

**研究生学位论文开题报告**

学位级别 硕士

学科专业 会计

姓 名 许勇杰

指导教师 吴建刚

入学年月 2016年9月

填表日期 2017 年 4 月 27 日

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 任务来源 | 自选 | | 校项目  编号 | | |  | | 经 费 | |  |
| 课题名称 |  | | | | | | | | | |
| 论文题目  或  选题范围 | **乐视网的财务困境研究** | | | | | | | | | |
| 阅读文献  情 况 | 国内文献 10 篇 | | | 开题日期 | | | 2017.4.28 | | | |
| 国外文献 10 篇 | | | 开题地点 | | | 管理学院 | | | |
| **一、研究背景**  从上个世纪年代起，国外学者就开始对企业陷入财务困境的问题进行研究，而财务困境相关理论研究在我国开始的比较晚，大约始于上个世纪年代。近几年随着经济全球化的不断推进，科学技术的迅速发展，企业竞争的不断加剧，产品生命周期的缩短都促使企业的外部环境变得日益复杂，企业的经营风险和财务风险也在不断加大，陷入财务困境企业的数量不断增加，而在当今这个产业链条日益紧密的时代，一个行业甚至一家公司的财务困境可能会给与其相关联的企业带来危机，从而造成一连串的连锁反应和恶性循环。如今财务困境问题已成为学术界和实务界最为关心的热点问题之一。  我国互联网行业整体发展日新月异，而身处其中的互联网企业在经营管理过程中，面临的却是复杂的经济环境和激烈的企业竞争。良好的竞争力来源于合格的企业管理。在互联网行业中就存在着这样一家“话题公司”，如初生的太阳一般喷勃而出，正如日中天之时突然深陷财务危机。在乐视网出现的种种事故背后，隐藏的问题值得人们思考。  **二、研究意义**  如今的科技企业的发展将能够有利于国家社会进步，并大幅度推动经济社会发展。但是，科技企业在经营过程中面临的风险程度要远高于普通企业，这意味着其创新过程将给企业带来较为复杂的风险。因而，分析科技企业的风险来源于何处，如何对这些风险进行控制，将会大大有利于科技企业的未来发展。实际经营当中，科技企业的风险复杂性使得创新型企业的财务风险发生频率较高，本研究主要通过对科技企业所面临的各种风险因素的分析入手，为企业高管提供方便、实用、准确的创新型企业财务风险防范措施。本论文通过案例分析的方式，对其中的代表性企业——乐视网的状况进行分析，分析在其财务困境的发生机理，发生情况以及未来的防范策略。希望能够通过本文的分析，对企业的未来风险防范给予更好的建议。  **三、国内外研究概况**  **国外研究综述**  西方学者所研究的财务困境通常状态下是与企业的破产紧密联系在一起的，欧美国家健全的企业破产法对其研究起到了至关重要的作用，同时也对研究企业财务困境起到一定程度上的借鉴作用。W.H. Beaver（1966）认为，财务困境除了包括公司破产之外，也应包括债务拖欠、过度透支银行授信、无法支付优先股股息等表象。Amy Hing（1987）提出，可以把企业的财务状况分为五个状态，从财务状况稳定到财务困境依次为：财务状况稳定、减少或取消股利、债券违约或技术性违约、处于破产法的保护状态、破产和清算状态。其中，当企业处于状态二至四时都可以视为其处于财务困境下，且财务困境的严重性从状态一到状态四呈递增趋势。Ross（1993）的研究是从企业技术破产、会计管理失败、企业失败和法定破产四个维度界定企业的财务困境：企业技术破产指企业无法通过经营产生的现金流量偿还现有的到期债务；会计管理失败即企业出现了资不抵债的状况，可以计量的账面净资产为负数；企业失败代表企业即使通过清算后，仍然无力偿还现有偿债；法定破产则是指由于债务人企业无法到期履行债务合约，债权人企业向法院提出破产申请。Morris（1997）认为，企业的申请破产清算、债务重组，违背合约信用下降，出售旗下产业、未能发放股利等行为，是企业陷入财务困境的重要特征，也是企业陷入财务困境的突出标志。 Edward（2005）的著作《公司财务困境和破产》一书中指出，企业财务困境就是指导致企业全面陷入困境的债务、公司破产以及信用缺失风险的极大演变。Altay和Murat（2010）的研究指出，财务困境是一个长期的、动态的过程，其产生标志以财务结构恶化为主。Martin Schmuck（2013）则认为，企业陷入财务困境的标志就是企业已经破产，因为其没有了偿付债务的能力而且为了补偿债权人的利益而不得不进行破产清算。  **国内研究综述**  邢精平、彭韶兵（2005）的研究基于现代金融学的风险防范原理，以企业财务风险预警理论为基础，阐述了财务困境的成因。毕金玲（2006）认为，企业在好的发展时期大多想要继续扩大规模，而扩大规模的常用方法就是走多元化的道路，尽可能的利用各种资源，比如通过增加固定资产投入，这导致固定成本增加。