

数字化转型对企业财务风险的影响路径研究

孟圆圆

武汉科技大学管理学院, 湖北 武汉

收稿日期: 2024年12月3日; 录用日期: 2024年12月18日; 发布日期: 2025年1月26日

摘要

随着数字经济的发展, 数字化转型已经成为企业寻求高质量发展的必经之路。数字化转型为企业的生产经营带来了新的变化, 提高了经营效率, 同时对企业的财务风险管理带来了深远的影响, 基于此, 本文以财务风险为视角, 在梳理企业财务风险管控所面临的挑战的基础上, 深层次剖析了数字化转型对企业财务风险的影响路径: 企业数字化转型可以通过缓解融资约束、数字化供应链管理以及健全内部控制这三条路径对企业的财务风险产生抑制作用。同时, 本文也基于影响路径的分析, 探讨数字化转型背景下企业财务风险的防范措施, 为企业在数字化转型的时代下实现高质量发展提供进一步的参考。

关键词

数字化转型, 财务风险, 路径

Study on the Impact Path of Digital Transformation on Corporate Financial Risk

Yuanyuan Meng

School of Management, Wuhan University of Science and Technology, Wuhan Hubei

Received: Dec. 3rd, 2024; accepted: Dec. 18th, 2024; published: Jan. 26th, 2025

Abstract

With the development of the digital economy, digital transformation has become a necessary path for enterprises to seek high-quality development. Digital transformation has brought new changes to the production and operation of enterprises, improved operational efficiency, and had a profound impact on the financial risk management of enterprises. Based on this, this article takes a financial risk perspective, and on the basis of sorting out the challenges faced by enterprise financial risk control, deeply analyzes the impact path of digital transformation on enterprise financial risk: enterprise digital transformation can suppress financial risk by alleviating financing constraints,

digital supply chain management, and improving internal control. Meanwhile, based on the analysis of the impact path, this article also explores the preventive measures for financial risks of enterprises under the background of digital transformation, providing further reference for enterprises to achieve high-quality development in the era of digital transformation.

Keywords

Digital Transformation, Financial Risk, Path

Copyright © 2025 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

为了寻求高质量发展,提升企业竞争力,实现高效率管理,很多企业开始积极进行数字化转型,形成了前所未有的数字化转型浪潮。随着时代的进步和经济的发展,数字化转型已经成为企业发展的必经之路。这种转型不仅改变了企业的经营模式和管理方式,也对企业的财务风险产生了深远的影响。财务风险作为企业运营过程中的重要风险类型,其管理直接关系到企业的稳健发展和持续经营。因此,研究数字化转型对财务风险的影响及影响路径具有重要的现实意义。本文在现有研究的基础上,对数字化转型如何降低企业财务风险的路径进行深入的探讨,并给出在数字化转型背景下,防范企业财务风险的具体措施,以期对企业的发展提供可借鉴的思路。

2. 文献综述

数字化转型与财务风险的关系较为复杂,现有研究主要围绕数字化转型对财务风险的影响效果和作用途径等方面展开。

关于数字化转型对企业财务风险的影响效果,一些学者认为,数字化转型可有效抑制企业的财务风险。例如,李永奎[1]发现数字经济的发展对企业财务风险具有显著的抑制作用,处于成长期和成熟期的企业,数字经济发展能显著降低其财务风险的发生概率,其中企业数字化转型是数字经济有效抑制财务风险的重要基础。黎精明等[2]通过实证研究得出数字化转型能够有效降低企业财务风险,此外,数字化转型程度越高,对财务风险的抑制程度就越高[3],政府治理效率也能显著增强数字化转型与企业财务风险间的负相关程度[4]。但是也有些学者认为数字化转型会加剧企业财务风险,因为数字经济的发展会推动企业金融化和加剧企业间的竞争从而放大企业财务风险[5][6]。

针对数字化转型对企业财务风险的作用途径,现有研究主要围绕信息不对称、融资约束和数字化风控等角度进行了探讨,例如,陈夏[7]提出数字化转型可以通过减少信息不对称、降低融资成本、提高企业绩效以缓解中小企业的融资约束,降低财务风险。杭慧芹和许苏兰[8]指出应对数字化转型背景下的财务风险新特征,企业可采取数字化系统提高对财务风险识别的精度以降低财务风险。

