

基于脆弱性分析的企业柔性理财

何利

(武汉理工大学管理学院 武汉 430070)

【摘要】 不确定性在企业的经营过程中客观存在,企业柔性理财能够提高企业应对不确定性的能力,提升企业的赢利能力和持续经营能力。本文从脆弱性视角分析企业柔性理财,并提出基于脆弱性分析框架的柔性理财分析模型,以及相应的柔性理财策略。

【关键词】 脆弱性视角 柔性理财 分析模型

企业理财是在企业经营目标的指导下,通常以收益最大化和风险最小化为评价准则,而企业经营环境是多变的。为企业因环境变化和自身系统演化及其相互作用产生的不确定性和破坏作用,企业必须柔性理财。

提高企业收益是柔性理财的根本。基于脆弱性理论的企业柔性理财分析实现了系统分析的脆弱性理论和柔性理财理论相结合,为柔性理财的理论演进和企业理财实践提供了新思路。

一、脆弱性与柔性理财

1. 脆弱性。自1974年美国学者G. F. White在其著作《Natural Hazards》中首次提出“脆弱性”的概念以来,脆弱性概念在生态学、灾害学等自然科学领域以及社会学、经济学等社会科学领域得到了广泛的应用。根据系统管理学派脆弱性理论的观点,复杂系统都具有脆弱性,而企业是社会化的一个基本组织结构形式,是一个典型的复杂系统,脆弱性和复杂性必然同时存在,其不会因为企业的演化而消失。

对于企业的脆弱性,我们依据系统学派的观点认为:企业是一个复杂系统,若存在一个子系统,当这个子系统受到干扰和自身演化出现系统有序状态丧失,在子系统间耦合作用下导致企业系统陷入混乱状态但不会导致企业破产,这一过程中企业所呈现出来的系统性质称之为脆弱性,引起混乱的子系统则称为脆弱子系统。

自“脆弱性”概念提出以来,学者们对脆弱性分析框架的研究也在不断丰富和完善。1983年,Robert Chambers提出脆弱性分析由系统环境因素分析和系统自身因素分析构成。系统环境因素分析是指对系统可能遇到的外部环境异变对系统的冲击和压力分析(外部框架);系统自身因素分析是指对子系统或者要素应对环境异变或者自身演变、突变对系统稳定性影响的适应与调整能力。

很多学者在该框架的基础上提出了一些完善和改进的脆弱性分析框架,详情如下表所示。

脆弱性分析框架列表

理论提出者	理论名称	主要内容		
Robert Chambers	内部-外部分析框架	内部因素:防卫应对损失的途径	外部要素:风险、冲击、压力	
Moser	敏感-恢复力框架	敏感性:系统应对外部事件的密度	恢复力:系统对外部事件的反应速度	
Watts和Bohle	暴露-能力-潜力框架	暴露:暴露在危机、冲击和压力面前的风险	能力:没有能力应对危机、冲击和压力的风险	潜力:危机、冲击和压力导致危害风险
Sinha和Lipton	暴露-脆弱性-恶化分析框架	暴露:指的是风险和冲击发生的规模、频率、强度和力度等	脆弱性:暴露在风险和冲击下的不确定性、敏感性等	恶化:各种脆弱性的增强

2. 柔性理财。企业所处宏观环境包括政治环境、经济环境、科技环境、自然环境、人文环境、法律环境以及企业所在的产业环境等。企业开展理财活动,即筹资、投资、营运资金和利润分配等活动也具有复杂性和不确定性。企业环境时间维度上的动态性,逻辑维度上的复杂性、非线性,空间上的涉及边界模糊,这些不确定性随企业的成立就一直存在。