而企业往往在这时不会把管理重点放在加强应收账款的管理上，这就使企业的现金流量减少，导致企业的支付能力下降乃至变弱。如果这时企业再没有较强切稳定的盈利能力，一旦企业债务到期，就会使企业陷入财务困境。孙承业（2007）认为，有些企业通过大量的外部融资筹集到尽可能多的资金，以满足企业的上市条件，这种行为将导致企业的债务负担十分沉重，如果这时企业的经营状况不乐观的话，将极容易使企业面临破产的危险，同时致使企业陷入财务困境。应朝晖（2010）的研究显示，企业的经营和管理不善导致了企业的财务困境，其财务困境的最终表现就是企业经营管理的失败。赖艳红（2011）认为，通过完善公司的治理结构以及准确且及时地把握市场变化趋势，能够帮助企业有效地控制财务困境。颜如春（2012）的研究把企业的财务困境状态分为三种表现形式，即企业严重亏损且现金流量严重不足、企业难以支付优先股股利或无偿债能力或资不抵债、企业破产。张隐霞（2013）则把财务困境的形成原因归纳成六个方面，即突变的市场因素而引起的企业资金链断裂、企业融资渠道过于单一、企业缺失科学决策机制、企业应对环境变化的能力较弱、企业经营管理水平较低和外部宏观环境日益复杂。  综上所述，当前国外学者对财务困境相关理论的研究以及较为成熟，形成了一套较为完善的财务困境理论，同时也在努力探索财务困境的预警与化解途径。而国内的学者研究关注点主要集中在财务困境的成因和财务困境的表现等方面，并且结合我国当前的具体情况对财务困境产生的环境原因做出了深层次剖析。总体而言，有关财务困境的理论研究已经趋于成熟，国内外学者都更多的关注于财务困境的成因以及防范和化解。  **四、主要研究内容和具体研究思路设想**  **1.研究内容（可以列出大纲也可以不列出大纲而直接描述）**  从研究思路上看，本文将分为以下几个部分，对乐视网的财务困境状况进行研究：  第一部分是绪论。绪论从研究背景与选题意义、文献综述、研究思路与方法和本文的创新与不足四个方面展开论述。  第二部分是乐视网的财务困境情况概述。这部分将从各个的层面，介绍乐视网的业务特征、主要财务风险和常见管理手段。  第三部分是乐视网的财务现状。这部分将从乐视网的基本情况、财务风险分析、财务风险成因，现有的财务风险管理制度和财务风险管理缺陷五个方面展开论述。  第四部分是乐视网的财务现状建议。这部分将从改进乐视网内部制度和针对具体财务风险的应对手段这两部分来论述。  第五部分是总结。总结乐视网案例分析对其他公司的借鉴意义并进行拓展性思考。  **2.研究思路**  文章的撰写过程中，希望采用的研究方法和手段有文献研读、实地调研、财务分析和访谈专业人士等。釆用理论研究和案例分析相结合的方法，对经典文献和经典理论的整理、提炼、归纳总结，为案例分析提供理论支撑和奠定牢固的理论基础，进而通过对乐视网这个案例进行剖析，深入剖析其陷入财务困境的原因，为其他没有陷入财务困境的企业敲响警钟，通过有效控制避免陷入财务困境。  **五、创新之处、预计困难与对策**  **1.本文的创新点**  目前对乐视网的关注主要集中在其新颖的盈利模式和前卫的战略布局的讨论，对于其陷入财务困境的研究较少，本文研究乐视网的财务困境具有一定创新性。本文在分析财务困境的过程中，将结合企业战略目标、业务特征和行业生命周期综合进行研究，力求尽量准确地把握住企业最重要的风险特征与管理措施，并针对特定的财务风险提出建议。同时，本文还关注了乐视网大股东套现股份并借款给企业的特殊融资方式，具有一定的创新性。  **2.本文预计困难与对策**  预期问题：  1、对财务信息的敏感度仍需提高。对理论的熟悉程度不够。  2、乐视网有持续经营的风险，未来的公司信息可能收集困难。  对策：  1、分析各类企业的财务信息，勤分析联系。系统阅读文献，提高对理论的理解力。  2、从乐视离职的员工入手，尽量从他们那里得到乐视的真实信息。  **六、参考文献**  ［1］毕金玲.关于上市公司财务困境原因的思考［J］.内蒙古科技与经济，2010(12):57－61.  ［2］陈晓、陈治鸿.中国上市公司财务困境预测［J］.中国会计与财务研究，2011(5):22－26.  ［3］陈静.上市公司财务恶化预测的实证分析［J］.会计研究，2013(4): 35－41.  ［4］陈燕、廖冠民.大股东行为，公司治理与财务危机［J］.当代财经，2011－06－15(5).  ［5］谷祺、刘淑莲.财务危机企业投资行为分析与对策［J］.会计研究，2012 (18):55－56.  ［6］黄世忠、叶丰逢.上市公司报表粉饰新动向：手段，案例与启示（下）［J］.财会通讯，2011(5):18－19.  ［7］李秉祥.我国上市公司财务危机预警及其管理对策研究［N］.天津社会学院出版社，2011(2):86.  ［8］吕长江、韩慧博.财务困境，财务困境间接成本与公司业绩［J］.南开管理评论，2013(9):8－11.  ［9］马若微.基于粗糙集与信息熵的上市公司财务困境预警指标的确立［J］.当代经济科学，200(3):79－80.  ［10］孙承业.企业财务困境的成因及防范［J］.沿海企业与科技，2012(2): 34－37.  ［11］Acquisitions as a Means of Restructuring Firms in Chapter 11[J]. Edith S. Hotchkiss,Robert M. Mooradian.  Journal of Financial Intermediation . 1998 (3)  ［12］Corporate restructuring during performance declines in Japan[J]. Jun-Koo Kang,Anil Shivdasani.  Journal of Financial Economics . 1997 (1)  ［13］Earnings management and earnings quality[J] . Kin Lo.  Journal of Accounting and Economics . 2007 (2)  ［14］Institutions, ownership structures, and distress resolution in China[J] . Joseph P.H. Fan,Jun Huang,Ning Zhu.  Journal of Corporate Finance . 2013  ［15］Managerial ownership, accounting choices, and informativeness of earnings[J] . Terry D. Warfield,John J. Wild,Kenneth L. Wild.  Journal of Accounting and Economics . 1995 (1)  [16]Naz Sayari,F.N.Can Simga Mugan.industry specific financial distress modeling [J] . Business Research Quarterly, 2016,:.  ［17］Policy burden, privatization and soft budget constraint[J] . Justin Yifu Lin,Zhiyun Li.  Journal of Comparative Economics . 2007 (1)  [18]Nirjhar Nigam, Afef Boughanmi. Can innovative reformsand practices efficiently resolve financial distress?[J].Journal of Cleaner Production,2016,:.  ［19］The early stages of financial distress[J] . Richard B. Whitaker.  Journal of Economics and Finance . 1999 (2)  ［20］The separation of ownership and control in East Asian Corporations[J] . Stijn Claessens,Simeon Djankov,Larry H.P Lang.  Journal of Financial Economics . 2000 (1) | | | | | | | | | | |
| 起止日期 | 论文工作进度（主要内容、完成要求） | | | | | | | | | |
| 2017.6- 2017.8  2017.9- 2018.1  2018.1- 2018.3  2018.4- 2018.6 | 完成相关理论的文献整理。  完成初稿。  根据各方意见，修改初稿，完成二稿  对论文二稿进行细致的检查，对文字数据等细节进行完善，准备答辩。 | | | | | | | | | |
| 论文阶段完成日期 | 文献调研完成日期 | 2017年5月 | | | 论文实验完成日期 | | | |  | |
| 撰写论文完成日期 | 2018年5月 | | | 评议答辩完成日期 | | | |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 导  师  评  语 | 导师签名： 年 月 日 | | | |
| 评主  议要  小成  组员 | 姓 名 | 职 称 | 姓 名 | 职 称 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| 评  议  小  组  意  见 | 评议小组负责人签名： 年 月 日 | | | |
| 教意  研  室见 | 主任签名： 年 月 日 | | | |
| 院意  系  所见 | 主任签名： 年 月 日 | | | |