以上关于数字化转型与财务风险的研究综述,给本文提供了坚实可靠的理论基础。对于数字化转型对企业财务风险的影响,以往的研究多基于实证分析来研究数字化转型对企业财务风险的影响,这对未来的数字化和财务风险的研究提供了可具参考的理论和方法,但对于数字化转型对财务风险的影响具体路径并未进行深入探究。因此,本文将通过分析企业财务风险的控制现状,探讨数字化转型降低企业财务风险的影响路径,并基于此提出财务风险的防范策略,以期对企业数字化转型和企业财务风险管理等方面提供经营思路,帮助企业稳定业绩,实现高质量持续发展。

3. 企业财务风险管控面临的挑战

3.1. 企业融资受限，融资效率低

据统计，我国企业总量的九成以上是中小型企业，并且大多为非上市企业。相较于大型上市企业，在筹资过程中，由于中小型企业对外提供的信息存在缺乏准确性和透明度等问题，投资者难以利用公开信息准确评估企业的真实财务和营运状况，这种信息不对称会引起投融资期限错配等一系列融资问题，对企业的融资成效产生不利影响。此外，中小型企业受限于信用等级和经营规模的要求，在进行贷款融资时，极易遭受信贷歧视，可能无法享受一些贷款利率优惠，由于中小企业只有有限资产可用于抵押，资金保障程度低，致使企业的财产价值波动较大、融资手续推进困难，进而导致较高的融资成本。当企业外部融资渠道受阻，内部资金又无法满足自身发展需求时，会被迫通过民间融资渠道来解决资金问题，而民间融资通常有利率高、风险大等特点，若企业无法分散民间融资带来的风险，企业将面临财务风险加剧的难题。

3.2. 营运环境复杂，风险防范难度高

在过去，企业在经营过程中与其他企业的合作交流较少，运营方式单一，因此企业风险的管控也较为容易。而在数字化转型的时代背景下，资源共享成为企业在市场上立足的关键途径，企业开始寻求合作共赢，不同企业间的合作交流相较于过去更加密切。然而，利益同享的背后就是风险同担，一家企业若同时与多家企业或者群体合作，彼此面临的风险就会变得高度相关，一家企业的财务风险可能会通过多种途径如金融市场、债务链等迅速传导至合作企业，这种风险的交互影响会加剧企业的风险防范难度。比如，数字化转型背景下，供应链金融成为了一种新的融资方式，处于供应链中的各方企业资金流可得到支持，但若供应链上的一环出现问题，可能会导致整个链条的资金流转困难，引发连锁反应，导致企业的营运资金风险加大。此外，当前变化迅速的市场环境对企业营运资金管理方式有了更高的要求，企业是否具备高速的资金运作和管理效率，能否更加灵活地调整存货和应收账款等营运资金以应对多样化的市场需求，是当代企业需要面临的一大挑战。

3.3. 内控体系不完善，风控效果欠佳

企业内部控制管理涉及到企业营运管理中的各个环节，是一个系统化的管理工作，需要一个完善的体系来支撑。但根据目前我国大部分企业的管理现状，企业的内部控制体系建设仍有充足的完善空间。大部分存在的问题有，一是权力制约关系不显著，比如管理者凌驾于控制之上、管理让步于经营等，这些都使得内控管理沦为口号。二是监管力度不严格，普遍现象有监督不遵循独立性的原则，以及缺少完善的反馈机制，这些问题都不利于企业的风险识别和应对。三是信息传导不到位，信息经由多层业务人员口头转述，导致信息失真或者误解。以上等都是企业内控实施过程中常见的问题，若不完善企业内控体系，企业所面临的包括财务风险在内的各种风险都无法及时得到防控。

4. 数字化转型降低企业财务风险的路径分析

数字经济时代下，依托于信息技术和互联网，企业的数字化转型和智能化管理给企业发展注入了新的活力，创新了新的生产经营方式，也为企业防范财务风险提供了新思路。具体而言，数字化转型对企业财务风险的影响路径表现在以下三个方面。

4.1. 缓解融资约束

根据上文的分析，融资约束是产生企业财务风险的重要原因，同时融资约束源于信息不对称和持续攀升的融资成本，而数字化转型可以从这两个方面缓解企业的融资约束，进而降低企业的财务风险。

一方面,企业进行数字化转型,可将海量数据和数字技术融合,释放数据要素的价值,利用信息管理平台 and 软件,将信息结构化和标准化的同时[9],还能将企业内部处于各环节、各模块、各部门的“数据孤岛”打通[10],系统化处理企业内部散落的信息碎片,有效聚集各类数据资料,使得信息更加全面完整,也能及时向利益相关者提供可反映企业经营状况的可靠数据。通过数字化转型所实现的信息共享功能,加快了融资信息的传播,使得资金供需双方的信息不对称问题得到进一步解决[11],提高了融资效率,降低财务风险。

