

金融危机冲击下 农业龙头企业 的风险与应对

研究

陈慧萍
◎ 著

JRWJCJXNYLTQYDFXYTD

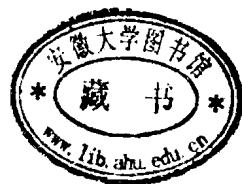


中国农业大学出版社

ZHONGGUONONGYEDAXUE CHUBANSHE

金融危机冲击下农业龙头企业的 风险与应对研究

陈慧萍 著



中国农业大学出版社

• 北京 •

内 容 提 要

农业龙头企业是农业产业的重要组成部分,向上链接着广大农户,向下链接着广大消费者的餐桌,地位十分重要。2008年爆发的金融危机对农业龙头企业造成了一定的冲击。为了增强农业龙头企业的风险防御能力,本书采用定性和定量相结合的方法对金融危机冲击下农业龙头企业的风险情况、影响企业风险的因素、企业采取的风险应对措施及行业的风险等进行了系统的分析,并提出了提高企业抵御风险能力的对策建议。

图书在版编目(CIP)数据

金融危机冲击下农业龙头企业的风险与应对研究/陈慧萍著. —北京:中国农业大学出版社,2012.11

ISBN 978-7-5655-0619-2

I. ①金… II. ①陈… III. ①龙头企业-农业企业管理-风险管理-研究-中国 IV. ①F324

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 255094 号

书 名 金融危机冲击下农业龙头企业的风险与应对研究

作 者 陈慧萍 著

策划编辑 童 云

封面设计 郑 川

出版发行 中国农业大学出版社

社 址 北京市海淀区圆明园西路 2 号

电 话 发行部 010-62818525,8625

编辑部 010-62732617,2618

网 址 <http://www.cau.edu.cn/caup>

经 销 新华书店

印 刷 北京时代华都印刷有限公司

版 次 2012 年 12 月第 1 版 2012 年 12 月第 1 次印刷

规 格 787×1 092 16 开本 8.75 印张 129 千字

定 价 20.00 元

责任编辑 李丽君

责任校对 陈 莹 王晓凤

邮政编码 100193

读者服务部 010-62732336

出 版 部 010-62733440

e-mail cbsszs @ cau.edu.cn

图书如有质量问题本社发行部负责调换

前 言

一波未平,一波又起。全球金融危机的阴霾还未散去,欧债危机再次袭来,中国经济陷入了前所未有的困难境地。惶恐的人们,不知道还会有什么样的危机在前方等着自己。危机各不相同,且无处逃避,想要生存,企业只有提高自身的风险控制能力,以不变应万变,方能熬过这一段经济寒冬。

本书主要包括三个大的方面内容:金融危机冲击下农业龙头企业的风险情况分析、企业风险影响因素分析、企业采取的风险应对措施分析。

农业龙头企业风险情况的分析分为风险识别和风险衡量两部分。风险识别部分,通过对农业企业各生产环节的系统分析,对一般农业龙头企业面临的主要风险情况有所了解,又通过典型企业的风险识别,对不同类型、不同行业的企业风险情况有了更加深入的认识。风险衡量部分,主要是利用 345 家国家级农业龙头企业 2007—2009 年利润的变化率对企业的总风险情况进行了衡量,并从时间、地区、规模、类型、行业等几个方面对样本企业风险的特征进行了描述。

企业风险影响因素分析,将影响企业风险的因素分为内部因素和外部因素。内部因素包括企业规模、资产结构、资本结构、多元化经营、企业盈利能力、企业成本控制能力、产品结构、与农户关联度。外部因素为市场和政策环境的变化。利用前面分析用的 345 家企业 2007—2009 年的经营数据,建立计量模型,对各因素进行了定量分析。分析结果表明,采用多元化经营战略,提高企业的盈利能力,增强企业的竞争力,加强与农户的联系等可以降低企业的风险。

