

分类号 _____

密级 _____

U D C _____

编号 10741



硕士学位论文

(专业学位)

论文题目 业财融合背景下兰州金轮实业
财务风险管理研究

研究生姓名: 张欣艺

指导教师姓名、职称: 王彦平 副教授 单小东 工程师

学科、专业名称: 会计硕士

研究方向: 企业理财与税务筹划

提交日期: 2023年6月19日

独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 张淑芹 签字日期： 2023.6.1

导师签名： 王庆平 签字日期： 2023.6.10

导师(校外)签名： 谭小东 签字日期： 2023.6.13

关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意 (选择“同意”/“不同意”) 以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；

2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊(光盘版)电子杂志社”用于出版和编入CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分內容。

学位论文作者签名： 张淑芹 签字日期： 2023.6.1

导师签名： 王庆平 签字日期： 2023.6.10

导师(校外)签名： 谭小东 签字日期： 2023.6.13

Research on the financial risk management of Lanzhou Jinlun Industry under the background of industry-finance integration

Candidate: Zhang Xinyi

Supervisor: Wang Yanping Shan Xiaodong

摘要

近几年来,随着市场竞争愈发激烈,由于企业在日常经营管理和发展过程中业务和财务脱节,使得企业面临的财务风险愈加多样复杂,为了有效控制企业财务风险,业财融合变得十分必要。

本文选取兰州金轮实业公司为案例公司,通过对国内外现有文献的梳理,发现业财融合已经进入企业视野,但进展缓慢。通过对案例企业的实地调研,切实了解兰州金轮实业生产经营状况,并向案例公司财务部门员工发放调查问卷为后续对兰州金轮实业财务风险评价体系打下坚实基础。本文通过整理兰州金轮实业公司实际经营情况和财务数据,从投资、筹资、经营与成长四个方面对兰州金轮实业公司财务风险进行识别分析,并运用层次分析法对收回的调查问卷进行整理分析,选择 12 项能够代表兰州金轮实业公司财务风险水平的指标,构建兰州金轮实业公司财务风险判断指标权重矩阵,并完成一致性检验以确保矩阵没有逻辑错误。紧接着,采用功效系数法对案例公司 2019-2021 年度财务风险进行评价,得出企业可能会因为短期偿债能力较弱,应收账款管理水平不足等问题增大企业财务风险发生的可能性。最后,本文认为打破业财融合壁垒,推进业财融合进程,搭建业财一体化平台,拓宽业财融合渠道,培养业财融合意识可以有助于兰州金轮实业公司提升财务风险管理水平,降低企业财务风险发生的可能性。

通过本文对业财融合背景下兰州金轮实业公司的财务风险进行评价研究,案例公司存在的财务风险还需要通过进一步加强业财融合进行防范,为案例公司提出相对应的财务风险控制措施,以期能够为同类企业控制财务风险管理提供借鉴。

关键词: 业财融合 财务风险管理 财务风险评价 兰州金轮实业

Abstract

In recent years, with the increasingly fierce market competition, due to the disconnection between business and finance in the daily management and development process of enterprises, the financial risks faced by enterprises have become increasingly diverse and complex. In order to effectively control the financial risks of enterprises, the integration of industry and finance has become very necessary.

This article selects Lanzhou Jinlun Industrial Company as the research object. Through sorting out the existing literature at home and abroad, it is found that the integration of industry and finance has entered the corporate vision, but the progress is slow. Through field research on the case company, we have a practical understanding of the production and operation status of Lanzhou Jinlun Industry, and distributed questionnaires to the employees of the financial department of the case company to lay a solid foundation for the subsequent financial risk evaluation system of Lanzhou Jinlun Industry. By sorting out the actual operating conditions and financial data of Lanzhou Jinlun Industrial Company, this article identifies and analyzes the financial risks of Lanzhou Jinlun Industrial Company from four aspects: investment, financing, operation, and growth. It also uses the analytic hierarchy process to collate and analyze the collected questionnaires, selects 12 indicators that can represent the financial risk level of Lanzhou Jinlun Industrial Company, and constructs a weight matrix of financial risk judgment indicators for Lanzhou Jinlun Industrial Company, And complete a consistency check to ensure that there are no logical errors in the matrix. Subsequently, the efficiency coefficient method was used to evaluate the financial risks of the case company for the period 2019 to 2021, and it was concluded that the enterprise may increase the

possibility of financial risks due to issues such as weak short-term solvency and insufficient management of accounts receivable. Finally, this article believes that breaking down barriers to industry finance integration, promoting the process of industry finance integration, establishing an industry finance integration platform, broadening industry finance integration channels, and cultivating industry finance integration awareness can help Lanzhou Jinlun Industrial Company improve its financial risk management level and reduce the possibility of enterprise financial risk occurrence.

Through this article's evaluation and research on the financial risks of Lanzhou Jinlun Industrial Company. under the background of industry finance integration, the financial risks of the case company still need to be prevented through further strengthening industry finance integration, and corresponding financial risk control measures are proposed for the case company, with a view to providing reference for similar enterprises.

Keywords: industry financial integration; financial risk; risk assessment; Lanzhou Jinlun Industry

目 录

1.绪 论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究目的	2
1.2.3 研究意义	3
1.2 国内外研究现状	3
1.2.1 业财融合研究现状	3
1.2.2 财务风险管理研究现状	5
1.2.3 文献评述	5
1.3 研究方法及内容	6
1.3.1 研究内容	6
1.3.2 研究方法	7
1.4 技术路线图	8
2.相关概念及理论基础	9
2.1 相关概念	9
2.1.1 财务风险概述	9
2.1.2 业财融合概述	11
2.1.3 业财融合背景下的财务风险管理概述	12
2.2 理论基础	13
2.2.1 风险管理理论	13
2.2.2 内部控制理论	13
3.案例公司介绍	15
3.1 兰州金轮实业公司概况	15
3.2 兰州金轮实业财务现状	16
3.2.1 资产负债状况	16
3.2.2 收入利润状况	17

3.2.3 现金流量状况	17
3.3 兰州金轮实业业财融合实施现状	17
4.兰州金轮实业财务风险识别	20
4.1 筹资风险识别	20
4.2 投资风险识别	21
4.3 经营风险识别	22
4.4 成长风险识别	23
5.兰州金轮实业财务风险评价	25
5.1 财务风险评价指标的选择	25
5.1.1 选取原则	25
5.1.2 初始设计	25
5.2 基于层次分析法的评价指标进行权重确定	27
5.2.1 确定结构层次	27
5.2.2 确定指标权重	27
5.3 基于功效系数法的财务风险评价价值的确定	32
5.3.1 功效系数法的评价标准	32
5.3.2 风险等级的划分	33
5.4 对兰州金轮实业公司的财务风险评价结果与分析	34
5.4.1 财务风险综合评价结果	34
5.4.2 财务风险评价结果分析	39
6.业财融合背景下兰州金轮实业财务风险控制对策	41
6.1 促进“业”“财”有效融合，强化资金管控	41
6.2 打破“业财”壁垒，提升应收账款管理水平	42
6.3 构建业财一体化平台，加强资产管理水平	42
6.4 培养员工业财融合意识，提升业财融合可操作性	43
6.5 加大业财融合重视力度，提升内控管理水平	43
7.结论	44
参考文献	45

致 谢.....	48
附 录.....	49

1. 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

随着互联网技术和市场经济的快速发展，企业面临日益复杂的经营环境，多重风险叠加爆发，将严重影响企业正常经营发展。在企业面临的多重风险中，财务风险是最能够体现企业生产经营情况的风险，及时识别财务风险并对其进行防范化解，才能够防止企业产生重大经济损失，确保企业长期稳定发展。2014年10月，国家发布了《财政部关于全面推进管理会计体系建设的指导意见》，指出管理会计需要融合企业财务管理活动与业务管理活动，对企业“业财融合”实施提供了强有力的政策支持。2016年，财政部发布《管理会计基本指引》强调“在企业进行财务风险管理的过程中，应当合理利用管理会计工具，将业务管理与财务管理进行有机交叉融合。”随着大数据、智能化、物联网和云计算等各种现代高新信息技术的快速发展，互联网已经逐步成为政府、企业等组织参与市场经营活动的重要信息载体。在互联网快速发展的新环境，国家政策的指引下，国内大多数企业都在积极思考，如何利用信息技术推动企业进行业财融合，改变财务人员与业务人员只负责各自“分内之事”，让业务人员与财务人员实现信息共享，在推进业财融合的基础上进行财务风险管理，以提高自身竞争力来应对市场的快速变化。

近年来，随着中国铁路网的规模和现代化程度不断扩大，中国已经成为世界上运营时间最长、运行速度最快、在建铁路规模最大的国家。凭借“车头经济”的巨大引擎，中国铁路为中国经济发展奠定了坚实的基础。2020年，国家铁路集团发布了《新时代交通强国铁路先行规划纲要》，提出到2035年，中国将率先建成服务优质、安全性高、世界领先的现代化铁路强国。对于依托铁路进行创新和发展的商贸物流公司来说，财务风险管理是重中之重，而财务部门作为整个公司财务风险管理的执行者，占据着核心和重要的地位。因此，必须要不断创新、改进公司的财务管理方法，加强公司内部财务与之间业务的相互协调和整合，以充分发挥公司财务部门在公司整个运营过程中的主导作用。公司在进行财务风险

管理时必须充分考虑到信息时代的飞速发展,通过对公司各个业务流程产生的财务数据进行分析,同时综合对当前市场的研究,才能够实现更深层次、更多元化的“业财融合”,使财务职能逐步从单一的事后核算转向事前预算、事中监督、事后总结,以便企业管理者能够实时了解企业的实际经营情况,有效规避可能产生的财务风险,为企业日常业务提供全面的管理指导,并为公司管理决策和内部控制提供依据。

在新时代背景下,铁路商贸物流企业作为市场经济重要支柱,如何平稳健康发展已近成为迫切需要解决的现实问题。铁路商贸物流企业想要高质量发展,更应该注重其财务风险管理,必须利用现代化信息技术从业务、财务两方面助推“业财融合”,从而提高自身的竞争力,以适应当前新时代的发展。

1.1.2 研究目的

随着市场经济飞速发展,信息技术改革早已融入了每个行业,为了跟上市场进步,会计领域需要做出一些改变。而如何利用信息技术实现财务与业务的有机结合,必将是我国未来公司财务管理改革的重要课题。

首先,传统财务管理模式明显已经无法满足企业在当前信息时代发展需要,我国企业在实际经营管理过程中发现与传统管理要素相冲突的交易和事项数量日渐增多,由于财务信息不能及时有效传递而导致信息失真和形式化等问题导致管理者无法准确及时了解整个企业的真实价值。

其次,随着大数据、云计算和人工智能飞速发展,沉重繁琐的会计核算工作正在被机器取代,因此“业财融合”在我国企业财务管理中的主导地位日益显露,而建立财务风险管理体系能够在业财融合进程中更好的地别并防范企业财务风险,对企业高质量发展有着重要意义。

最后,随着信息技术进步,不断涌现新的信息管理模式,会计信息来源渠道多样化趋势愈发明显,也因此拓展了财务风险管理的边界,而注重业务与财务的有效融合,将是未来很长一段时间企业财务管理改革的一个重要目标。

基于此,本文通过兰州金轮实业“业财融合”过程中可能存在的财务风险进行研究,建立财务风险评价系统,以期为信息化时代下的企业业财融合财务风险管理的创新发展提供参考。

1.2.3 研究意义

(1) 理论意义

通过搜集阅读文献得知,我国学术界对企业财务风险管理的研究较多,但结合当前时代背景,在业财融合背景下研究企业财务风险管理的文献相对较少,希望能够通过本文对业财融合背景下兰州金轮实业财务风险管理的研究,丰富业财融合背景下企业财务风险管理的研究内容。

(2) 现实意义

“业财融合”作为企业发展的必然走向,可以有效突破企业内部各部门之间的壁垒,推动核算会计转型,使企业的财务风险管理能力大大提升。本文以兰州金轮实业为研究对象,以业财融合为背景,对兰州金轮实业的财务风险管理问题进行分析,并提出切实可行的解决措施,有助于兰州金轮实业管理层清晰认识企业自身财务风险,帮助兰州金轮实业防范财务风险。同时能够为同行业其他企业财融合实施进程中的财务风险管理提供参考。本文的研究方法适用于类似企业,有着较为实际的参考价值。