企业理财系统柔性就是快速而经济地处理这些不确定性的能力,即企业理财系统柔性是以企业经营目标为指导,通过柔性理财实现追求利益最大化的过程中,企业理财系统能够有效处理各种不确定性的能力。它包括对筹资、投资、经营资金和利润分配活动的科学处理和安排,使企业具有抵抗外部环境变化和解决企业经营演化中存在问题的能力,以及保持企业可持续发展的能力。这种科学处理和安排形成的能力包括缓冲能力、适应能力和创新能力。在企业理财系统柔性中,缓冲能力是企业理财系统具有的吸收或减少环境变化对系统影响的能力,适应能力是企业理财系统具有的随环境变化而快速适应变化的能力,创新能力是企业理财系统具有的影响和引导企业外部环境、改进和完善企业系统自身的能力。

(1)缓冲能力。缓冲能力是指系统在接受一定外部冲击时

保持系统稳定性的能力。企业理财的缓冲常分为实物缓冲、能力缓冲和时间缓冲。实物缓冲如财务资金管理系统的流动资金,是指企业理财系统处理外部不确定性而进行的各种实物储备;能力缓冲表现为技能和财力,是指为防备外部不确定性而在企业理财系统诸要素方面所设置的多余的能力;时间缓冲是指扩大和延长应对不确定性的企业反应时间。

(2)适应能力。适应能力是指一种应变的能力。当企业经营条件改变时,企业在保持理财目标不变的情况下,对理财活动进行内部调整,以适应变化。适应能力与企业应对不确定性的应变时间和范围相关。应变时间反映企业系统应对环境变化或不确定性信息所需要时间的多少;应变的范围反映了企业对于变化范围的适应能力。

(3)创新能力。创新能力是指企业系统在应对不确定性时具有的创造新方法、优化改进理财系统的能力,包括对系统环境不确定性的适应和引导,对系统自身的改进和完善。企业柔性理财不仅仅是要应对环境变化和演化的问题,还应该主动预测企业环境和自身演化可能出现的问题,影响和引导环境使之向有利方面变化,进而改进和完善企业系统自身的理财活动,增强企业应对不确定性的能力。