通过对企业采取的风险应对措施情况分析发现,企业主要采取的应对措施有风险抑制、风险转移、风险分散等,其中风险抑制措施

是在此次金融危机中采用最多的,也是最有效和最直接的措施。具体而言,主要是调整产品结构和区域结构、调整产品价格、提高产品质量、加强成本管理、拓宽企业融资渠道等。

除以上内容,本书还对龙头企业风险向农户的传递情况、企业风险积聚形成的行业风险等方面进行了分析,并提出了相应的政策建议。

危机带来了风险,风险与机遇并存。积极应对,方能存活。虽然金融危机已经过去了,但是其影响远未消除,并且未来还会发生这样那样的危机。“前车之覆,后车之鉴”,让历史的光芒照亮未来。希望此书能给有关学者和企业经营者提供一些借鉴。

在此书出版之际,特别感谢武拉平教授,感谢农业产业化办公室的黄连贵副司长、王维友处长,感谢农业部农研中心张照新处长,感谢中国农业大学出版社汪春林社长、童云主任和本书的责任编辑,他们为本书的研究和最终出版提供了各种指导和帮助。

本文还得到了中国农大研究生科研创新项目“龙头企业的风险应对与农业产业政策调整”、农业部软科学项目“国际金融危机对我国农业发展的影响及应对问题研究”、农业部项目“全国农业产业化发展情况调查研究”等的资助和支持。

由于时间和作者水平所限,难免会有错漏之处,敬请专家、学者批评指正。

陈慧萍

2012年9月于北京

目 录

第 1 章	导论	1
1.1	研究背景及意义	1
1.2	国内外研究现状及评述	3
1.3	研究目标	10
1.4	研究内容	11
1.5	研究方法	12
1.6	技术路线	13
1.7	创新	14
第 2 章	理论基础	15
2.1	企业风险的基本理论	15
2.2	金融危机的基本理论	23
第 3 章	金融危机冲击下的农业龙头企业	29
3.1	2008 年金融危机及其影响	29
3.2	中国农业龙头企业的发展	32
3.3	金融危机对农业龙头企业冲击的表现	37
3.4	本章小结	41
第 4 章	农业龙头企业的风险识别	43
4.1	农业龙头企业面临的风险	43
4.2	农业龙头企业面临风险的案例分析	48
4.3	企业经营者对企业风险的认知	58
4.4	本章小结	59

第 5 章	金融危机冲击下农业龙头企业风险的衡量	61
5.1	指标的确定	61
5.2	样本的描述	64
5.3	风险的衡量	66
5.4	本章小结	72
第 6 章	农业龙头企业风险程度的影响因素分析	73
6.1	理论基础与分析框架	73
6.2	数据来源与描述统计	80
6.3	方程的模型设计	83
6.4	实证结果与解释	84
6.5	本章小结	87
第 7 章	金融危机冲击下农业龙头企业的风险应对	89
7.1	企业采取的风险管理措施	90
7.2	典型企业的风险管理措施	95
7.3	企业经营者对风险管理措施的评价	96
7.4	本章小结	97
第 8 章	农业龙头企业风险的传递与积聚	99
8.1	龙头企业风险向农户的传递	100
8.2	企业风险积聚形成的行业风险	102
8.3	本章小结	112
第 9 章	结论与建议	115
9.1	研究结论	115
9.2	政策建议	118
9.3	有待进一步的研究	123
参考文献		125

第 1 章 导 论

1.1 研究背景及意义

20 世纪 90 年代以来,世界经济一体化和金融一体化进程日益加快,国际贸易和国际金融都得到了快速发展,各国之间的联系也越来越紧密。全球一体化的发展,使资本、技术、人才等重要资源在世界范围内的流动加强,为很多发展中国家经济的增长提供了机遇。然而,与机遇相伴而生的,也有全球金融危机的冲击。20 世纪以来,全球共爆发了五次大规模的金融危机,危机的影响面越来越广,影响程度越来越深,爆发次数也日益频繁。2008 年爆发的全球金融危机,是历史以来影响最大的一次,很多国家都受到了巨大的冲击,有的国家甚至宣告破产。

随着对外开放和加入 WTO,中国的对外贸易依存度越来越高,中国经济同世界其他国家的联系也越来越紧密。1997 年的亚洲金融危机和 2008 年全球金融危机都对中国的经济增长产生一定影响,特别是 2008 年以来的本次金融危机其影响程度更加深刻。2008 年全球金融危机,不仅加剧了金融虚拟企业的风险,还加剧了实体企业的风险。很多企业特别是对外依存度高的外贸出口型企业,由于需求降低,订单减少,企业经营风险和财务风险集中爆发,最后导致资金链断裂,企业不得关门停业。据 2009 年 3 月 10 日十一届全国人大二次会议记者会上,工业和信息化部部长李毅中透露,到 2008 年年底,全国中小企业歇业、停产或者倒闭的大约占 7.5%,预估破产企业近 50 万家。企业破产或关闭导致失业率增加,并出现了农民工返乡潮。