1.2 国内外研究现状

1.2.1 业财融合研究现状

国外首次提出“业财融合”概念是在1922年,该学者认为财务不是简单的对企业财务数据进行核算,同时应该能够通过对企业经营过程产生的财务数据进行分析,对企业未来发展方向做出预测(H.W.Quaintance, 1922)。九十年代,有学者提出业财融合本质就是企业业务流程再造,通过梳理企业现有主要业务,辅之筛选高质量财务数据,实现管理层预设的盈利目标(Michael hammer, 1990)。有学者通过对不同企业的横向比较,当业务人员有一定的财务教育背景时,企业财务风险发生的可能性会随之降低(Denise Sknner, 2003)。有学者收集了178个不同行业、不同规模的企业财务数据进行分析,发现当财务部门无法参与业务部门的管理决策时,企业内部控制失衡(Brian Ballou, 2012)。有学者指出,要想为企业创造更多价值,企业内部必须进行改革优化,利用现代飞速发展的信

息技术手段,使财务人员摆脱单一的会计核算工作,与业务部门工作人员积极联动,使两个部门步伐保持一致(Bonfigliol, 2017)。有学者认为,要想让企业在同行业中变得更有竞争力,一定要改革企业组织架构,以业务为导向,调动财务部门积极参与企业管理(George, 2011)。

而在国内,业财融合这一概念被提出比国外晚很多,但近些年来国内对业财融合的讨论度比较高,在企业财务管理过程中实际应用较多。有学者提出,当前企业业务端和财务端分崩离析,没有沟通交流,这样是不利于企业发展的。而经营和财管的一体化配合,可以很大程度的提升企业在复杂环境下的运行能力(吴金梅和陈生寿, 2014)。有学者在研究中国邮政战略转型时提出,传统的会计核算已经不能满足企业发展需要,阻碍上级单位对各业务部门的管理决策。而业财融合可以推动企业财务管理从根本职能发生转变(周鹏和姜洪涛, 2017)。在探索业财融合模式时,有学者指出,为了有效应对市场,促进企业对自身优势的发掘与使用,业务部门与财务部门应当从目标到流程全方位进行融合(易宜红, 2013)。有学者认为,随着大数据进入企业管理的视野,财务信息逐渐变得广泛复杂,财务管理活动应该追求信息化和精益化,企业面对时代的巨变,应当将注意力从纯粹的数字数据转向非数字型资料库(何瑛和彭亚男, 2014)。有学者提出,解决企业业财融合最根本也是最重要的就是企业价值管理,而对企业价值管理抽丝剥茧,层层分析之后,业财融合的本质就是以企业经营成果为目标,制定发展战略并通过财务管理手段实现(殷起宏和胡懿, 2015)。有学者提出业财融合是传统财务会计转型的重要契机,该学者通过调研发现部分企业已经意识到应当让财务人员参与到业务工作中来,但是由于缺少合适的激励机制,财务人员认为这是“分外之事”,积极性不高(郭永清, 2017)。有学者指出传统的财务会计在获取企业经营信息时,并不能及时且完整的获取,尤其是对于价值链上游供应商的资质以及下游客户的信誉变化情况无法及时更新,这会增大企业随时蒙受损失的可能性(张庆龙, 2017)。随着人工智能的出现,有学者认为财务会计中核算的工作将会很快被机器取代,财务人员的工作内容应当偏向实时读取分析财务信息,运用自身财务知识,为企业经营方向给出自己的见解(尚惠红, 2020)。有学者指出,企业在运用信息手段解决财务部门效率低下时,常常忽略了业务部门与财务部门脱节这一重要因素,而被忽略的这部分往往才是值得被企业注意的

重点部分（梁恒，2020）。

1.2.2 财务风险管理研究现状

国外对于财务风险管理的研究开始较早，20世纪60年代，Z-score模型的提出者通过对数百家企业财务数据的统计分析，建立了该模型，后来该模型常被企业与学者用来进行财务分析（Altman, 1968）。有学者认为，企业要想提升自身盈利能力，必须要重视财务风险管理，只有做好财务风险管理才能够提升效率（Scapens, 2009）。有学者通过调查分析，提出企业在大数据时代如何进行财务风险管理给出自己的建议，他认为企业应该紧紧把握住信息技术这一新兴工具，使其为自己所用（Bin Wei, 2019）。有学者认为，大数据时代的来临对企业发展来说危机与转机并存，企业如果可以利用大数据对其财务风险进行管理，必将更上一层楼（Liu Yuxuan, 2020）。

与国外相比，我国财务风险管理研究虽然起步较晚，但发展迅速。有学者根据国外对财务风险管理的研究，结合我国市场特色，认为财务风险管理的本质是对企业投资行为的风险控制以及对如何合理分配利润的管理等（刘恩禄，1989）。学者在对我国市场中56家企业财务数据进行收集后，对其存在的财务风险进行分析，得出财务风险较高的企业往往信息化水平较低，财务数据滞后（张吉和林丽萍，2014）。有学者指出，企业财务风险的根本来源是对资金管理不善带来的，所以如何防范企业财务风险发生，就是要对资金使用的每一个环节进行严格管理（王智，2019）。有学者指出企业只要进行经营活动，必定伴随财务风险的发生，而财务风险管控水平的高低影响企业发展进程，因此为了企业更好发展，公司必须全流程监管（刘斌，2018）。

1.2.3 文献评述

纵观目前国际和国内的文献，我们可以很容易地得出结论：在公司的经营架构中，财务风险管理是公司经营的一个主要内容，它也是公司战略的一个关键步骤。然而，在信息技术高速发展的今天，常规的理论框架下的这种风险管理的模型，很难与现代公司发展的需要相适应，因此迫切需要对其进行及时的变革。但是，我们也要意识到，任何一种新的财务风险管理方式，都是建立在对传统模式

的理论和基础之上，并与现代信息技术相融合，从而发展出来的。所以，我们非但不能将传统的理念彻底的抛弃，并且仍然要对其进行学习和参考，做到取其精华去其糟粕。在理论研究上，与国外相比，我国由于起步较晚，对于财务风险管理的研究相对滞后，目前，学者们研究的重点是基础理论、优缺点分析、要素分析、流程分析、风险防控。业财融合是一种以公司价值最大化为目的，将风险防治作为指导思想，从而达到对业务工作的事前精细预算、事中科学管控、事后合理核算的目的。随着信息技术的发展，公司的经营方式已经出现了根本的变化，公司面对的是更多的市场挑战和更大的风险，所以，强化公司的“业”和公司的“财”的深度整合是必然的趋势。从以上的文献梳理与分析中，我们可以看出，我国现在大多数的公司都对业财融合的理念有了一些了解，而且很多公司都在进行着一些积极的探索。在目前这个阶段，业财融合的方法有两种：一种是利用信息技术，构建一个企业的内部信息系统平台，将企业业务流程、财务流程以及管理流程进行集成，最终达到财务数据信息实时共享、会计核算集中处理的目的，进而提升财务管理的效能。二是强化了预算管理 with 费用控制，并与绩效管理、风险控制等现代管理手段相结合，使公司的员工对公司的财务效率管理有一个更为深刻的理解，使公司的每一个环节都能体现出公司的价值管理。不管采取何种模式，业财融合都要面对很多的难题。然而，在现代管理学中，对公司的资源进行深入整合的重要性有了深刻的理解，而管理会计也成了每一家公司为了达到自己的价值和公司的发展方向所必需的一件利器。所以，业财融合一定会成为企业财务管理的新趋势。

1.3 研究方法及内容

1.3.1 研究内容

本文主要内容从以下几个方面展开：

第一部分，引言。结合业财融合背景和铁路商贸物流企业发展需要，梳理国内外关于业财融合和财务风险管理的相关文献，确定本文研究内容和研究思路。

第二部分，相关理论概述。阐述财务风险管理和业财融合的相关概念，并对风险管理理论和内部控制理论进行说明，为下文奠定了理论基础。

第三部分，业财融合背景下金轮实业财务管理现状介绍，本章对案例研究对象金轮实业公司进行了简单介绍，阐述金轮实业公司财务现状及业财融合实施现状。

第四部分，兰州金轮实业公司财务风险识别。本章从筹资风险、投资风险、经营风险和成长风险四个方面对兰州金轮实业公司进行财务风险识别，以便下文进行风险评价。

第五部分，兰州金轮实业公司财务风险评价。通过对企业近年财务数据进行分析，选取最能代表企业经营状况的财务指标，运用层次分析法为评估兰州金轮实业公司财务风险的指标赋权，最后运用功效系数法构建兰州金轮实业公司的财务风险评价模型，带入筛选出的财务指标相关数据得出财务风险评价结果并对其进行分析。

第六部分，业财融合背景下兰州金轮实业公司财务风险的控制策略。本部分主要阐述如何通过业财融合对兰州金轮实业公司现存的财务风险进行防范控制。

第七部分，结论。本章主要是对文章进行总结。

1.3.2 研究方法

(1) 案例研究法

本文选择铁路商贸物流企业兰州金轮实业公司为研究对象，通过对兰州金轮实业公司财务风险的识别以及财务风险评价后，提出业财融合助力兰州金轮实业公司财务风险管理的建议对策，为同行业其他公司作有价值和实践意义的借鉴参考。

(2) 实地调研法

进行了理论的分析之后，积极参与到对兰州金轮实业公司的实地调研，以便了解兰州金轮实业公司财务风险管理的实际情况，并向该企业财务部门相关人员发放调查问卷，为更好的分析评价其财务风险打下基础。除了了解兰州金轮实业在财务风险管理方面的日常工作流程，同时与工作人员进行讨论，了解实际工作中反映出的兰州金轮实业公司的发展目标和方向。

1.4 技术路线图

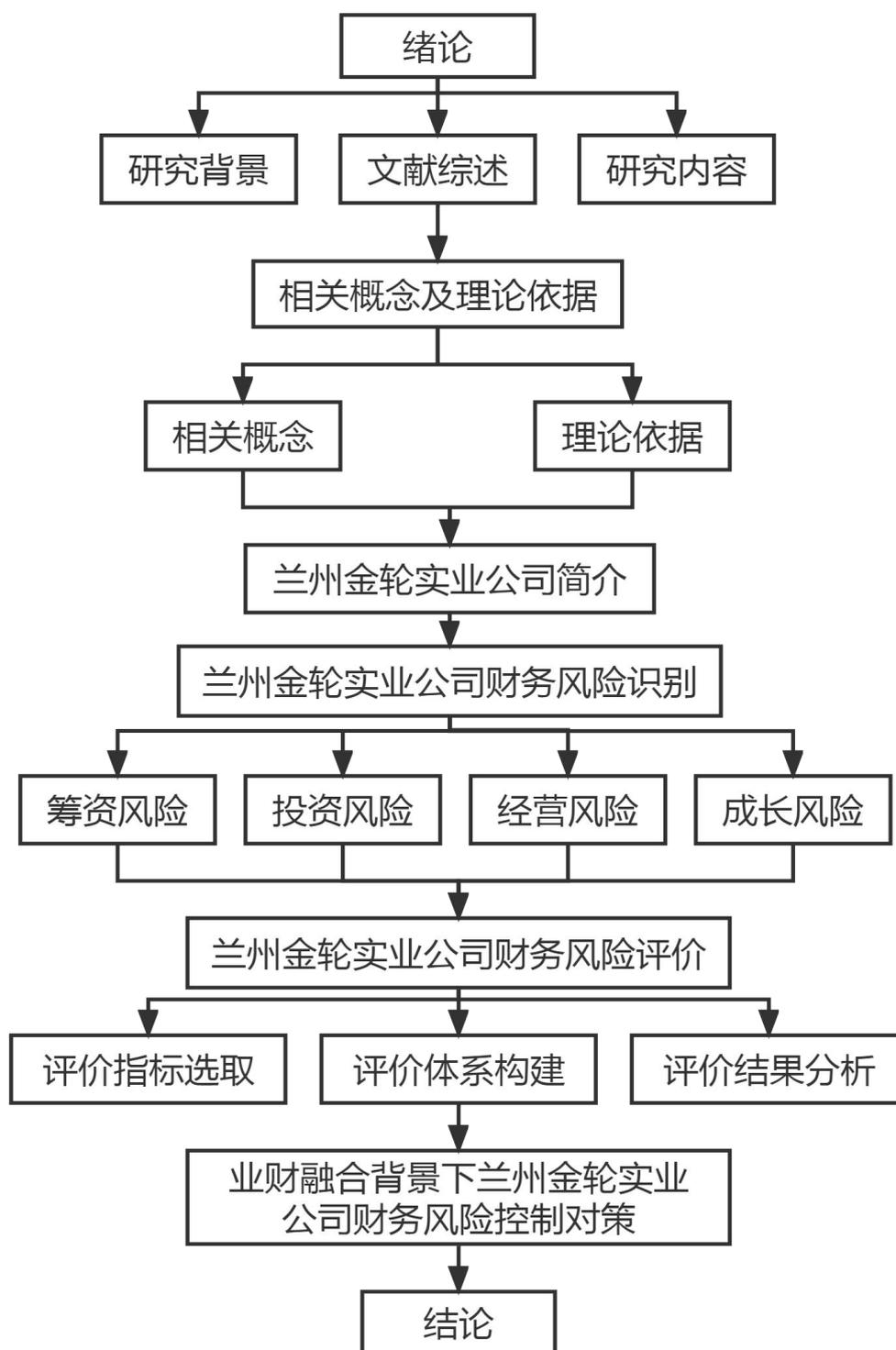


图 1.1 技术路线图

2. 相关概念及理论基础

2.1 相关概念

2.1.1 财务风险概述

(1) 财务风险的概念

财务风险是在企业运营中，由于各种不可预见或无法控制的原因，造成的财务状况的不确定性，乃至财产损失的结果。在企业的运营中，所涉及到的资金筹集、生产销售、资金回收以及利益分配等都属于财务行为。在这些方面，不论是企业内里还是外部，都有一些不确定因素，因此，公司的财务风险将会出现在公司的生产经营的每一个方面。