另一方面,数字技术的应用,可实现资源信息的实时共享,由此可减少投资方和债权人的信息搜集和审查成本[12],企业由于数字化转型进行业务流程再造,实现规范化管理,融资手续逐渐简单化,加快投融资双方的业务进展,降低融资成本[13]。数字化转型还能帮助企业进行资源的有效配置,提高资源利用效率,降低要素冗余[14],促进资金流转,提高运营效率,对防范财务风险产生积极影响。

4.2. 供应链智能化管理

传统的供应链管理存在组织边界难以突破,信息共享水平低等问题,因此供应链上的各个模块和环节的协作效率低下,极大影响了企业的稳定经营。将数字技术融入供应链的管理,可降低企业营运过程的不确定,进而降低企业财务风险。具体体现在以下方面:其一,数字化转型可利用大数据技术进行信息的收集、处理和利用,实现供应链各环节的信息共享,提高了各节点间的沟通效率和融合度,各个环节协同配合,形成链条闭环,降低财务风险。其二,数字化转型促使供应链管理转变为集约化管理,实现供应链管理工具的智能化,比如可在系统规划中纳入动态数据变化,实时监控数据变动,由此可动态调整供应链条上的生产计划[15],提高供应链各环节的运转流畅性,减少资源的浪费,有利于企业财务风险的防控。其三,在信息共享的基础上,企业可实现与外部环境密切的合作交流,挖掘供应链网络中的潜在资源,开拓企业创新渠道,帮助企业快速应对市场环境的变化,降低不确定性带来的冲击,进一步防范财务风险。

4.3. 健全内部控制

数字化转型的本质是将数字技术融入企业生产经营的各个管理当中,推动企业向智能化管理发展。一方面,数字化转型可弱化人为操纵行为的影响,实现管理质量的提高[16]。管理层可能会采取非正常经营活动或对真实数据进行操纵以达到实现绩效目标的目的,而数字化转型可实现自动化和智能化的数据治理,对企业经济活动产生的数据进行实时的储存、更新和结算,并基于这些实际数据编制企业财务报表,这一过程压缩了管理层操纵真实盈余的空间,降低了因管理层粉饰财务报表而带来的不确定,有助于企业稳健发展。

另一方面,数字技术的应用帮助企业进一步建立健全了内控体系,提升了企业对财务风险的防控能力。数字化赋予了企业内部控制五要素新的定义。具体来说,对于控制环境,大数据技术的应用实现了信息的共享,提高了对外部环境的透明度;对于风险评估,企业通过建立智能模型,对风险的识别和评估更加及时和准确,帮助企业进行全面精准地应对风险;对于控制活动,数字化转型时代,数据已经作为企业的一项资产进行管理,新的内控体系可将其纳入控制目标,保障了内控的全面性;对于信息沟通,信息收集和处理利用的方式已经转向自动化和智能化,企业对于信息的利用效率得到了提高;对于内部监督,数字化转型可帮助内控体系中用于企业风险检测和预警的数据阈值进行量化处理,提升企业预测风险的准确性。

5. 数字化转型背景下财务风险防范措施

经过以上关于数字化转型对企业财务风险的路径分析,将基于企业的视角,提出以下几点防范措施

建议。

5.1. 强化财务风险数字化管控，实现信息共享

融资约束是企业面临严重的财务风险的重要原因。企业应跟上数字化转型的浪潮，解决企业因信息不对称和融资成本高带来的融资约束问题，进而降低企业财务风险。首先，企业需要推进数字化转型，建立以风险为导向的融资管理体系，促进企业经营、融资和投资的信息协同，以此提供可反映企业经营状况的高质量信息，进而提升融资效率。其次，企业可设立风险数字化管控部门，并实现业务部门与该部门之间的信息共享，构建信息资源互通池，以此及时规避财务风险。需要注意的是，财务风险的管控过程中要确保数据安全性，企业可建立数据防护体系，明确不同岗位的数据保护职责，针对数据的发起、处理和显示等环节进行分梯队的动态跟踪和检测，做到责任可追溯到部门和个人。最后，企业需要着重培养财务人员数字素养，提升其数字化业务水平，提高其财务风险管控能力。

