对其财务风险指标进行评估。提高其财务风险管理水平<sup>[4]</sup>,进而促进我国农业企业的发展。

### 1.2 研究目的

---

农业上市公司是以农业产业为主,一般生产相似的产品,以生产、加工、流通三类为主。基于这种情况,公司的经营模式和调节手段必须丰富,才能保证在市场中有竞争力。如今科技进步神速,农业发展的技术创新非常关键;此外还要有雄厚的资金作支撑,可以除了能够加快和其他产业的商贸活动频率外,同时也能引进先进的生产设备。农业上市公司的发展模式不能墨守成规,要另辟蹊径,随机应变。对于公司的发展要高瞻远瞩,以便于解决当前我国农业上市公司中存在的相关问题。浏览国内外文献和财务风险评估的论文比比皆是,却为人们所熟悉的评估模型建立的方法概括起来,不过是以下几种:

(1)单变量模型,是运用单一变数,用某一个量来进行分析并解释说明的一种方法。Fitzpatrick 最早研究发现<sup>[5]</sup>,不同财务状态下的公司有不同的财务比率,故认为财务比率能够反映公司的财务状况,对公司有预测作用。后来学者通过大量的实证分析,认为营业净利率和资产负债率两个财务指标,影响尤为突出。

(2)多变量模型,是运用多个财务指标建立模型进行分析和预测的。其中 Altman 的 Z-Score 模型独树一帜。此外,杨淑娥、徐伟刚(2003)运用主成分分析法,结合 Z 计分模型构建了 Y 计分模型<sup>[6]</sup>。

(3)神经网络模型,模拟人在光线昏暗或者无光的情况下,通过本身的神经系统感知真实世界,从而反馈给我们大脑,或者触摸到物体之间所做出的交互反应。使其具有“人体记忆”,从而实现对信息的收集与自我整理。可以从已有的数据筛选、判断、分类,能够处理因果关系相对复杂的数据并作出拟合和预测。其中 BP 网络受到人们青睐。我国学者王春峰,万海辉,张维等人<sup>[7]</sup>便运用 BP 神经网络进行了有关研究,结果发现它具有很强的非线性映射能力和学习经验能力。

这三种模型有各自的优缺点。单变量模型操作简单易行,但使用财务指标过于单一,解释能力太过于薄弱;而多变量模型能够具有综合性,需要注意的是在选择模型的变量时候,应该能够适应该国的国情,还需要做相关的探讨;神经网络模型虽然预测能力强,效果好。但其工作的随机可能性多较大,要得到一个好的神经网络模型,这可不是一件容易的事。它需要进行大量的人工调试处理,同时也需要耗费大量的人力和财力。

就目前而言,多变量选择模型在财务风险研究中受到了无数研究者的追捧,本文将采用多变量模型中的因子分析法。先借鉴中国农业上市公司的财务经验,生产历史和营运经验建立本文,构建部分相关的财务指标体系的,然后建立财务风险评估模型,筛选出正确的识别和评估农业上市公司的财务风险指标,利用因子分析法结合我国农业上市的财务数据,反应了各项财务指标对农业上市公司的影响,通过

---

我国农业上市公司经营数据的有关处理，确保能够财务指标体系评估的有效性和合理性，构建出适用于我国农业上市公司的财务风险评估指标体系，最终促进农业上市公司的发展。

### 1.3 研究意义

理论要和实践相互联系起来，两者相得益彰，就会发挥出巨大的力量。为此我认为本文研究的意义就在于两个方面。

在理论上，首先识别出能够显著影响我国农业上市公司财务风险的指标，然后明确这些指标对财务风险的影响，然后初步建立我国农业上市公司的财务风险模型；其次通过因子分析法，本文筛选出的评估指标所包含的有效信息的关系，使得评估指标体系建立中具有意义和有效性，完善了整个评估指标体系；最后通过代入我国农业上市公司连续三个年度的经营数据进行检验，证明财务指标评价体系中筛选的相关指标的真实有效性。

在实践上，第一，通过本文建立的指标体系，针对我国农业上市公司进行财务风险的评估时，要能够有据可依，使得财务风险评估方法能够有效的贯彻执行；第二，可以在长期的实际应用过程中找到各类财务风险指标，累计我国的农业上市公司的有关经营经验；第三，我国是一个农业生产大国，农业上市公司损失能对其他产业有造成很大的影响，其成功经营模式对中国农业经济发展有举足轻重的重要作用，而防止农业企业发生的财务损失，将有利于维护我国农业市场的稳定性，保证我国农业产业改造升级的顺利发展。

为了能够使我国农业上市公司风险的指标符合本文制定的指标体系的构建的原则，使其真正能够预警我国农业上市公司的财务风险，在本章中本文选择了多变量模型来筛选对农业上市公司财务风险的影响因子，并将能够对财务风险产生作用的因子作为评估指标。

## 2 农业上市公司财务风险相关概念

### 2.1 财务风险的含义

人世间风云变幻，时局难料。财务风险也是如此，是指企业在营运的财务活动过程中所存在的未知风险。因此财务状况随机性和波动性让人难以预料，致使企业有蒙受重大损失的可能性。我们所谓的财务风险预警分析<sup>[8]</sup>，是预示着企业财务如果不采取相应的措施就会导致失败的预警，是指借助企业提供的各项财务的相关数据资料，通过科学知识进行多种分析（如经济学，会计金融学，财务学等），针对企业的财务经营活动中潜在的财务风险，将研究的结果向企业经营者及时反映，建议

---

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如  
要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/905214121233012001>