(2) 财务风险的类型

财务风险按照其分类的依据，可以分为多种类别。通过对兰州金轮实业公司的资本流量进行分类，辨识出兰州金轮实业公司目前存在的经营风险、筹资风险、投资风险和成长风险，并分别在以下几个方面对其进行了详细的论述。

所谓的“运营”，指的是由于一个公司生产、运营、业务的变化，或是由于一个公司的外部市场环境的变化，而造成一个公司的经营活动产生的现金流量的变化，进而对公司在市场中的价值造成不利的影 响。在公司的日常的生产运营中，如果公司的经理无法作出一个合理的经营决定，就会造成公司的现金流出现问题，利润空间变小，成本费用增加等比较大的风险。企业的运营风险主要有：应收账款的变现，采购的变现，库存的变现等。

筹资风险，是指通过举债融资所导致的公司无法及时偿付所产生的一种可能。企业在采用各种融资方法进行筹资时，所面临的潜在风险包括：融资额的大小，资金的费用的大小等。公司资本如何运用直接影响到公司所要承担的财务风险。根据成因，有现金性融资风险和损益性融资风险。现金性融资风险指的是由于现金短缺、现金流入的期间结构与负债的期限结构不能相适应，因此会出现对应的支付风险，但是这种风险并不会对公司今后的融资造成太大的冲击。而损益性融资风险指的是一个企业在陷入收不抵支的状态下，所产生的到期没有能力按期还款的一种金融风险。此为整体风险，常对公司的还款行为造成负面的影响。融资

风险往往不会独立出现，往往与运营风险等的风险一起出现，对公司造成很大的伤害。

投资风险是当公司把自己的闲散资本投入到一个特定的工程中，其所能获得的回报与公司所能获得的回报相差很大时而产生的一种风险。在正常情况下，公司的投资会被划分成两种类型：一种是对内部的资产等方面的投资，另一种是对外部的其他公司等方面的投资。对于内部的投资，并不会影响到公司的所有者权益的变化。而对外的投资，往往是在彼此独立的公司与公司之间展开的一种投资交易。因此，与对内的公司相比，公司的管理层在进行投资的时候，更应该进行综合考量，并慎重地做出决定。在做出投资决定的时候，公司的领导者应该主动地对被投资对象的具体资料进行搜集，对其可能出现的各种风险进行综合分析，进而选择一个适合的被投资主体，同时选择一个适合的投资方式，尽可能地把投资的风险降低到企业可以接受的程度，并尽可能地获得最大的利润。

成长风险分析是对企业是否能透过积累自身优势扩展经营能力的分析。用于考察企业通过逐年收益增加或通过其他融资方式获取资金扩大经营的能力。它包含了公司的发展方向、公司的经营范围、公司的盈利以及公司的股东是否因此获利等方面。企业成长性是指在不断改变的市场条件下，企业资产规模、盈利能力和市场占有率不断提高的能力，它体现了企业的发展潜力。

（3）财务风险的识别方法

因为公司的财务风险会影响到公司生产和运营的每一个过程，所以，怎样才能准确地认识到公司的财务风险，并能对公司的财务风险进行有效的预防和管控，这对公司的财务风险管理来说显得特别的关键。而在一般情况下，对财务风险进行的辨识可以分为两种，一种是对财务风险的定性辨识，另一种是将财务风险的程度划分。而定性方法则有两种：一种是“杠杆”分析，另一种是“AHP”分析。由于本文采用了会计报告辨识与 AHP 相结合的方法，所以在这两个方面分别加以论述。

财务报告的辨识方法，就是搜集了一个公司每一年的各种财务报告，也就是公司的资产负债表、利润表以及现金流量表等，在比较了这些数据之后，可以更加清楚地了解一个公司目前的财务情况以及其经营的结果。此外，还可以根据这个来判定一个企业本期经营的好坏，并可以对其的财务能力进行深入的研究，从

而判断出该公司当前有可能出现的财务风险。在目前阶段，一般采用的是对企业的营运、盈利、偿债和发展这四个方面的能力指标进行分析。工作人员对这些报告进行了分析，可以将这些报告中的大量的数据转化为更加清楚、更加高效的信息，然后利用这些信息向公司的管理者提供帮助，帮助他们更好地进行对公司发展有益的决定，最终达到公司的长期发展目标。本文将运用会计报告辨识的方式，对兰州金轮实业公司当前所面临的财务风险进行辨识。

至于专家调研法，也被称为特尔斐法，它是以明确的对象为主线，围绕对象进行一套数据的搜集，对搜集到的数据进行过滤和整理，认真地进行整理，并编制一份研究报告，随后，通过有关的专家和学者，结合他们过去的工作经验和自己的专长，对公司内外的情况进行进一步的深入的分析，找出公司产生财务风险的各种因素，并通过对这些因素的计算，得出公司发生财务风险的可能性。

APH 分析法是一种较为系统的多目标分析评价方法，这种方法多数使用个人主观对事件影响因素对于各个目标的重要程度的判断，并给出每个方案的各因素权数，并依此进行排序来确定最佳方案。

2.1.2 业财融合概述

（1）业财融合概念

业财融合是将企业的经营活动和财务管理相结合的一种内部协同管理方法。在业务和财务的融合过程中，需要财务与其他部门展开融合，业务部门将数据及时地传递到财务部门，从而保证财务部门能够获取到价值信息，从而达到信息的集成和实时控制的目的，积极地为业务流程提供有效的数据支持。与此同时，财务部门要不断地改革，积极地参加更高层的工作，例如，战略决策，能力评估，实时监控等，以达到全面的协同，提升经营效率。

（2）业财融合实现路径

业财融合主要通过组织结构再造、会计流程再造和业务流程再造这三个路径加以实现。

以“业、财”为核心的“业、财”思想，突破了“业、财”两个层面的交流障碍，使各层面都能更有效地发挥作用。为此，从确定公司的战略目标出发，对公司的组织结构进行适当的调整，降低公司的交流程序，建立起一条高效、协作

的业务与财务交流通道；与此同时，对各个部门单位之间的职责分工与层级关系进行明确，构建出与组织机构相匹配的机制和管理流程，从而提高集团化整体运作效率，以协同合作的企业组织结构为信息数据的准确性提供帮助。

将会计组织的核心竞争力从对准则理解运用转向了信息的采集、运用信息的分析能力和洞察力。与业务有关的信息，如何实现自动采集、共享、实时控制与输出，以满足不同的会计信息使用者的需要，是会计流程重构的主要要求。保证会计资料采集的标准化、精确性、连贯性、循环性是会计过程重组的突出要点。通过对数据的集中化和标准化，实现了对财务过程的前端信息的实时共享和梳理；利用实时、有效的信息技术平台，对过程中的商业数据进行精确的统计和分析；通过企业所建立的财务管控系统，可以方便地对流程后端的财务风险监督与重大项目决策进行精准化管理，从而为企业经营管理提供了科学有效的保障。

业务流程重组的关键在于，公司以信息化为主要手段，以信息的输入、加工、输出过程为次要手段，重组并融合了公司的商业流程，对原有的生产、服务、经营流程进行了改革，从而促进公司更好地应对日益加剧的市场竞争，促进公司自身的发展。对商业过程进行重构，不能只局限于对产品的改变，它还必须要有多多个方面、各个部门、各个环节的协同合作，才能完成。在这种情况下，在商业活动的前端，就必须能够更加准确地对市场的信息进行预估，并能够对商业活动的信息进行及时的回馈。此外，还必须利用财务功能中的指导功能，从成本、效益、风险程度等多个角度对其进行评价，从而保证商业过程的系统运行。

2.1.3 业财融合背景下的财务风险管理概述

在业财融合的视野中的财务风险管理，重点是要企业生产经营中存在的风险进行识别、评估和预警，并通过业财融合对财务风险进行防范控制。需要在风险事件发生前期，及时识别、评价并进行风险预警，利用已经建立起来的业财融合通道，将风险事件进行传播，并采取相应的对策，将风险可能造成的后果进行严格的管控，建立起符合该企业行业特征的风险管理系统。在业财结合的背景下，风险信息、信息交流与报告的主要研究方向是信息系统管理，风险信息交流，风险与业绩报告。在业财结合中，最重要的是要保证信息的畅通无阻和分享，要想增强数据的实时性，就要减少在数据流动过程中可能遇到的各种危险，构建一个

业财一体化信息平台，打通沟通通道，突破障碍，让信息交互渗入到运营和管理的每一个流程中，在此流程中要把企业可能存在的各种风险都纳入到公司的价值链中，让公司的整体发展潜能得到充分的展现。从业财结合的角度来看，企业在经营过程中的经营绩效监测主要包含对经营的监测和对绩效的监测两个方面。要知道，内部监督一直都在关注着企业的经营状态，所以要对财务风险管理体系和业财融合对财务风险管控的效能与可持续性展开监控，并对其应对重大风险的能力水平进行评价，通过全面的监控，可以为企业构建出更健全的财务风险管理体系。

2.2 理论基础

2.2.1 风险管理理论

公司要持续地减少风险给公司造成的负面影响，是对风险的识别、评估、比较的过程。而其困难之处，就是由于其自身的客观性和不确定性，也就决定了其只能通过转移、回避和分散来加以管控，而无法从根源上将其消灭；因此，如何有效地控制风险对公司的影响，将公司的风险危机所造成的损害降到最低至关重要。

《企业风险管理框架》于 2017 年开始执行。该文件表明，在企业进行商业活动时伴随各种风险，所以，公司的雇员应该使用一种行之有效的风险识别方法，来及时地发现公司中所面临的潜在的内部危险，并持续地对公司的发展状况保持高度的重视，让各个部门之间能够通力合作，一起推动对风险的有效控制，进而减少公司的财务风险出现的几率。

2.2.2 内部控制理论

就公司来说，其本身的内控体系的健全与否，将会对公司的财务危险产生直接的作用，如果能有一套行之有效的公司内控体系，就能提高公司的发现财务风险的几率，从而减少公司的财务风险。

《企业内部控制基本规范》2021 版，其中对其构成进行了较为详细的阐述。企业要构建内部控制体系和执行内部控制，必须要有一个基本的前提，即：企业

的组织架构、发展战略、社会责任、企业文化和人事制度等，这称之为内部环境。为了强调对企业的人才的重视，企业可以将其单独地列为一项业务过程，并将其纳入到了控制活动中。内部环境对公司内部控制的各个方面都有重要的影响，它是公司施行内部控制的其他四大要素的基础，对公司的内部控制的制定和执行起着至关重要的作用。

风险评价由目标设定、风险识别、风险分析和风险处理四部分组成，风险评价是内部控制的一个关键步骤，保证公司在其生产和运营的各个阶段都能进行一次科学的风险评价，并保证风险在其可以接受的程度上，从而达到公司的可持续发展。

而控制行为则是与特定的经营事务相联系，采取与之对应的管理方针与流程，也就是所谓的管理方法，来进行控制。对执行控制行为时，应该与风险的评价结果进行联系，采用手动控制与自动控制、预防性控制与发现性控制等方式，将风险控制在可接受的范围之内。