为了应对金融危机的冲击,中国政府采取了一系列措施,帮助消费者和企业应对金融危机造成的损失,拉动内需,扩大就业,促进增长,保障民生,并取得了一定的成效。虽然我国经济已经开始回暖,但在金融危机爆发频率加快的背景下,如果不及时从危机中总结经验教训,加强企业的风险防范和应对,在下次金融危机来临之前做好内功,提高抵御风险的能力,那么这次幸免于难的企业就可能在下次危机中陷入困境。

农业龙头企业是中国农业产业化发展的核心和中坚力量,在稳定农产品供给、带动农户增收、吸纳农民就业、发展现代农业和建设新农村进程中发挥着重要作用。据有关部门初步统计,截至2009年,全国有龙头企业10万家,固定资产总值达到1.42万亿元,实现销售收入3.83万亿元,净利润2293.53亿元,上缴税金1121.33亿元,从业人数有2544.61万人(2008年数据)。农业企业提供的农产品及其加工制品占农产品市场份额供应量的1/3以上,占中等城市菜篮子产品及加工品2/3以上,已经成为我国粮、棉、油、肉、蛋、奶等主要农产品生产加工销售的重要市场主体。农业龙头企业是农业产业链的重要环节,农业龙头企业的发展和存活关系到农业、农村、农民的发展,因此地位十分重要。另外,与工业企业不同的是,农业龙头企业规模相对较小,除了市场和企业自身风险外,还会受到自然风险的影响。在金融危机的冲击下,农业龙头企业面临的风险更加复杂,提高农业龙头企业抵御风险的能力不仅关系到农业龙头企业的生存和发展,还关系到与其关联的数亿农户的生存和发展问题。

大力发展产业化经营和农业龙头企业,是解决中国“三农”问题的重要途径。在金融危机频发的时代,提高农业龙头企业的风险应对能力显得至关重要。虽然每次金融危机的爆发都有其各自的特点,但是其在传导途径、影响机制等方面都有相同之处。因此,以2008年金融危机为典型案例,系统分析金融危机冲击下农业龙头企业面临的风险,影响企业风险损失程度的因素、企业采取的风险应对措施以及政府扶持政策等,总结归纳得出提高农业龙头企业抵御风险能力的措施,给出政府扶持龙头企业增强抵御风险能力的政策建议,使得农业龙头企业能够在今后的发展中更好地应对频发的金融危机,能够更好更快地发展,并在稳定农产品市场、带动农民增收方

面更好地发挥作用。研究 2008 年金融危机冲击下农业龙头企业的风险与应对情况,不仅在一定程度上丰富了我国企业风险的研究内容,具备了重要的理论意义,还具有十分重要的现实意义。

1.2 国内外研究现状及评述

1.2.1 关于企业风险的研究

由于风险的存在由来已久,人们对风险和其应对的研究也比较丰富。在早期,人们研究多集中在金融行业和保险业,鉴于企业面临的风险越来越多,人们开始加强了对非金融类企业风险的研究。金融类企业和非金融类企业风险分析的重点和方法有很大的区别,本研究的研究对象是非金融类企业,因此在此主要介绍非金融类企业的风险研究,并按照一般企业的企业风险,农业企业的企业风险,金融危机下的企业风险分三部分进行。

1. 一般企业的企业风险

企业面临的风险很多,目前的研究对象主要有企业的单个风险,如财务风险、经营风险、营销风险、并购风险、技术风险、道德风险等,也有企业总体风险,研究内容主要是对风险进行的风险衡量、风险评估、风险因素分析、风险管理等研究,目前研究最多的还是企业的财务风险。

财务风险几乎是所有的企业都会存在的、对企业存活和发展都比较重要的风险。对财务风险的衡量,主要有单指标、多指标综合两类,多使用模糊数学、神经网络、Logistic 回归模型、多元回归模型、因子分析法等工具对多指标的选择、系数和权重等进行判定。除了单独对财务风险进行分析外,还会分析企业的财务风险与其他因素之间的关系,如与多元化经营之间的关系,与企业管理结构之间的关系,与企业的现金流量之间的关系,与企业资本结构之间的关系等进行分析研究。