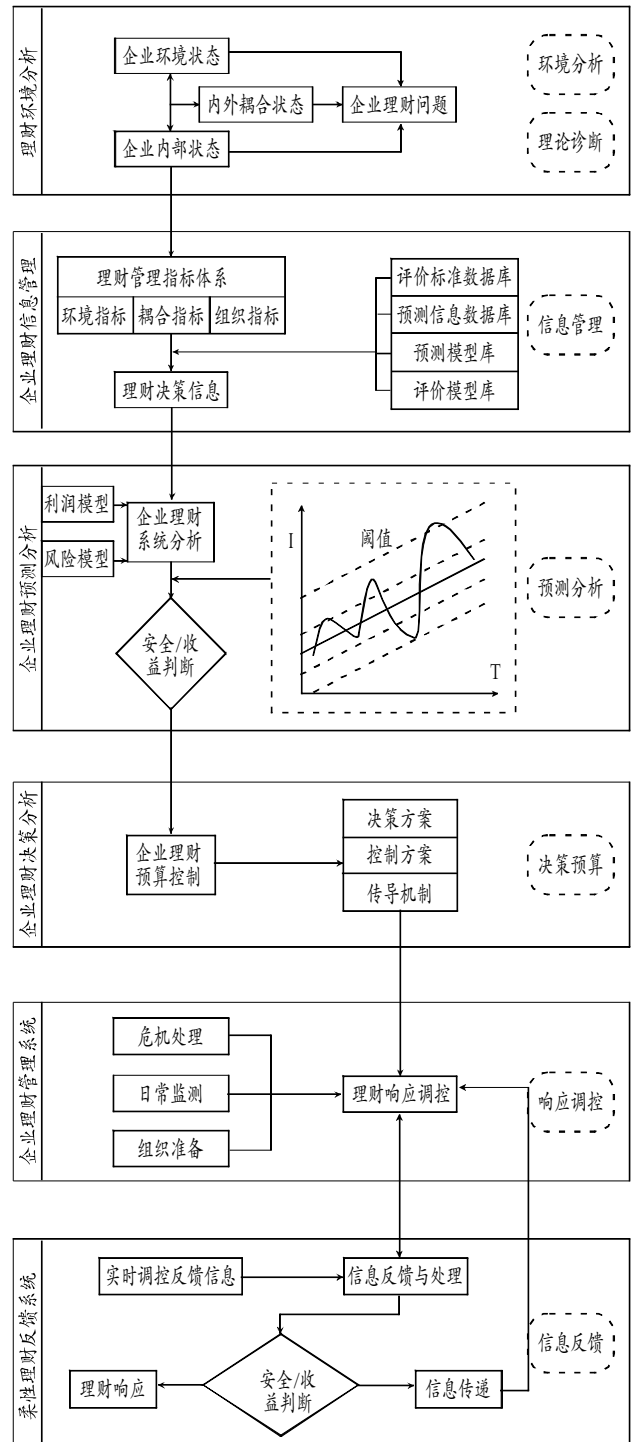
二、基于脆弱性的企业柔性理财分析

1. 企业风险传导机制。企业系统的脆弱性来源于企业系统没有接收外来冲击的缓冲功能,对环境以及自身演化过程中出现的不确定性缺乏适应能力且缺乏创造性解决问题的能力。企业是一个承担一定社会功能的单元,常见的企业进行价值创造活动的系统包括企业的生产服务子系统、企业物流子系统、企业财务子系统、企业营销子系统等,这些子系统还可以进一步细分。例如,在食品行业中,生产健康食品是对企业的基本要求,这是企业从事经营活动的客观环境要求,这种脆弱要素的存在使企业随时可能遇到冲击,冲击开始后,企业的营销系统崩溃,根本没有能力应对,进而导致企业的财务系统崩溃,子系统间的耦合关系极易导致危机在企业中迅速扩散,很快会使企业各个子系统陷入瘫痪。

企业脆弱性传导机制的主要内容有:①企业系统因环境变化或者自身演化,以及环境与自身相互作用演化过程中对企业子系统产生扰动。外在环境变化对企业系统的冲击,如金融危机、自然灾害、经济政策等;内部自身演化导致系统突变,积累在企业内部的问题由量变发展到质变,如生产管理能力低下导致产品质量问题的出现、矿业企业安全生产意识的缺乏导致矿难事故。②企业子系统的扰动由于系统要素耦合关系而在子系统间传导。金融危机导致企业的财务子系统扰动,如果财务子系统运行出现问题则会导致如不能支付工资、不能偿付到期债务等一系列问题,通过传导会影响生产系统、物流系统、资金流系统等的正常运行。③企业子系统的扰动都会传导到企业的财务系统。如三鹿奶粉事件中,营销子系统扰动传导到企业的财务系统,食品安全管理子系统的脆弱性传导到财务系统,进而销售收入下降,资金流迅速变化。④财务子

系统的扰动可能会传导给企业所有的子系统,产生巨大的“阻尼效应”。

2. 基于脆弱性分析框架的柔性理财分析模型。企业柔性理财要求企业应对不确定性时能增强企业对外部冲击和内部演进突变的缓冲能力、适应能力和创造能力。脆弱性分析框架是对企业承受外部冲击和内容演进、突变进行分析的工具,基于脆弱性分析框架建立起来的企业柔性理财分析系统为我们进行科学分析提供了一个新的系统的分析模式,如下图所示。



基于脆弱性分析框架的企业柔性理财分析系统

破解小微企业融资难题

——以辽宁省小微企业为例

谷华

(辽东学院理财系 辽宁丹东 118000)

【摘要】受国内外经济形势影响,小微企业融资问题倍受关注,本文通过对辽宁省小微企业的问卷调查,提出现阶段小微企业融资中值得关注的问题,最终提出破解小微企业融资难题的对策。