信息与沟通指的是企业对与企业的运营管理有关的各类内外资讯进行及时、准确、完整的收集和梳理，并促进这些资讯在企业的部门之间进行及时的传递、有效的沟通和正确的运用的过程。

3.案例公司介绍

3.1 兰州金轮实业公司概况

兰州金轮实业有限责任公司（以下简称“兰州金轮实业公司”）是一家专业化商贸物流公司，在供给侧结构性改革不断深入及铁路运能不断释放的背景下，原来依托铁路运输优势支撑的商贸业务逐年下滑，业务萎缩严重，为更好发挥铁路国企品牌、资金及物流优势，提高铁路运输资源产出效益，提升铁路经营管理效能，开展商贸业务，防范经营风险已成必然趋势。兰州金轮实业公司成立于2005年，注册资金1.2亿元，依托甘、宁、新、青、蒙五省区丰富的自然资源和便捷的铁路、公路运输条件，现有宁夏驰创贸易有限责任公司、兰州西固兰铁商贸有限公司等6个子（分）公司，以及兰州国际港多式联运有限公司、甘肃省陇能煤炭物流有限公司、曹妃甸港智能集装箱运力有限公司等三个合资公司，目前已发展成为“5A级”物流公司，具有强大的物流资源网络，在煤炭物流链整合方面处于全国领先地位。

公司业务以煤焦、油品、建材、化工四大板块为主，涵盖物流服务、运输代理，仓储服务，资源开发及投资；铁路专用器材及配件、建筑材料、金属材料、矿产品、普通机械、化工原料及产品、装饰材料、纺织材料、五金交电、润滑油脂、橡胶及塑料制品、农副产品、机械加工等，由于业务需要新增了设备租赁、场地租赁、铁路货物运输延伸业务。

当前，兰州金轮实业公司的发展成果和效益贡献位居全局非运输企业前列，西北地区高铁网不断完善，一批新线新站相继开通运营，为公司的发展提供了更广阔的市场空间。此外，地处西北的甘肃，矿产资源丰富，商品贸易日臻繁荣，“一带一路”倡议的提出为甘肃带来了发展的契机。兰州金轮实业公司将抓住机遇，做大做强核心业务，深层次推进业财融合的实施，通过精准发力，创新驱动，进一步优化资源链接，寻求项目突破，创塑自有品牌，提升管理效能，不断创造新业绩，取得行业领先地位。

3.2 兰州金轮实业财务现状

3.2.1 资产负债状况

资产负债表是在会计期末通过企业资产、负债和所有者权益情况，体现企业的经营成果，为方便后续章节分析兰州金轮实业公司财务状况，识别财务风险，本节从兰州金轮实业财务报表中摘录2019-2021年资产负债以及所有者权益相关数据，汇总成表3.1 兰州金轮实业公司2019-2021年资产负债表。

表 3.1 兰州金轮实业公司 2019-2021 年资产负债表 (单位: 元)

项目/年份	2019 年	2020 年	2021 年
货币资金	1671992.645	432306.0077	2919308.944
存货	14698246.75	13787695.65	17768070.24
应收账款	5666744.951	6671302.746	6302895.207
预付账款	2044222.404	1979279.772	2107162.973
流动资产合计	27772677.3	32214998.42	32630960.1
固定资产	11604376.4	32214998.42	9031266.616
无形资产	1032228.893	726099.0875	1072750.028
长期股权投资	174487.9634	5069930.902	5205627.319
非流动资产合计	14569534.53	17397981.73	21058058.72
资产合计	42342211.83	49612980.16	53689018.83
短期借款	0	0	0
应付账款	2505230.314	3408247.506	3919160.479
流动负债合计	6721275.611	9584972.662	11903330.14
长期借款	0	0	0
非流动负债合计	6028921.236	296895.0698	260584.5974
负债总额	12750196.85	9881867.732	12163914.74
股东权益合计	29592014.99	39545157.4	41525104.09

资料来源：兰州金轮实业公司财报（2019-2021）

3.2.2 收入利润状况

为了解兰州金轮实业公司资金动态去向,以方便后续财务风险识别工作的进行,本节从兰州金轮实业公司 2019-2021 年利润表中摘录收入以及利润相关数据,汇总成表 3.2 兰州金轮实业公司 2019-2021 年收入利润表。

表 3.2 兰州金轮实业公司 2019-2021 年利润表 (单位: 元)

项目/年份	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	29470987.02	25218793.34	28738651.97
营业成本	27535963.75	19515459.77	22751671.53
营业利润	1676328.978	5612631.203	2646790.456
利润总额	1641681.683	5531044.509	2571357.365
净利润	1337185.5	5053502.47	2155937.558
营业收入净利率 (%)	4.54	20.04	7.5

资料来源: 兰州金轮实业公司财报 (2019-2021)

3.2.3 现金流量状况

现金流量表是为了反映资产负债等科目在企业经营活动、投资活动以及筹资活动时产生的现金流量波动,了解兰州金轮实业公司现金流量增减变动情况,以便后续章节进行风险识别分析,本节从兰州金轮实业公司 2019-2021 年现金流量表中摘录所需数据,汇总形成表 3.3 兰州金轮实业公司 2019-2021 年现金流量表。

表 3.3 兰州金轮实业公司 2019-2021 年现金流量表 (单位: 元)

项目/年份	2019 年	2020 年	2021 年
经营活动现金净流量	4310921.249	4767591.663	909531.284
投资活动现金净流量	-1788752.585	-5490832.361	1980233.456
筹资活动现金净流量	-3099048.454	-461614.649	-358133.8679

资料来源: 兰州金轮实业公司财报 (2019-2021)

3.3 兰州金轮实业业财融合实施现状

JL 公司 2005 年成立以来,不断加强企业管理和拓展业务范围,依托丰富的

自然资源和便捷的运输条件，积极为区域客户提供煤炭、矿产品、建筑材料等大宗货运和物流服务工作，拥有稳定的经营业务和市场空间。兰州金轮实业在实行业财融合时，搭建财务信息共享平台，打破各部门之间财务信息壁垒，各相关单位、部门参与，从横向和纵向各层级发挥专业特长，联手分工协作，实现财务信息及时有效传送，使财务活动能够更好地服务于业务活动，实现价值创造。从公司发展战略出发，管理层可以按照企业生产经营状况，将企业经营目标传达到各个下级单位及部门，业务人员也可以在平台上发起业务审批等申请，将相关业务数据传送至平台，财务人员可以将数据进行整理分析然后传送回业务人员，达到企业内部信息共享，节省工作时间。同时，平台中储存了大量业务与财务数据，管理层可以随时通过平台了解到项目进展及运作情况，以便及时传达接下来的工作方向。

兰州金轮实业利用集团公司“物流生产 ERP 系统”，对经营活动中各个流程模块规划运作，研究合同管理、运输管理、销售管理、资金管理、采购管理、结算管理等各个管理过程细节以及各管理模块之间的联系。处理经营资金与运输和采购销售之间的平衡关系和提高资金占用率和使用率，研究财务账面资金与业务经营资金之间的关系，有效快捷的反映资金在经营活动中的动态变化和结果。通过报表管理系统和数据统计挖掘方法，准确统计各个时期的经营数据以及经营的动态变化，及时有效的反映出市场的走向和趋势，为经营决策及时提供有效依据。

以兰州金轮实业公司某次采购项目为例，介绍财务活动如何辅助全流程业务活动。项目立项前需要对项目相关信息进行收集整理，根据历史项目情况和市场变化，对项目成本与收入进行预测，同时财务人员和业务人员对项目风险进行评估。项目通过审批后，业务人员需要向财务部门提交预算审核表，财务部门按照预算进行审核，若方案审核通过则需要向业务人员提供资金，业务人员取得资金后与供应商签订合同，完成合同签订后及时反馈财务人员，财务人员更新相关数据及供应商信息。项目进行过程中，财务人员需要及时记录并核算费用支出并将相关财务数据录入系统平台，每月审核已发生的项目资金是否已经录入，票据是否齐全，不齐全及时提醒业务人员上传。项目完成后，在收到项目款当天，财务人员

应当及时对相关财务数据进行核算处理。最后，对预算与实际支出进行对比分析并向管理层出具报告，为下一次项目提供数据支持。

4. 兰州金轮实业财务风险识别

财务风险存在于企业日常经营活动中,而及时有效的识别财务风险是财务管理的重要环节之一,只有精准识别财务风险,才能够对其进行防范以避免企业蒙受损失。本章将通过筹资、投资、运营及成长风险四个方面,对兰州金轮实业可能存在的财务风险进行识别分析,为后续研究提供保障。

4.1 筹资风险识别

随着我国市场经济快速发展,筹资成为企业为了扩大规模而选择的重要手段之一,在此过程中,企业在每期债务到期时必将承担债务及利息能否按时归还的风险,因此分析企业偿债能力和负债结构,是判断企业是否存在筹资风险的重要指标。

(1) 偿债能力分析

分析企业偿债能力,能够看出企业是否具有到期足额支付债务及利息的能力,并依此判断企业筹资行为是否存在风险。如表 4.1 所示,为兰州金轮实业公司 2019-2021 年偿债能力相关指标。

表 4.1 兰州金轮实业公司 2019-2021 年偿债能力相关指标

年份	2019 年	2020	2021 年
总负债(元)	12750196.85	9881867.732	12163914.74
流动负债(元)	6721275.611	9584972.662	11903330.14
流动负债占比(%)	52.71	96.91	97.85
资产负债率(%)	30.11	19.92	22.65
速动比率	1.09	0.74	0.77
流动比率	4.13	3.36	2.74

资料来源:兰州金轮实业公司财报(2019-2021)

由表 4.1 可以看出,兰州金轮实业公司 2019-2021 年总负债波动幅度不大。选取资产负债率分析兰州金轮实业长期偿债能力,兰州金轮实业公司资产负债率由 2019 年的 30.11%在 2020 年降为 19.92%后又于 2021 年稍有爬升,但总体呈

下降趋势，说明兰州金轮实业公司近三年来财务成本逐渐降低，经营较为保守稳健。同时选取速动比率和流动比率来分析兰州金轮实业短期偿债能力，可以看到2019年时兰州金轮实业公司速动比率为1.09，证明2019年兰州金轮实业公司有较多的现金用来偿还流动负债，而2020年和2021年速动比率下降至1以下则说明在2020年和2021年，兰州金轮实业公司资产流动性变差，偿债能力变弱。从流动比率来看，兰州金轮实业公司三年该数值均高于2，并逐年趋近于2，说明企业资金利用率低。

综上所述，兰州金轮实业公司2019-2021年长期偿债能力较为稳健，而短期偿债能力有所下降，且对资产利用率不足但逐年好转。

（2）负债结构分析

为衡量兰州金轮实业公司筹资风险，除了要对其偿债能力进行分析，还应当分析其负债结构，而负债结构分析主要是分析各类负债对应资产、权益比例。由表4.1可以看出，兰州金轮实业公司的总负债在2019-2021年中呈现先降后升的趋势，流动负债占比极高，由此可见，兰州金轮实业公司资金周转速度较慢，偿债压力较大，企业过于依赖短期结块的依赖度很大，兰州金轮实业公司偿债风险逐年升高。通过分析表4.1可以看出兰州金轮实业公司负债结构不合理，如果不能及时识别防范，将会增加兰州金轮实业偿债风险。

4.2 投资风险识别

投资风险是企业在投资活动时，由于政策变化或决策失误等原因造成企业未来可能会产生亏损而承担的风险，投资风险客观存在。本节通过对投资能力的分析，研判兰州金轮实业公司投资风险。下表为2019-2021年兰州金轮实业公司投资能力相关指标。

表 4.2 兰州金轮实业公司 2019-2021 年投资能力相关指标

年份	2019	2020	2021
投资活动产生的现金流量净额（元）	-1788752	-5490832	1980233
现金及现金等价物净增加额（元）	-557028	-1239686	2487002

资料来源：兰州金轮实业公司财报（2019-2021）

由表 4.2 可以看出，兰州金轮实业公司在 2019 年至 2021 年的投资活动产生现金流量净额分别为-1788752、-5490832、1980233 元，通过 2019-2021 年兰州金轮实业公司财务报表中注释可以看到，2019 和 2020 年兰州金轮实业公司投资活动产生的现金净流量为负值主要是因为投资购买理财产品以及技术改造投入增加所致，由此可见，兰州金轮实业在进行投资活动时，期望通过技术升级改造以便企业长期稳定发展，而 2021 年，兰州金轮实业公司在投资活动产生的现金流量净额为 1980233，通过财务报表注释可知该增长主要是本期收回投资理财产品现金的增加所致。