单一指标或综合指标出现在早期的财务风险研究中,目前多使用在大批企业风险衡量或是计量分析中。如单一指标财务杠杆系数,是否破产、利润的方差、利润的变异系数等作为方程中企业财务

风险的代表变量。Beaver 在 1966 年最早提出用营运资本/流动资产和净利润/总资产来代表企业的财务风险。在预测和衡量企业财务风险时,多用企业是否破产或企业是否为 ST 公司作为企业以往财务风险程度的表现。在研究财务风险与其他因素之间的关系时,如企业的多元化经营、资本结构、资产结构、公司的治理结构等,多选用财务杠杆系数、利润的方差或变异系数作为方程中衡量财务风险的指标。Chang 和 Thomas(1989)、张翼等(2005)、魏锋等(2008)、王亮等(2009)、李冬妍等(2009)、张敏、黄继承(2009)选取了上述指标作为财务风险的代表变量,对财务风险与多元化的关系进行了研究。Hemmon 和 Lins(2003)、王克敏等(2006)、王宗军、李红侠(2007)、邓晓岚、陈朝晖(2007)、于富生等(2008)、罗鑫鑫(2009)、钱忠华(2009)选取上述指标分析了公司的治理因素对企业财务风险的影响。封铁英(2007)选用以上指标对企业的资本结构与企业财务风险的关系进行了研究。

多指标衡量方法,主要是利用企业的各项财务指标定性和定量相结合地衡量,多应用在对单个企业的风险程度衡量或预测研究中。Altman(1968)首次提出了 Z-Score 模型,选取企业的五个重要财务数据综合衡量企业的财务风险。在该方法的基础上,很多人进行了改进和延伸。Odom 和 Shard(1990)在 Z-Score 的基础上,利用类神经网络构建了破产预测模型,周首华等(1996)在 Z 计分法的基础上,提出了 F 分数模型。杨淑娥(2003)在 Z 计分法的基础上,利用主成分分析法,构建了计分模型。除此之外,陈静(1999)、张玲(2000)、吴世农、卢贤义(2001)、姜秀华与孙铮(2001)、杨保安等(2001)、刘贤兰(2008)以 ST 公司与非 ST 公司作为判断企业是否存在财务风险的判定条件,并以往年的经营数据选择不同的财务数据变量,作为判断企业未来是否存在财务风险的指标。Bluln、Gentry 等人利用变量现金流量模型,Ohlson(1980)利用 Logit 模型,Lane 和 Wangsely(1986)利用 COX 比例风险,Theodossiou(1993)利用 CUSUM 模型等对企业的财务风险情况进行了预测。章铁生(2002)对企业财务风险的预测模型进行了总结,他认为按照预测使用的方法,可以将企业财务风险的预测模型分为线性概论模型、线性辨识模型和 Logit 模型。中国证监会北京证券办 2001 年所设计的上市公司财务风险预警系统,提出

用若干定量指标和定性指标来判断其财务风险程度并作为分类监管的依据。其中定量指标主要包括资金风险、关联方占用风险、投资项目风险、对外投资风险等五类风险;定性指标包括管理层人事变动及抵押担保事项等五项风险。

关于财务风险的成因研究,多为定性分析,目前的研究结果都一致认为,企业的财务风险主要来自两个方面,即企业系统外部客观环境的不确定性和企业系统内部主观管理决策的不确定性。外部环境因素包括经济环境、法律环境、市场环境、社会文化环境、资源环境等因素,内部管理决策如融资、投资、风险意识、市场决策、生产决策等方面的决策失误,或是企业的发展能力和盈利能力较弱,不能适应外部环境的变化,从而导致企业财务风险增加。在定量分析中,田德录(2000)运用模型分析及因果分析方法,详细分析了经济政策因素、市场环境因素、技术因素以及企业内部理财决策因素中,各关键影响因素引致乡镇企业财务风险的机理和效应。朱荣(2007)认为,企业财务风险主要影响因素包括复杂多变的外部环境,筹资决策失误,资产的流动性差,盈利能力缺乏,公司治理因素的影响,产业类别的影响。由于企业财务风险最终都将体现在财务变量的异动上,因此可以选择合适的财务变量来反映上述影响因素。他的方法是,利用 ST 公司和非 ST 公司,建立 Probit 模型,并选取一些财务数据指标,作为各影响因素的相应代表变量。