【关键词】小微企业 村镇银行 小额贷款公司 风险投资

2011年国家四部委联合发布了《中小企业划型标准规定》,将中小企业划分为中型、小型及微型3种,其中将从从业人员300人以下、营业收入2 000万元以下的工业企业称为“小微企业”。这一规定的出台是基于以下背景:国际金融危机影响还未减退,欧美债务危机寒流已经袭来,国际形式严峻;国内环境亦不容乐观,国家金融政策频繁调整,银行银根收紧,民间利率飞涨,小微企业经营纷纷陷入困境,融资难问题更是集中爆发,如温州等地企业资金链断裂引发多起恶性事件,小微企业融资难问题再次引起各方高度关注。

本文对辽宁省农产品加工出口、经济及科技服务等9个行业的具有代表性的小微企业进行问卷调查,以分析如何破解小微企业融资难题。

一、小微企业融资现状

调查采用问卷方式进行,问卷选取辽宁省具有代表性的

小微企业作为样本,涉及农产品加工出口、汽车修理汽配、纺织及科技服务等9个行业,问卷内容包括6个方面、48个问题。调查中随机发放60份问卷,收回有效问卷54份,样本数据时限为2010年至2012年上半年。

1. 从融资渠道角度分析。调查问卷显示,87%的小微企业创业初期资金来源于企业主个人及家庭储蓄,企业步入发展阶段时,融资渠道才趋于多样化。具体来看,银行贷款占比不高,抵押贷款占比不超过三成,而民间借贷十分活跃,方式灵活,在有效的54份问卷中有48家小微企业有民间借贷行为,占比达89%,民间借贷中又以企业向个人借贷为主,有43家,占比达80%。其他融资渠道,如小额贷款公司、典当行等具有手续简便、放款速度快的特点,能有效满足小微企业紧急资金需求,因此很受小微企业欢迎。

2. 从融资成本角度分析。经过对问卷调查结果的统计,

三、几点建议

首先,应加强企业安全的理财投入和理财储备,进行科学的柔性理财安排。企业的经营环境和自身演进存在很多不确定性问题,用柔性理财来增强企业解决不确定性问题的处理能力,可以实现企业的安全与持续经营。企业的经营目标不应只是追求利益最大化,持续经营更加重要,没有柔性理财来应对企业脆弱性,将大大降低企业的市场竞争能力。

其次,企业理财应加大对学习型组织的投入,以寻求企业发展过程中进行自我完善的机制,这是不断演进的市场竞争机制对企业提出的要求。企业是一个复杂系统,学习型组织的建立将有效提高企业的竞争能力,这对于提高企业的赢利能力和持续经营能力都具有重要作用。

再次,加强企业理财的科学性分析。企业是一个复杂系统,在一个更大的社会经济复杂系统中存在,必然面对大量不确定性,不确定性会带来企业经营的风险,柔性理财强调了对不确定性的处理和应对。企业不但要赢利,还要持续经营,所

以柔性理财既要建立科学的投资机会分析,也要建立科学的风险分析与应对机制。柔性理财的科学规划将为企业在不确定性条件下应对赢利和持续经营问题带来新思路。

【注】本文受国家自然科学基金(项目编号:71173248)和河南社科规划项目(项目编号:2011FJJ050)的资助。

主要参考文献

1. 邓明然.企业理财系统柔性及其评价研究.武汉理工大学学报,2002;24
2. 杨国安,徐勇,郭腾云.基于脆弱性和可持续性生计视角的黄土高原生态环境治理研究.水土保持研究,2010;17
3. 耿同劲.银行脆弱性理论述评.金融讲坛,2008;8
4. 卜华白.企业脆弱性管理.企业管理,2009;8
5. 邓明然.企业理财系统风险传导构成要素研究.财会月刊,2010;11
6. 邓明然.企业理财系统相关性研究.武汉理工大学学报,2001;14