综上所述，兰州金轮实业公司近几年加大了对企业技术改造升级的投资，从企业 2021 年的投资回报相关数据来看，已经获得了部分正向回报，但纵观该企业近三年投资能力相关数据，兰州金轮实业公司依然存在较高的投资风险。

4.3 经营风险识别

经营风险是企业在日常生产经营活动中，复杂多变的市场环境和企业自身适应能力不足导致企业可能发生损失，包括应收账款转现风险、存货转现风险和资本结构风险。兰州金轮实业公司 2019 年-2021 年营运能力相关指标如表 4.3 所示：

表 4.3 兰州金轮实业公司 2019-2021 年营运能力相关指标

指标	2019 年	2020 年	2021 年
应收账款（元）	5666744.951	6671302.746	6302895.207
存货（元）	14698246.75	13787695.65	17768070.24
总资产周转率（%）	69.60	50.83	53.52

资料来源：兰州金轮实业公司财报（2019-2021）

通过表 4.3 可知，兰州金轮实业公司 2019-2021 年应收账款的金额分别是 5666744.951、6671302.746、6302895.207 元，该数据说明兰州金轮实业公司近三年来应收账款水平略有增加但较为稳定，略有增加是因为兰州金轮实业公司想要扩大市场占有率，销售部门存在业绩压力，选取赊销业务来促成销售行为的完成。甚至出现未对客户进行信誉评级就盲目赊销的现象，造成兰州金轮实业公司应收账款增加对其控制能力不足，很大一部分应收账款无法及时收回，直至其变成坏

账。

通过表 4.3 可知，兰州金轮实业公司 2019-2021 年的存货的金额数据分别是 14698246.75、13787695.65、17768070.24 元，2020 年相较 2019 年略有下降，2021 年则有大幅度提升。2020 年存货金额的下降主要是因为原材料库存量的下降，而 2021 年的大幅提升主要是因为兰州金轮实业公司的主要存货，包括日常经营活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、以及在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等的积压，由于兰州金轮实业公司拥有完整的产业运输链，导致在生产经营的每个环节都会产生库存金额，且金额较大，又由于产品加工周期较长和外界市场环境的影响，企业存货周转速度降低，企业同时要承担存货市场价格下跌和存放不当导致的损失，企业财务风险提高。

通过表 4.3 可知，兰州金轮实业公司 2019-2021 年的总资产周转率数据分别是 69.60%、50.83%、53.52%，该数据反映的是企业资产运营效率，可以体现资产从投入生产到产生效益的流转速度。兰州金轮实业公司 2020 年总资产周转率相较于 2019 年降低了 18.77%，但与行业平均水平持平，主要是受疫情影响，市场需求减少，企业销售能力下降，资产利用效率降低。而 2021 年总资产周转率有所回升，则说明兰州金轮实业公司销售能力提升，资金周转速度加快。

4.4 成长风险识别

成长风险分析是对企业发展能力的分析，本节选取固定资产增长率、主营业务增长率、净利润增长率来衡量兰州金轮实业可能存在的成长风险。兰州金轮实业公司 2019 年-2021 年成长能力相关指标如表 4.4 所示：

表 4.4 兰州金轮实业公司 2019-2021 年成长能力相关指标

	2019 年	2020 年	2021 年
固定资产增长率 (%)	99.1	117.6	-71.9
主营业务增长率 (%)	15.1	-14.4	13.9
净利润增长率 (%)	-22.1	26.4	-57.3

资料来源：兰州金轮实业公司财报（2019-2021）

由表 4.4 可知，2019 年和 2020 年，兰州金轮实业公司固定资产增长率极高，

而主要是因为兰州金轮实业公司有在建工程达到了可使用状态而转入固定资产，而 2021 年的呈现负增长则说明增长速度有所放缓。而纵观兰州金轮实业公司 2019-2021 年主营业务增长率，总体呈下降趋势，说明该企业盈利能力变弱。综合来看，兰州金轮实业公司成长风险较大。

5. 兰州金轮实业财务风险评价

5.1 财务风险评价指标的选择

5.1.1 选取原则

选取财务风险评价指标时要按照一些原则进行,这样得到的财务风险评价结果才更加精准清楚。本文在对兰州金轮实业公司进行财务风险评价指标的选取时,遵循实用性、可操作性、整体性、一致性原则。

(1) 实用性原则。在选取兰州金轮实业公司财务风险评价指标时,应当选取具有实际意义,能够围绕着兰州金轮实业公司经营目标,同时不能脱离市场实际情况,使得构建的模型具有实际意义,得出的评价结果能够反映兰州金轮实业公司的财务风险,并能够依此提出防范措施。

(2) 可操作性原则。在选取兰州金轮实业公司财务风险评价指标时,选取的指标应当能够准确、真实且方便获取,同时选取的指标数据应当可以进行数学运算,如此才能准确评价兰州金轮实业公司财务风险情况。

(3) 整体性原则。在选取兰州金轮实业公司财务风险评价指标时,选取的财务风险指标应当科学完整,要能够全面体现兰州金轮实业公司的整体经营情况,同时有所取舍以便突出重点。

(4) 一致性原则。在选取兰州金轮实业公司财务风险评价指标时,选取的财务风险指标应当贴合兰州金轮实业公司实际经营情况,使得财务风险评价结果真实有效,兰州金轮实业公司可以依此进行财务风险防范。

5.1.2 初始设计

根据上一章对兰州金轮实业公司财务风险识别的结果,并遵循财务风险评价指标选取的原则选取出的指标,构建出兰州金轮实业公司财务风险评价指标体系,如表 5.1 所示:

表 5.1 兰州金轮实业公司财务风险评价指标体系

指标	财务指标数据
筹资风险	资产负债率
	带息负债比
	速动比率
投资风险	净资产收益率
	总资产报酬率
	成本费用利润率
经营风险	应收账款周转率
	总资产周转率
	存货周转率
成长风险	固定资产增长率
	主营业务增长率
	净利润增长率

本文选取资产负债率、带息负债比和速动比率来评价兰州金轮实业筹资风险。其中资产负债率体现兰州金轮实业公司运用借款生产经营的能力；带息负债比体现兰州金轮实业公司在偿还负债及利息的压力；速动比率则体现兰州金轮实业公司的流动资产是否能够快速变现以及能够立即还债的能力。

本文选取净资产收益率、总资产增长率和成本费用利润率来评价兰州金轮实业公司投资风险。其中，净资产收益率体现兰州金轮实业公司所有者权益收益水平；总资产报酬率体现兰州金轮实业公司资产获益水平；成本费用利润率体现兰州金轮实业公司投入的成本能够获得多少收益。

本文选取应收账款周转率、总资产周转率、存货周转率来评价兰州金轮实业公司经营风险。其中应收账款周转率体现兰州金轮实业公司对其资金的使用效率；总资产周转率体现兰州金轮实业公司全部资产投入到产生效益的流转速度；存货周转率体现兰州金轮实业公司存货的流动性指标，可以衡量该公司销售收回能力和存货管理水平。

本文选取固定资产增长率、主营业务增长率、净利润增长率来评价兰州金轮实业公司成长风险。其中固定资产增长率体现兰州金轮实业公司固定资产增长速

度和水平；主营业务增长率用来衡量兰州金轮实业公司发展所处阶段；净利润增长率用来衡量兰州金轮实业公司的经营效益。

5.2 基于层次分析法的评价指标进行权重确定

5.2.1 确定结构层次

本文从兰州金轮实业公司实际经营情况出发，遵循上述指标选取原则，运用层次分析法，建立兰州金轮实业公司财务风险评价体系层次分析结构指标表，如表 5.2 所示：

表 5.2 评价体系层次分析结构指标表

类别	财务指标	
财务风险评价指标体系 A	筹资风险 B1	资产负债率 C1
		带息负债比 C2
		速动比率 C3
	投资风险 B2	净资产收益率 C4
		总资产报酬率 C5
		成本费用利润率 C6
	经营风险 B3	应收账款周转率 C7
		总资产周转率 C8
		存货周转率 C9
		总资产增长率 C10
	成长风险 B4	固定资产增长率 C11
		主营业务利润增长率 C12

5.2.2 确定指标权重

为了能够使得构建的财务风险评价体系具有现实意义，首先应当构建兰州金轮实业公司指标权重判断矩阵。根据兰州金轮实业公司经营发展的实际情况，本文从兰州金轮实业公司年报众多财务指标中选取了 12 项最能体现兰州金轮实业公司经营现状的财务数据指标，兰州金轮实业公司指标判断矩阵的评价标准如表

5.3 所示:

表 5.3 判断矩阵各项指标的指标度定义及分值

定义	分值
设定 A 比 B 的重要程度为 n, 反之则为 1/n	-
A、B 同样重要	1
A 比 B, 略重要	3
A 比 B, 明显重要	5
A 相比 B, 非常重要	7
A 相比 B, 绝对重要	9
若为相邻判断的中间值	2、4、6、8

本文采用实地调研方式,向兰州金轮实业公司财务部门工作人员发放调查问卷,包括财务部门主管、注册会计师、以及兰州金轮实业公司聘请的财务专家,并保证每位专家都互不干涉、独立完成打分。本次一共向兰州金轮实业公司内部发放 17 份调查问卷,调查问卷在实地调研结束后被全部收回,整理分析后保证 100%拥有参考价值,对所有已回收的调查问卷的专家打分进行核对后取平均值,并且根据专家打分建立兰州金轮实业公司财务风险数据指标矩阵,如表 5.4 所示:

表 5.4 兰州金轮实业公司各项财务风险数据指标矩阵

指标	B1	B2	B3	B4
B1	1.000	1.000	3.000	3.000
B2	1.000	1.000	1.000	1.000
B3	0.333	1.000	1.000	2.000
B4	0.333	1.000	0.500	1.000

通过上表计算,可以得到 $\omega=(1.599, 0.950, 0.843, 0.609)T$,并将已绘制的所有的兰州金轮实业公司财务风险数据指标矩阵进行一致性检验。

查阅相关资料可知一致性检验公式如下所示:

$$CI=[(\lambda_{max}-n)/(n-1)]$$

检验系数公式如下所示:

$$CR=CI/RI$$

为避免出现明显的逻辑错误，需要进行一致性检验，当 CR 的数值小于等于 0.1 时，则一致性检验通过，若 CR 的数值大于 0.1 时，一致性检验未通过，需要重新检查判断矩阵是否存在逻辑问题。

$\lambda_{\max}=4.215$ ， $CI=0.072$ ， RI 的取值如表 5.5 所示：

表 5.5 随机一致性 RI 表格

n 阶	3	4	5	14	15	16	...
RI 值	0.52	0.89	1.12	1.58	1.59	1.5943	...