企业的经营风险也是学者们研究和关注的重点。很多学者都认为企业的经营风险,是企业在经营过程中,经常可能发生或遇到的对企业经营产生不利影响的事件,也可以认为经营风险等同于企业风险。对于经营风险的识别与评估,有定性和定量两类方法。在研究界和审计界广泛运用的定性分析方法,有价值链分析、波士顿矩阵、SWOT 分析法、PESTL、资产规模、结构优化分析等。定量分析经营风险的研究方法,主要有层次分析法、模糊综合评价法、矩阵法、Z 记分法、财务指标法等。向德伟(2002)、沈友华、胡乔(2009)利用 Z 记分法分析了上市公司的经营风险。李思远(2009)基于模糊数学理论,选取了 27 个定性和定量指标,建立了综合评价模型,并利用德尔非法获得了对应的比较判断向量,对企业的经营风险进行了评价。罗鲜花(2007)利用改进的层次分析法,结合企业的定性和定量指标,

综合评价了湖南民营企业的经营风险。曹继娟(2009)基于经营风险的因素分析,采用风险矩阵的分析方法,对我国跨国企业的经营风险进行了衡量。葛干忠(2007)、陈之旭(2009)对于企业经营风险的评估,则综合运用了 AHP 法和模糊综合评价的方法。

在研究经营风险与其他变量之间的关系时,多选用单一变量或多变量来代表企业的经营风险,如经营杠杆系数、利润率、Z 记分值、这些变量多为企业的财务指标数据。李涛(2005)在研究国有股权与经营风险之间关系时,选用应收账款、应收票据和其他应收款在总资产中的比例作为企业经营风险的代表变量。姜付秀(2006)在研究多元化经营与企业经营风险之间的关系时,选用每股收益的滚动标准差作为经营风险的代表变量。吕宏阳(2008)在研究公司的治理特征与经营风险关系时,选用了总资产利润率、现金负债比率、债务资产比率、应收账款周转率分别作为企业的经营风险的代表变量。刘海鹰(2010)在研究公司的股权结构与经营风险之间关系时,选择了 Z 记分值作为企业的经营风险的代表变量。

对于经营风险成因分析的研究比较少,但是已有的研究结果表明,经营风险与财务风险的成因相似,都可以分为外部环境因素的不确定性,和内部管理的不确定性。外部环境如政治、法律、经济环境的变化,内部因素如企业的经营管理水平、企业家决策等。

以往的研究中,很多学者对经营风险和财务风险的衡量指标和方法比较相近,因此人们开始思考经营风险与财务风险之间关系的问题,不同的学者对此给出的结论也不相同。汪平(2003)、谷祺、刘淑莲(2007)认为企业风险主要包括财务风险与经营风险,两者是并存的,经营风险由企业的生产经营和投资活动引起,财务风险由公司的负债经营带来的不确定性引起。彭韶兵、邢精平(2005)认为财务风险包含了经营风险。林艳红(2010)的研究认为企业的经营风险和财务风险是相互作用相互影响,或是相伴而生,很难对其进行严格的区分。吕宏阳(2008)认为企业所有经营风险都可认为是财务风险,财务风险是经营风险的货币化表现形态;企业在生产经营活动中,所面对和承受的各种风险集中地反映为企业的现实或潜在的经济损失,各种非经济损失也可以一定方式折算为经济损失;经营风险的大小及损失都能够直接和清楚地表现于企业的财务收支变化之中;因

此可以认为财务风险与经营风险同义,只是从不同角度看待分析问题。鄂秀丽(2008)认为财务风险主要来源于企业的经营风险,财务风险是经营风险的货币体现,经营风险是财务风险的诱因。