5.2. 推进供应链数字化管理，适应市场变化

供应链数字化管理是优化信息流、物流和资金流集成的有效途径，帮助企业降低成本，提高对市场变化的反应速度，提升企业竞争力。首先，企业要深刻认识到供应链数字化管理对提升企业要素生产率的重要作用，更加积极地融入到供应链网络体系当中，充分挖掘供应链网络中的潜在资源[17]，为创新拓宽渠道，提高企业价值。其次，为供应链的数字化转型制定详细可行的方案，提高自身的数字技术应用水平，积极推进数字供应链平台的建设，促进供应链上各个要素间的有效连接和运转，并对业务流程进行实时的监控和调整，保证供应链的运行效率[18]，减少不必要的资源损失，进而降低生产成本，提高生产效率。最后，企业要努力提升在供应链网络中的地位，把握与其他企业和群体的合作交流机会，以充分的信息共享，快速对市场变化做出应对决策，预防风险。

5.3. 利用数字化赋能功能，健全内控体系

在数字化转型的浪潮中，企业为有效防控财务风险，必须充分利用数字化技术的赋能功能，进一步健全内部控制体系。具体而言，企业应构建基于大数据、云计算等先进技术的内部控制平台，实现对财务数据的实时采集、处理与分析，从而精准识别潜在风险点。通过数字化手段，企业可以细化内部控制流程，将风险管理嵌入到每一个业务环节之中，确保风险防控的全面性和及时性。例如，利用智能算法对财务数据进行异常检测，一旦发现异常波动，立即触发预警机制，迅速定位问题并采取相应措施。此外，数字化赋能还能促进内部控制的持续优化与迭代。企业可以根据历史数据和实时反馈，不断调整和完善内部控制策略，提升风险防控的精准度和有效性。同时，数字化手段还能增强内部控制的透明度，便于管理层和审计部门对内部控制执行情况进行监督和评估，确保内部控制的有效执行。

参考文献

- [1] 李永奎, 刘晓康. 数字经济发展降低了企业财务风险吗?——基于吸收能力与生命周期的视角分析[J]. 重庆工商大学学报(社会科学版), 2024, 41(1): 75-89.
- [2] 黎精明, 黄金城. 上市公司数字化转型对企业财务风险的影响研究[J]. 财会通讯, 2023(6): 36-39.
- [3] 赵娜, 宋子祥, 李珮, 等. 数字化转型对企业财务风险的影响[J]. 科学决策, 2022(12): 21-36.
- [4] 张进. 政府治理效率、企业数字化转型与财务风险[J]. 财会通讯, 2023(13): 73-78.
- [5] 许浩. 数字化转型对企业财务风险的影响分析[J]. 国际商务财会, 2024(3): 10-14, 29.
- [6] 王玉玲, 黄凌波. 数字化对创业板上市公司财务风险的影响与对策[J]. 中南民族大学学报(人文社会科学版), 2024, 44(3): 132-139, 186-187.

-
- [7] 陈夏. 数字化转型背景下中小企业财务风险防范——基于融资约束视角[J]. 时代金融, 2023(7): 29-32.
- [8] 杭慧芹, 许苏兰. 数字化转型背景下企业财务风险识别与管控探讨[J]. 财会通讯, 2022(24): 131-134, 170.
- [9] 吴非, 胡慧芷, 林慧妍, 等. 企业数字化转型与资本市场表现——来自股票流动性的经验证据[J]. 管理世界, 2021, 37(7): 130-144, 10.
- [10] Lin, C. and Kunnathur, A. (2019) Strategic Orientations, Developmental Culture, and Big Data Capability. *Journal of Business Research*, **105**, 49-60. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.07.016>
- [11] 易露霞, 吴非, 徐斯旸. 企业数字化转型的业绩驱动效应研究[J]. 证券市场导报, 2021(8): 15-25, 69.
- [12] 付淑贤. 数字化转型与企业创新——基于融资约束和信息透明度视角[J]. 全国流通经济, 2022(31): 31-36.
- [13] 王敬勇, 孙彤, 李珮, 龚钰轩. 数字化转型与企业融资约束——基于中小企业上市公司的经验证据[J]. 科学决策, 2022(11): 1-23.
- [14] 于世海, 许慧欣, 孔令乾. 数字经济水平对中国制造业资源配置效率的影响研究[J]. 财贸研究, 2022, 33(12): 19-34.
- [15] 罗斌元, 李圣洁. 数字化转型与企业财务风险: 机制、路径及策略[J]. 国际商务财会, 2024(11): 37-43.
- [16] 吕静. 企业数字化转型与财务风险缓释——来自中国上市公司的经验证据[J]. 金融发展研究, 2024(7): 77-86.
- [17] 王少华, 王敢娟, 董敏凯. 供应链网络位置、数字化转型与企业全要素生产率[J]. 上海财经大学学报, 2024, 26(3): 3-17.
- [18] 李长英, 王曼. 供应链数字化能否提高企业全要素生产率? [J]. 财经问题研究, 2024(5): 75-88.