如表 5.6 所示，当 n 取 4 时， $RI=0.89$ ， $CR=0.081 < 0.1$ ，一致性检验结果为通过。

表 5.6 一致性检验结果汇总

最大特征根	CI 值	RI 值	CR 值	一致性检验结果
4.215	0.072	0.890	0.081	通过

同理，兰州金轮实业公司筹资风险数据指标判断矩阵如表 5.7 所示：

表 5.7 兰州金轮实业公司筹资风险数据指标判断矩阵

指标	C1	C2	C3
C1	1.000	3.000	2.000
C2	0.333	1.000	1.000
C3	0.500	1.000	1.000

对于兰州金轮实业公司的筹资风险而言， $\omega = (1.645, 0.632, 0.723) T$ ， $\lambda_{\max}=3.018$ ， $CI=0.009$ 。

表 5.8 筹资风险数据指标一致性检验结果汇总

最大特征根	CI 值	RI 值	CR 值	一致性检验结果
3.018	0.009	0.520	0.018	通过

如表 5.8 所示，当 n 取 3 时， $RI=0.520$ ， $CR=0.018 < 0.1$ ，一致性检验结果为

通过。

同理，兰州金轮实业公司投资风险数据指标判断矩阵如表 5.9 所示：

表 5.9 兰州金轮实业公司投资风险数据指标判断矩阵

指标	C4	C5	C6
C4	1.000	1.000	2.000
C5	1.000	1.000	3.000
C6	0.500	0.333	1.000

对于兰州金轮实业公司的投资风险而言， $\omega = (1.162, 1.329, 0.510) T$ ， $\lambda_{\max} = 3.018$ ， $CI = 0.009$ 。

表 5.10 投资风险数据指标一致性检验结果汇总

最大特征根	CI 值	RI 值	CR 值	一致性检验结果
3.018	0.009	0.520	0.018	通过

如表 5.10 所示，当 n 为 3 时， $RI = 0.520$ ， $CR = 0.018 < 0.1$ ，一致性检验结果为通过。

同理，经营风险数据指标判断矩阵如表 5.11 所示：

表 5.11 经营风险数据指标判断矩阵

指标	C7	C8	C9
C7	1.000	2.000	2.000
C8	0.500	1.000	0.500
C9	0.500	2.000	1.000

对于兰州金轮实业公司的投资风险而言， $\omega = (1.471, 0.593, 0.936) T$ ， $\lambda_{\max} = 3.054$ ， $CI = 0.027$ 。

表 5.12 经营风险数据指标一致性检验结果汇总

最大特征根	CI 值	RI 值	CR 值	一致性检验结果
3.054	0.027	0.520	0.052	通过

如表 5.12 所示，当 n 为 3 时， $RI=0.520$ ， $CR=0.052<0.1$ ，一致性检验结果为通过。

同理，成长风险数据指标判断矩阵如表 5.1 所示：

表 5.13 成长风险数据指标判断矩阵

指标	C10	C11	C12
C10	1.000	0.500	2.000
C11	2.000	1.000	2.000
C12	0.500	0.500	1.000

对于兰州金轮实业公司的成长风险而言， $\omega = (0.936, 1.471, 0.593) T$ ， $\lambda_{max}=3.054$ ， $CI=0.027$ 。

表 5.14 成长风险数据指标一致性检验结果汇总

最大特征根	CI 值	RI 值	CR 值	一致性检验结果
3.054	0.027	0.520	0.052	通过

如表 5.14 所示，当 n 取为 3 时， $RI=0.520$ ， $CR=0.052<0.1$ ，一致性检验结果为通过。

表 5.15 兰州金轮实业公司财务风险评价指标体系指标权重

目标层	准则层	权重	指标层	权重		
A	B1	39.98%	C1	21.93%		
			C2	8.42%		
			C3	9.63%		
			C4	9.20%		
	B2	23.74%	C5	10.51%		
			C6	4.03%		
			C7	10.33%		
			C8	4.16%		
	B3	21.06%	C9	6.57%		
			C10	4.75%		
			B4	15.22%	C11	7.46%
					C12	3.01%

本文遵循选取原则选取能够代表兰州金轮实业公司筹资、投资、经营、成长风险的指标后，形成筹资风险数据指标判断矩阵、投资风险数据指标判断矩阵、经营风险数据指标判断矩阵以及成长风险数据指标判断矩阵，并一致性检验结果均为通过。而后将计算得到的各项指标的权重汇总整理成为兰州金轮实业公司财务风险评价指标体系指标权重表，如上表 5.15 所示。

5.3 基于功效系数法的财务风险评价价值的确定

5.3.1 功效系数法的评价标准

功效系数法一种以多目标规划为基石的绩效评定工具，该方法通过对已选择的指标值进行计算，并为每个指标设定优秀值和不满意值，其中优秀值为上限，不满意值为下限，运用公式计算各项指标分之后，综合评价兰州金轮实业公司财务风险情况。选取功效系数法评价兰州金轮实业公司财务风险，是因为该方法具有适用范围广以及评估结果客观准确的优点。

《企业绩效评价标准值》是国资委根据全国国有企业有关财务数据、国家统计局部门有关统计资料等，在客观分析上一年国民经济各部门影响的基础上，采用数理统计方法计算编制。可用于开展上一年度绩效评价工作。在《企业绩效评价标准值》中，将企业的财务指标划分为五个档次，并给出了五个档次的标准系数，分别是优秀档 1.00、良好档 0.80、平均档 0.60、较低档 0.40、较差档 0.20，如表 5.61 所示。

5.16 财务指标档次系数

标准档次	优秀档次	良好档次	平均档次	较低档次	较差档次
标准系数	1.00	0.80	0.60	0.40	0.20

为了更加准确直观地评价兰州金轮实业公司的财务风险，利用财务实际值结合行业标准值计算各项指标得分。计算公式如下：

(1) 功效系数公式：

$$\text{功效系数} = \frac{\text{本档值指标} - \text{实际值}}{\text{上档标准值} - \text{本档标准值}}$$

(2) 上档基础分公式:

$$\text{上档基础分} = \text{上档标准系数} \times \text{指标权数}$$

(3) 本档基础分公式:

$$\text{本档基础分} = \text{本档标准系数} \times \text{指标权数}$$

(4) 调整分公式:

$$\text{调整分} = \text{功效系数} \times (\text{上档基础分} - \text{本档基础分})$$

求得指标权重

(5) 评分值公式:

$$\text{单项指标得分} = \text{本档基础分} + \text{调整分}$$

(6) 评价指数公式:

$$\text{评价指数} = \text{单项指标得分} / \text{指标权重}$$

(7) 风险指数公式:

$$\text{风险指数} = \text{指标权数} / \text{指标得分}$$

(8) 评价结果公式:

$$\text{综合评价得分} = \sum \text{风险指数} / \sum \text{指标权数}$$

5.3.2 风险等级的划分

本文以国资委规定的数值为基准,辅之以兰州金轮实业公司实际情况,对兰州金轮实业公司财务风险等级进行划分,得到表 5.17 兰州金轮实业公司财务风险等级评价表:

表 5.17 兰州金轮实业公司财务风险等级评价表

风险等级	评价指数区间	意义
较高	[0,0.4)	运营非常困难,甚至可能导致财务危机
高	[0.4,0.5)	运营困难,企业面临财务风险大
中等	[0.5,0.7)	运营有些许困难,企业面临财务风险较大
较低	[0.7,0.85)	运营正常,企业面临财务风险较小
低	[0.85,1]	运营情况良好,企业面临财务风险小

5.4 对兰州金轮实业公司的财务风险评价结果与分析

本节通过前文使用层次分析法已计算出的指标权重,依据所构建出的兰州金轮实业公司财务风险评价模型,使用功效系数法计算出兰州金轮实业公司近三年的风险得分,对兰州金轮实业公司 2019-2021 年财务风险情况进行评价。

5.4.1 财务风险综合评价结果

经过对兰州金轮实业公司遵循原则选取出的 12 项财务数据,运用功效系数法相关公式进行计算,得到 2019 年兰州金轮实业公司财务风险指标评分,如表 5.18 所示:

表 5.18 兰州金轮实业公司 2019 年综合指标评分表

指 标 数 据	指 标 权 数 数 值	指 标 数 据 实 际 值	本 档 系 数	本 档 标 准 值	上 档 系 数	上 档 标 准 值	本 档 基 础 分	上 档 基 础 分	功 效 系 数	调 整 分	评 分 值
C1	21.93	30.11	1.00	53.30	1.00	53.30	21.93	21.93	1.00	0.00	21.93
C2	8.42	1.81	1.00	21.50	1.00	21.50	8.42	8.42	1.00	0.00	8.42
C3	9.63	109.19	0.80	92.00	1.00	111.10	7.70	9.63	0.90	1.73	9.44
C4	9.20	4.92	0.80	2.00	1.00	6.10	7.36	9.20	0.71	1.31	8.67
C5	10.51	-10.73	0.00	-10.73	0.20	-14.90	0.00	2.10	0.00	0.00	0.00
C6	4.03	5.38	0.60	1.70	0.80	5.60	2.42	3.23	0.94	0.76	3.18
C7	10.33	5.20	0.40	4.50	0.60	8.50	4.13	6.20	0.18	0.36	4.49
C8	4.16	0.70	1.00	0.50	1.00	0.50	4.16	4.16	1.00	0.00	4.16
C9	6.57	1.87	0.00	1.87	0.20	8.30	0.00	1.31	0.00	0.00	0.00
C10	4.75	99.04	1.00	4.50	1.00	4.50	4.75	4.75	1.00	0.00	4.75
C11	7.46	15.10	1.00	7.90	1.00	7.90	7.46	7.46	1.00	0.00	7.46
C12	3.01	-22.10	0.00	-22.10	0.20	-11.80	0.00	0.60	0.00	0.00	0.00

汇总 2021 年各项财务数据的评分时,经过对兰州金轮实业公司遵循原则选

取出的 12 项财务数据，运用功效系数法相关公式进行计算，得到 2020 年兰州金轮实业公司财务风险指标评分，如表 5.19 所示：

表 5.19 兰州金轮实业公司 2020 年综合指标评分表

指标数据	指标权数数值	指标数据实际值	本档系数数	本档值	上档系数数	上档值	本档基础分	上档基础分	功效系数	调整分	评分值
C1	21.93	19.92	1.00	53.30	1.00	53.30	21.93	21.93	1.00	0.00	21.93
C2	8.42	2.53	1.00	21.50	1.00	21.50	8.42	8.42	1.00	0.00	8.42
C3	9.63	74.11	0.60	70.20	0.80	92.00	5.78	7.70	0.18	0.35	6.12
C4	9.20	3.66	0.80	2.00	1.00	6.10	7.36	9.20	0.40	0.74	8.10
C5	10.51	17.17	1.00	13.30	1.00	13.30	10.51	10.51	1.00	0.00	10.51
C6	4.03	25.01	1.00	8.80	1.00	8.80	4.03	4.03	1.00	0.00	4.03
C7	10.33	3.78	0.20	2.60	0.40	4.50	2.07	4.13	0.62	1.28	3.35
C8	4.16	0.51	1.00	0.50	1.00	0.50	4.16	4.16	1.00	0.00	4.16
C9	6.57	1.42	0.00	1.42	0.20	8.30	0.00	1.31	0.00	0.00	0.00
C10	4.75	177.61	1.00	4.50	1.00	4.50	4.75	4.75	1.00	0.00	4.75
C11	7.46	-14.43	0.00	-14.4	0.20	-13.4	0.00	1.49	0.00	0.00	0.00
C12	3.01	264.87	1.00	15.80	1.00	15.80	3.01	3.01	1.00	0.00	3.01

汇总 2021 年各项财务数据数据的评分时，与 2020 年一样，对兰州金轮实业公司遵循原则选取出的 12 项财务数据，运用功效系数法相关公式进行计算，得到 2021 年兰州金轮实业公司财务风险指标评分，如表 5.20 所示：

表 5.20 兰州金轮实业公司 2021 年综合指标评分表

指 标 数 据	指 标 权 数 数 值	指 标 数 据 实 际 值	本 档 系 数	本 档 值	上 档 系 数	上 档 值	本 档 基 础 分	上 档 基 础 分	功 效 系 数	调 整 分	评 分 值
C1	21.93	22.66	1.00	53.30	1.00	53.30	21.93	21.93	1.00	0.00	21.93
C2	8.42	1.61	1.00	21.50	1.00	21.50	8.42	8.42	1.00	0.00	8.42
C3	9.63	77.48	0.60	70.20	0.80	92.00	5.78	7.70	0.33	0.64	6.42
C4	9.20	4.95	0.80	2.00	1.00	6.10	7.36	9.20	0.72	1.32	8.68
C5	10.51	8.22	0.60	3.30	0.80	8.80	6.31	8.41	0.89	1.88	8.19
C6	4.03	10.45	1.00	8.80	1.00	8.80	4.03	4.03	1.00	0.00	4.03
C7	10.33	4.56	0.40	4.50	0.60	8.50	4.13	6.20	0.01	0.03	4.16
C8	4.16	0.54	1.00	0.50	1.00	0.50	4.16	4.16	1.00	0.00	4.16
C9	6.57	1.28	0.00	1.28	0.20	8.30	0.00	1.31	0.00	0.00	0.00
C10	4.75	-71.97	0.00	-71.9	0.20	-13.2	0.00	0.95	0.00	0.00	0.00
C11	7.46	13.96	1.00	7.90	1.00	7.90	7.46	7.46	1.00	0.00	7.46
C12	3.01	-57.34	0.00	-57.3	0.20	-11.8	0.00	0.60	0.00	0.00	0.00

在得到 2019-2021 年兰州金轮实业公司综合指标评分表后, 通过将各项财务数据单项数值评分结果带入到公式方法中进行计算, 可以得到兰州金轮实业公司近三年来各项财务数据评价指标的数据指数, 将其汇总后便可以得出兰州金轮实业公司在 2019 年财务指标的风险评价, 如表 5.21 所示:

表 5.21 兰州金轮实业公司 2019 年财务风险评价表

指标	指标权数	评分值	评价指数	风险指数	各组风险指数	评价结果
C1	21.93	21.93	1.00	1.00		
C2	8.42	8.42	1.00	1.00	0.89	
C3	9.63	9.44	0.98	0.98		
C4	9.20	8.67	0.94	0.94		
C5	10.51	0.00	0.00	0.00	0.58	
C6	4.03	3.18	0.79	0.79		0.65
C7	10.33	4.49	0.44	0.44		
C8	4.16	4.16	1.00	1.00	0.48	
C9	6.57	0.00	0.00	0.00		
C10	4.75	4.75	1.00	1.00		
C11	7.46	7.46	1.00	1.00	0.67	
C12	3.01	0.00	0.00	0.00		

由表 5.21 可以看出，2019 年度兰州金轮实业公司的四项财务风险的风险指数分别为筹资风险 0.89、投资风险 0.58、经营风险 0.48、成长风险 0.67，然后对四项数据进行平均计算，得到兰州金轮实业公司 2019 年财务风险评价综合得分为 0.65。查询表 5.17 兰州金轮实业公司财务风险等级评价表，0.65 处于[0.5,0.7) 档位，兰州金轮实业公司在 2019 年日常经营存在困难，企业正面临较大财务风险，财务风险等级为中等，兰州金轮实业公司财务部门应当及时向管理层报告这一情况，管理者应当及时关注企业经营的相关指标，特别是要加大对几项财务风险指数较大的数据的发关注度，例如：应收账款周款率。

在得到 2019-2021 年兰州金轮实业公司综合指标评分表后，通过将各项财务数据单项数值评分结果带入到公式方法中进行计算，可以得到兰州金轮实业公司近三年来各项财务数据评价指标的数据指数，将其汇总后便可得出兰州金轮实业公司在 2020 年财务指标的风险评价结果，如表 5.22 所示：

表 5.22 兰州金轮实业公司 2020 年财务风险评价表

指标	指标权数	评分值	评价指数	风险指数	风险指数	评价结果
C1	21.93	21.93	1.00	1.00		
C2	8.42	8.42	1.00	1.00	0.99	
C3	9.63	6.12	0.64	0.64		
C4	9.20	8.10	0.88	0.88		
C5	10.51	10.51	1.00	1.00	0.96	
C6	4.03	4.03	1.00	1.00		0.77
C7	10.33	3.35	0.32	0.32		
C8	4.16	4.16	1.00	1.00	0.44	
C9	6.57	0.00	0.00	0.00		
C10	4.75	4.75	1.00	1.00		
C11	7.46	0.00	0.00	0.00	0.67	
C12	3.01	3.01	1.00	1.00		

由表 5.21 可以看出，2020 年度兰州金轮实业公司的四项财务风险的风险指数分别为筹资风险 0.99、投资风险 0.96、经营风险 0.44、成长风险 0.67，然后对四项数据进行平均计算，得到兰州金轮实业公司 2019 年财务风险评价综合得分为 0.77。查询表 5.17 兰州金轮实业公司财务风险等级评价表，0.77 处于[0.7,0.85) 档位，兰州金轮实业公司在 2020 年日常经营较为正常，企业面临较小财务风险，财务风险等级为较低，这说明兰州金轮实业公司财务部门以及管理层意识到了上一年度存在的财务风险并加以防范，但值得注意的是，2020 年度兰州金轮实业公司经营风险为 0.44，处于高风险水平，财务部门与管理层应该及时注意到报告这一情况，管理者应当及时关注到这一情况并加以防范。

在得到 2019-2021 年兰州金轮实业公司综合指标评分表后，通过将各项财务数据单项数值评分结果带入到公式方法中进行计算，可以得到兰州金轮实业公司近三年来各项财务数据评价指标的数据指数，将其汇总后便可得出兰州金轮实业公司在 2020 年财务指标的风险评价结果，如表 5.23 所示：

表 5.23 兰州金轮实业公司 2021 年财务风险评价表

指标	指标权数	评分值	评价指数	风险指数	评价结果
C1	21.93	21.93	1.00		
C2	8.42	8.42	1.00	0.88	
C3	9.63	6.42	0.67		
C4	9.20	8.68	0.94		
C5	10.51	8.19	0.78	0.91	
C6	4.03	4.03	1.00		0.65
C7	10.33	4.16	0.40		
C8	4.16	4.16	1.00	0.47	
C9	6.57	0.00	0.00		
C10	4.75	0.00	0.00		
C11	7.46	7.46	1.00	0.33	
C12	3.01	0.00	0.00		

由表 5.23 兰州金轮实业公司 2021 年财务风险评价表可以看出, 2021 年度兰州金轮实业公司的四项财务风险的风险指数分别为筹资风险 0.88、投资风险 0.91、经营风险 0.47、成长风险 0.33, 然后对四项数据进行平均计算, 得到兰州金轮实业公司 2019 年财务风险评价综合得分为 0.65。查询表 5.17 兰州金轮实业公司财务风险等级评价表, 0.65 处于[0.7,0.85)档位, 兰州金轮实业公司在 2020 年日常经营较为正常, 企业面临较小财务风险, 财务风险等级为较低, 同时我们可以看到 2021 年度兰州金轮实业公司经营风险依然处于高风险状态, 成长风险处于中风险状态, 这说明兰州金轮实业公司财务部门以及管理层并未关注到上一年度经营风险的高位, 财务部门应该及时注意并向管理层报告这一情况, 管理者应当防范。

5.4.2 财务风险评价结果分析

通过上文运用功效系数法得出的兰州金轮实业公司财务风险评价结果进行分析。

首先分析筹资风险相关指标的风险评价指数, 2019-2021 年, 兰州金轮实业公司筹资风险指数分别为 0.89、0.99、0.88, 呈现出先上升然后下降的态势, 但总体处于低风险状态, 说明兰州金轮实业公司筹资风险较低, 究其原因主要是兰

州金轮实业在筹资经营方面一直保持较为谨慎和稳健的态度。但分析兰州金轮实业公司速动比率的风险得分情况可以发现，企业短期偿债能力不稳定，存在较大财务风险。

其次，分析投资风险相关指标的风险评价指数，2019-2021年，兰州金轮实业公司投资风险指数分别为0.58、0.96、0.91，纵观三年数据，兰州金轮实业公司投资风险总体呈下降趋势，该公司对外投资主要是购买理财产品，对内投资主要是技术改造，近几年投资风险评分逐渐转好主要归功于对内投资技术升级已完成，并且取得了一定成效。但观其数据，兰州金轮实业公司应当注意对外投资应该更为谨慎，在投资活动时产生净现金流量连续为负的情况下，继续扩大对外投资不利于兰州金轮实业稳定发展。

再次，分析经营风险相关数据，2019-2021年，兰州金轮实业公司经营风险指数分别为0.48、0.44、0.47，三年来一直处于高风险状态。究其原因，兰州金轮实业公司应收账款风险水平一直居高不下，由于外部市场环境的冲击价值新冠疫情的影响，兰州金轮实业公司为了能够保持原有市场份额，改变原有销售模式，用赊销的方式来提高自身竞争力，与此同时降低了对客户信用审查，甚至未对客户进行信用审查，以至于应收账款数额巨大，且难以收回，直至变成坏账。

最后，分析成长风险相关指标的风险评价指数，2019-2021年，兰州金轮实业公司成长风险指数分别为0.67、0.67、0.33，兰州金轮实业公司投资成长风险总体呈上升趋势，2021年，主营业务（收入）增长率这一指标风险处于极高风险，一部分原因是因为市场不景气，另一部分原因则是说明兰州金轮实业公司管理存在问题，甚至可能会导致财务危机。

综上所述，结合对四类财务风险评价得分的分析，不难得出兰州金轮实业公司现阶段面临财务风险较大的困境。基于此，兰州金轮实业公司应当加快推进业财融合进程，以此降低企业财务风险发生的可能性，保障兰州金轮实业公司能够长期健康发展。

6. 业财融合背景下兰州金轮实业财务风险控制对策

6.1 促进“业”“财”有效融合，强化资金管控

当前兰州金轮实业公司虽然已建立了企业内部信息平台，但系统利用率较低，财务部门与业务部门依然存在信息不对等的问题。兰州金轮实业公司想要提升财务风险管理水平，必须要在业务和财务之间寻找一个平衡点，而资金管控显得尤为重要。资金管控可以通过预算管理和成本管理来实现，而推进深度业财融合可以有效助力资金管理。

加强业务部门与财务部门的沟通交流，积极事前预测。业务人员同财务人员在项目开始前根据已收集到的资料对企业进行风险评估，判断项目实施风险是否在企业可接受范围内。

加强业务部门与财务部门的沟通交流，精准事中控制。项目实施过程中，业务人员将从业务流程中获取的数据信息实时同步给财务人员，财务人员在业务端数据信息进行梳理分析后，快速反馈给前端业务人员，帮助业务人员作出科学精准判断。

加强业务部门与财务部门的沟通交流，完善事后监督。在项目结束后，业务人员应当同财务人员共同对事前预测和事中监督的结果进行总结分析，完善流程体系，为下一次全流程风险管理提供经验。

通过分析我们可以看到兰州金轮实业公司的短期偿债能力风险水平较高，这证明兰州金轮实业公司对企业资金的管理能力较差。为了能够积极有效的降低财务风险发生的概率，减少已发生的财务风险对企业未来实际经营过程中的负面影响，兰州金轮实业公司应当对其自身现有的全面预算管理系统进行优化改革，加强对企业资金的管控能力。

兰州金轮实业公司应该调整企业原有的组织架构，设立预算部门，并将业务部门工作人员和财务部门工作人员整合纳入其中。预算部门应当在项目立项阶段关注国家政策变化，对客户信用进行评级；在项目实施过程中关注合同签订风险、销售风险以及回款风险，最大程度降低财务风险发生的可能性。

6.2 打破“业财”壁垒，提升应收账款管理水平

由于市场价环境的变化，兰州金轮实业存在数量较大的应收账款，并且通过前文的评价结果可以看出，兰州金轮实业公司应收账款存在的财务风险较大。除了外部环境的变化，业务与财务部门缺少及时有效的沟通，也是造成应收账款风险高的的重要因素。对于兰州金轮实业公司来说，过高的应收账款如果长期无法回收，将变成兰州金轮实业公司的不良资产，不良资产的增多会减少预期流入企业的经济利益。

为了能够有效提升应收账款管理水平，降低企业财务风险发生的可能性。兰州金轮实业公司应该从以下方面提升应收账款管理水平：首先，对上游供应商坚持“先货后款”原则，在原材料交付前支付 10%-15%的定金，待客户对产品进行验收后，支付全部货款的 70%，剩余部分则等待下游客户结算完成后进行支付。其次，兰州金轮实业公司应当组织项目部业务人员和财务人员成立工作小组，依据合同约定按期进行回款工作处理，延期付款按照合同约定收取违约金并对其企业信用评级重新打分，若形成债权，且协商解决不成功的，启动法律诉讼程序。对于企业信誉评级低的企业、合同约定资金回收期模糊的项目，在事前预测环节予以驳回。

6.3 构建设业财一体化平台，加强资产管理水平

商贸物流企业的资产设备普遍具有高单价的特征，出于生产运输安全考虑，加之资产设备使用率高，维护保养设备所需费用较多。因此，兰州金轮实业公司应该积极搭建设业财一体化平台，从设备资产采购开始，积极实行预算管理制度，同时通过已构建的业财一体化平台，对设备资产状态进行实时监管，及时对闲置资产采取处理措施,例如与兄弟单位进行资产置换或出租出售等方式盘活现金流，提升资产流动性，降低财务风险发生的可能性。与此同时，兰州金轮实业公司应该积极思考是否可以通过融资租赁等方式获取设备资产，以此降低企业因大宗支出带来的可能发生的资金短缺，降低兰州金轮实业公司财务风险发生的可能性。