除了对经营风险、财务风险的分析,还有一些学者关于企业风险的研究,或者具体到某个风险,如财务风险中的筹资风险,并购风险或是综合到企业的总风险。对企业总风险的评估中,多使用财务风险和经营风险的评估方法,如戴毅等(2008)采用层次分析法和主成分分析法、高松(2006)利用层次分析模型及模糊评价模型、朱松岭等(2004)使用三角模糊数和层次分析法、黄子昌(2009)利用综合分析法建立综合评价模型等,对企业的总风险进行了评估。高小玲(2006)从内部因素和外部因素两个方面,构建了影响企业道德风险行为因素的计量模型。韩存(2009)认为可以利用财务会计的成本费用结构数据及其变化,如固定成本(费用)、销售量、单位贡献毛利以及单位变动费用来表示市场风险大小和变化。

对于企业风险的传导,目前存在两大基本理论,分别是多米诺骨牌理论和能量释放理论。多米诺骨牌理论主要广泛应用于银行、证券、期货行业、保险行业、宏观财政、金融政策等领域。William Haddon 建立的能量释放理论以 Haddon 矩阵为主要工具,分析风险和制定风险对策。该理论目前广泛应用于社会科学领域的风险分析和风险管理、灾害防范和预测、公共安全政策的制定等方面。邓明然等(2006)的研究指出在整个风险传导过程中,载体具有承载风险和传导风险的作用,同时,风险源、驱动力以及风险载体之间相互作用形成的耦合效应也使载体在企业风险传导链中具有“放大镜”的效应。夏喆(2007)构建了企业风险传导动态过程图,并深入研究了企业风险传导的风险源、传导路径和载体、传导链与传导网络、风险阈值等关键传导要素,揭示了企业风险传导的特征和基本规律。吴桂宣(2007)对企业的风险链进行了研究。

对于企业风险管理的研究,多集中在管理工具的介绍、风险管理效果的评价、提出增强企业风险管理能力的建议等方面。Smithson 等(1995)研究并总结了企业财务风险管理的相关理论和方法。Doherty(2000)用财务风险管理的理论把企业危害性风险管理和财务性风险管理融合在一起,提出整合企业风险管理的思想。Michaels

(1996)从控制论的角度出发,全面总结了风险管理中风险控制技术的各种方法。R. L. Kimbrough (2009)构建了企业文化和企业风险管理效率的衡量方法,认为企业文化建设有利于风险管理的实施。Valentin Mazareanu (2007)对企业风险管理中的风险评估方法进行了总结,并给出了一种新的方法。Dana Wiklund 等(2009)以资产负债表的角度从资产、债务、股东权益三个方面对风险管理的实施进行了分析。石玉英(2005)提出了新颖的多对多企业集成风险管理模式。贾谋等(2009)、王晓东(2009)、夏蕊等(2009)提出了金融危机下企业的风险管理策略。张巧良等(2009)提出了提高企业风险管理能力的对策。Kleffner 等(2003)、Theuvsen、Ludwig 和 Niederhut-Bollmann、Christoph (2006)、Ananth Rao 等人(2007)、Stephen Gates (2006)分别对加拿大的企业、德国啤酒酿造企业、迪拜的 100 家企业、美国和欧洲的 271 家企业的风险管理状况进行了评估。Patrick J. Stroh 等(2005)、Scott E. Harrington 等(2002)、Tom Aabo(2005)分别对美国联合健康集团、United Grain Growers (UGG)、Hydro One 公司的风险管理体系进行了介绍。Felicia Adriana Lupu(2009)分析了在经济危机前后罗马尼亚的中小企业执行风险管理的可能性和局限性。

2. 农业企业的企业风险

农业企业与工业企业相比,面临的危险更多也更加复杂,很多学者就农业企业的风险进行了研究。关于农业企业风险的类型,王吉恒(2003)将农业企业风险分为:自然风险、社会风险和经济风险三类;徐守勤、李彬(2007)认为农业龙头企业的主要风险有制度风险、和约风险和贸易风险,与农户联合加大了企业的经营风险;刘圻(2008)将农业企业的风险分为自然环境风险、市场环境风险和企业内部风险三大类;许叶枚(2009)认为农业企业主要的风险有自然风险、市场风险、技术风险、政策风险。

很多学者采用了模糊综合评价法、AHP 法等对农业企业的风险进行了综合评价。如吴好等(2009)采用 AHP 法,王侃(2006)采用模糊层次法,陈李宏(2008)利用模糊综合评价模型,范明霞(2008)采用文献研究与社会调查相结合方法,乔宏、董学晨(2009)利用灰色关联分析方法,葛永波、周倬君(2005)利用模糊数学和泛函分析方法,孟

金平、王静(2007)利用相关性分析和多元回归分析法等,对农业企业面临的风险进行了评价。

除了对企业风险的评价,学者们还做了其他相关方面的研究。如孔荣、李艳玲(2006)对涉农企业的投资风险进行了分析。袁康来(2008)利用主成分分析法建立判断上市公司是否发生财务风险的预警模型。李静波(2008)通过计量模型研究了农业上市企业多元化与经营风险之间的关系,选取净资产收益和每股收益等的变异系数来代表企业经营非系统风险水平,采用贝他系数衡量系统风险。谭玉华(2005)研究了规避粮食企业价格风险的方法。田永强、王风芹(2005)通过模糊综合评价模型对我国粮食企业的风险承受能力进行了研究,并将粮食企业的风险承受能力分为经营能力、管理能力、还债能力、担保能力和法人素质五个方面。杨明洪、李彬(2009)采取AHP分析方法,构建了订单农业违约风险评估模型,评估了山东省一些农业企业的风险因素。

3. 金融危机下的企业风险

金融危机对企业的影响特别是对企业风险的影响比较大,因此在金融危机发生后的几年内有很多的学者就金融危机对企业风险的影响、企业如何进行风险管理,如何提高企业抵抗风险的能力等方面进行了研究。

贺欣(2010)认为在后金融危机时代,农业企业面临的主要风险有财务风险、信息系统风险和自然灾害风险。张小娟(2010)分析了金融危机中企业裁员存在的风险,包括道德风险、经济风险和心理风险等,并提出了降低、控制和化解企业裁员风险的解决方案。宣怡微(2009)分析了金融危机背景下,国内外经济环境的变化等对某企业风险的冲击和影响。刘娟(2009)分析了金融危机对中小企业财务风险中各子风险的影响,并分析了原因。李楠(2010)对金融危机背景下出口企业的信用风险进行了识别和分析。曹煜(2011)分析了金融危机对企业财务风险的影响,并阐述了如何运用金融衍生工具进行企业财务风险管理。马永强、孟子平(2009)通过文献分析法研究了金融危机冲击下影响企业风险缓冲能力的因素。傅毓维等人(2004)采用模糊综合评判的方法量化了高技术企业的抗风险能力。钟素芳(2009)、彭芳春、徐勇(2009)、何乃飞(2010)、孟琦(2010)都在分析金

融危机对企业风险影响的基础上,提出了应对金融危机的企业风险管理措施,提高企业经营者的风险意识,增强企业的适应能力,加强企业的现金流管理,提高企业的资金使用效率,加强企业的内部控制等,这些都是学者们普遍认为的比较好的风险管理措施。

1.2.2 已有研究述评

从以上对国内外文献的总结可以看出,现在的研究多集中在企业财务风险、经营风险的研究上,研究对象也多局限于上市公司,对于非上市企业的企业总风险的定量研究比较少。已有的研究中对财务风险和经营风险衡量方法多使用相同的方法和相似的变量,对于财务风险和经营风险之间的关系定义比较模糊,缺乏对企业的风险情况的全面分析。虽然已有学者对农业企业的风险进行了分析,但是多是定性的分析,对于农业企业与其他企业不同风险的研究和分析不够。在金融危机与企业风险的研究中,多数的研究不够系统和深入,分析也没有涉及与农业企业十分相关的农户和农业行业。

综上所述,本研究根据金融危机对企业的冲击途径,采用定性和定量相结合的方法,对农业龙头企业面临的风险进行识别和衡量,定量分析影响企业风险的因素,是具有创新性的。

1.3 研究目标

本研究的总体目标有:全面分析农业龙头企业面临的风险,找出影响农业龙头企业风险的因素,总结企业风险应对和管理的措施。在理论和实证分析的基础上,提出增强企业抵御风险能力的政策建议。

具体目标包括:

- (1)对金融危机冲击下企业面临的风险有比较全面的认识。
- (2)理论和实证相结合,确定影响农业龙头企业风险程度的因素。
- (3)对农业龙头企业的风险向农户的传递情况和在行业的积聚情况进行分析。
- (4)综合理论分析和企业的应对经验,提出能够提高企业抵御风险能力的政策建议。