6.4 培养员工业财融合意识，提升业财融合可操作性

在“业财融合”的大环境下，高质量的员工培训是企业建立高水平财务团队的核心。当今，如何成为一名出色的管理会计人才？不仅要对与管理会计相关的专业理论知识与操作方法进行熟练的掌握，还要对与其相联系的其它关联学科的有关知识和技术方法有所涉猎，比如：数理统计、信息技术开发以及逻辑思维能力等，更要具备全局意识和比较出色的交流能力，最重要的是要对兰州金轮实业公司的业务运营情况进行了解，对业务开展的每一个环节都要熟知。所以，兰州金轮实业公司要转变思维，突破公司财务部仅设财务部的局面，加强对管理财务部的关注，在财务部中设立管理会计岗位，提高各职位员工的业务水平，朝着“精益求精”的方向发展。除此之外，还可以请专家来讲课、轮岗、到项目现场学习，让业务人员向财务人员学习财务管理相关的知识和方法，让财务人员同业务人员更好地理解项目的建设的过程，从而提高兰州金轮实业公司业财融合的综合实践能力。

6.5 加大业财融合重视力度，提升内控管理水平

企业实施内部控制的目的就是为了将可能发生的财务风险降至最低，使兰州金轮实业公司内部控制高效实施，管理层应该加强对业财融合的重视程度，转变传统的财务观念，从预算、资产等方面入手，由管理层牵头，业务人员与财务人员积极参与，建立业财融合内部控制领导小组，针对兰州金轮实业公司现存内部控制问题进行整改，提升企业内控管理水平，降低企业发生财务风险的可能性。

7.结论

本案例以兰州金轮实业公司为案例公司，通过识别企业存在的财务风险，并对财务风险进行评价分析后，期望能够通过业财融合降低企业财务风险发生的可能性，将风险意识融入企业的常态管理，全方位各环节实现对公司的风险进行防控。本文认为：

（1）业财融合可以有效防范财务风险发生可能，从而进一步提升企业信息化基础设施和创造良好的风险管理环境，是建立完善公司内部控制体系的基础，也是业财融合有效实施财务风险管理的最重要条件；

（2）业财融合可以做到全过程防控，有效遏制债权风险。前期风险识别和预测，能有效净化风险滋生的土壤，从源头排除风险；中期风险管控，分类分级，抓重点，有的放矢，依法履约实现权益保障；后期总结评价，全面绩效管理，让风险防控机制健全可行。

参考文献

- [1] Bin Wei. Research on problems and countermeasures of enterprise financial risk management based on big data[J]. International Journal of Intelligent Information and Management Science,2019,8(5):25-27.
- [2] Bon figlioli.Financial integration,productivity and capital accumulation[J].Ssrn Electronic Journal,2007,76(2):337-355.
- [3] Brian Ballou,Ryan J. Casey.exploring the strategic integration of sustainability initiatives: opportunitied for accounting research [J].Accounting Horizons,2012(26):265-288.
- [4] C,Arthur Williams,risk management and insurance[M].1998,91-102.
- [5] Du Jess.effective risk management in financial institutions:the turn bull approach[J].Balance Sheet,2015:93.
- [6] Finger.Financial rio and the probabilistic prediction of bank ruptcy[J].Journalof Accounting Research,2017(4):109-131.
- [7] H.W.Quaintance.管理会计:财务管理入门[M] .1922:47-50.
- [8] Michael hammer. Re engineering work:don' t automate, but obliterate, harvard business Review[M]. 1990. 104-112.
- [9] Nilsson F,Olive NG.control system sin multi-business companies[J].European Management Journal,2001,19(4):344-358.
- [10] Robert Scapens.risk management corpore governance and management accounting: Emergintinter dependencies[J].Management Accounting Reserch,2009(10):20.
- [11] SAllen.financial risk management :AP ractitioner's Gui deto managing market and credit risk, second edition[J]. Cadernos De Saúde Pública,2015,3(1):28-39.
- [12] Skinner D,Spira L F.Trust and control-a symbiotic relationship [J].Corporate Governance,2003(3):28-35.
- [13] Stephen AR.fundamental so fcorpore finance[M].New York:Mc Graw- Hill,2010:78~80
- [14] Yuxuan Liu. financial risk management and the avoidance strategy in corporate financial projects[J]. Modern Management Forum,2020,4(3):17-19.
- [15] 程平,施先旺,姜亭彬.基于业财一体化的生产活动大会计研究[J].财会月刊,2017,(22):3-9.
- [16] 丁焯.加强企业采购内部控制探析[J].当代经济,2013,(5):116-117.
- [17] 韩冬梅.论企业财务风险控制与防范[J].财会通讯,2015年第11期:99-103.
- [18] 何瑛,彭亚男.中国移动业财融合管理实践及借鉴.[J].财务与会计(理财版),2014,(11):23.
- [19] 黄静.COSO内部控制框架演进发展研究[J].审计月刊,2018(4):38-40.
- [20] 梁恒.业财融合型财务共享中心构建研究[J].财会通讯,2020(23):131-134.
- [21] 刘恩禄,汤谷良.论财务风险管理[J].北京商学院学报,1989(01):50-54.DOI:10.16299/j.1009-6116.1989.01.011.

- [22] 刘倩如.中小企业采购内部控制的研究[J].财会学习,2016(11):225-227.
- [23] 马贵兰.基于大数据思维的“业财融合”管理会计体系应用[J].财会月刊,2015(32):24-26
- [24] 莫彬.基于大数据的企业业财融合路径研究[J].企业改革与管理,2019(24):166+168.
- [25] 尚惠红.产业互联网下的财务管理新世界[J].新理财,2020(08):69-71.
- [26] 沈烈,何璐伶.内部控制对企业风险管理的影响:述评与展望[J].财会通讯,2022(08):17-23.
- [27] 汤谷良,夏怡斐.企业“业财融合”的理论框架与实操要领[J].财务研究,2018(02):3-9.
- [28] 王冬梅,王旭.企业财务风险评价:误区与框架重构[J].财会通讯,2016年第10期.
- [29] 王慧.COSO风险管理框架的新变化及启示[J].审计月刊,2018(9):42-44.
- [30] 王贺敏,刘明玮.大数据在财务风险识别与管控中的应用探析[J].中国注册会计师,2022(10):107-112.
- [31] 王丽杰.基于财务共享的管理会计信息化案例分析[J].财会通讯,2020(19):150-154.
- [32] 王文壮.论管理会计的信息化建设与应用[J].中国管理信息化,2019,22(17):37-38.
- [33] 王晓莉.会计信息化现状与未来[J].财经界(学术版),2017(6):100-101++
- [34] 王学(王乐),于璐.基于财务职能定位的业财融合措施分析[J].会计之友,2016(22):34-36.
- [35] 王智.企业财务风险防范及应对策略[J].财会学习,2019(11):41-42.
- [36] 吴金梅,陈生寿.略谈如何实现通信行业的业财融合[J].财经界,2014,(21):23-24.
- [37] 吴水澎,陈汉文,邵贤弟.论改进我国企业内部控制[J].会计研究,2000(9):55-64.
- [38] 谢雨欣.人工智能背景下的业财融合研究[J].商业会计,2020(02):78-80.
- [39] 闫华红,张莹莹.业务财融合信息化平台的构建与管控[J].财务与会计,2017
- [40] 严复海,党星,颜文虎.风险管理发展历程和趋势综述[J].管理现代化,2007(2):30-33.
- [41] 杨淑洁.关于企业实现业财税融合的研究[J].当代经济,2020(01):105-107.
- [42] 杨小舟.中国企业的财务管理[M].经济科学出版社,2010,15-18.
- [43] 易宜红.移动通信运营公司业财融合模式探索[J].财务与会计(理财版),2013,(8):23-24.
- [44] 余婧.业财融合转型中存在的问题及实现途径浅析[J].财务与会计,2020(16):75.
- [45] 张冬花.以风险管理为导向的企业内部控制研究[J].山西财税,2019(12):33-36.
- [46] 张吉,林丽萍.连锁零售企业财务风险防范对策探讨——基于内部控制环境视角[J].财会通讯,2014年第3期:76-79.
- [47] 张庆龙.业财融合实现的条件与路径分析[J].中国注册会计师,2018(01):109-112.
- [48] 张婷.企业财务风险防范研究[J].中国商论,2017,(34):111-112.
- [49] 张旭初,魏华林,邓大松.风险管理初探[J].江汉论坛,1985(12):19-23
- [50] 张翼飞,郭永清.实施业财融合助推我国企业高质量发展——基于324家中国企业的调研分析[J].经济体制改革,2019(04):101-108.

[51] 张英明.数字经济背景下的财务转型研究[J].会计之友,2021(11):31-36.

[52] 周兆生.内部控制与风险管理[J].审计与经济研究,2004(4):46-49.

致 谢

岁月不居，时节如流，转眼间三年的研究生生活已接近尾声。始于 2020 秋，终于 2023 夏。

学成念吾师。首先要感谢我的导师，三年研究生活，他不仅是我学业上的引路人，更是我人生路上前行的风向标。他常说，搞研究是为了解决现实问题，纸上得来终觉浅。他利用假期休息时间，带我们实地走访调研，到企业中去感受，这不仅对我完成本次论文写作提供很大帮助，也让我时刻牢记，无论是工作还是研究，一定要以解决实际问题为落脚点。也要感谢研究生三年，所有教我知识为我解惑的老师，铭记于心。

学成念吾亲。其次要感谢我的父母，是他们全力以赴的支持让我有了这些学习机会。回想求学 20 载，是他们的不断鼓励让我有信心继续前行，是他们在迷茫时为我指引方向，是他们告诉我往前冲回头爸妈永远是你坚实的后盾。

学成念吾友。最后要感谢我的各位挚友，我的三年研究生活，因为新冠疫情而显得与众不同。感谢我的三位室友，在我每一次忐忑不安时给我的安慰，在我每一次提问时尽心的回答。感谢我远方的朋友，在我彷徨时给我前行的力量，喜我之喜忧我之忧。

诸君之恩，没齿难忘。唯愿各位平安喜乐，所得皆所期。

附录

兰州金轮实业公司财务风险因素重要程度打分表

尊敬的各位专家：

您好！首先感谢您愿意抽出您宝贵的时间来参加此次调查问卷，本次调查问卷采取匿名方式进行。设计此次调查问卷的主要目的是为了借助各位对兰州金轮实业公司经营生产管理活动的了解，通过此次对风险指标之间的重要程度打分，来确定兰州金轮实业公司财务风险指标的权重，以便科学准确的构建兰州金轮实业公司财务风险评价体系。请基于您自己的专业知识和对兰州金轮实业公司的了解对下列指标的重要程度进行打分，规则如下：

如果您认为两项因素指标同等重要性，得 1 分；

如果您认为前项指标比后项指标稍微重要，得 3 分，反之则得 1/3。

如果您认为前项指标比后项指标明显重要，得 5 分；反之则得 1/5。

如果您认为前项指标比后项指标非常重要，得 7 分；反之则得 1/7。

如果您认为前项指标比后项指标相当重要，得 9 分；反之则得 1/9。

如果您认为不足以打出 1、3、5、7 分来表示相对关系，问卷还设置了 2、4、6、8 分作为中间值；

您的宝贵意见将帮助我完成此次对兰州金轮实业公司财务风险体系的构建。再次感谢您抽出宝贵的时间帮助填写本次调查问卷！

表 1 兰州金轮实业公司目标层 A 指标判断矩阵

A (目标层)	B1 (企业筹资)	B2 (企业投资)	B3 (企业营运)	B4 (成长风险)
B1 (企业筹资)	1	-	-	-
B2 (企业投资)		1	-	-
B3 (企业营运)			1	
B4 (成长风险)				1

表 2 兰州金轮实业公司企业筹资风险 B1 指标判断矩阵

B1 (企业筹资)	C1 (资产负债率)	C2 (带息负债比)	C3 (速动比率)
C1 (资产负债率)	1	-	-
C2 (带息负债比)		1	-
C3 (速动比率)			1

表 3 兰州金轮实业公司企业投资风险 B2 指标判断矩阵

B2 (企业投资)	C4 (净资产收益率)	C5 (总资产增长率)	C6 (成本费用利润率)
C4 (净资产收益率)	1	-	-
C5 (总资产增长率)		1	-
C6 (成本费用利润率)			1

表 4 兰州金轮实业公司企业营运风险 B3 指标判断矩阵

B3 (企业营运)	C7 (应收账款周转率)	C8 (总资产周转率)	C9 (存货周转率)
C7 (应收账款周转率)	1	-	-
C8 (总资产周转率)		1	-
C9 (存货周转率)			1

表 5 企业成长风险 B4 指标判断矩阵

B4 (成长风险)	C10(总资产增长率)	C11(固定资产增长率)	C12 (存货周转率)
C10 (总资产增长率)	1	-	-
C11(固定资产增长率)		1	-
C12 (存货周转率)			1