

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 张栋

资格证号： 91040369

专业名称： 企业经济学

拟定学位论文题目： 产业链金融风险对企业财务管理的影响研究

报告日期： 2022.8.22

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）  二十一世纪，我国社会经营环境不断出现剧烈的变革，传统产业链上各公司相互之间的运营方式和传统的贸易关系也将受到重大影响。而在市场上，公司相互之间的竞争早已并非企业竞争，而更多的是公司产业链部的竞争，因此传统产业链中上下游公司内部的影响将更加明显。而我国宏观经济正面对着变革发展的全新局面，我国政府将加大对中小企业产融结合、脱虚向实的政策指导，将产业链金融作为企业去杠杆的最佳手段，可以助力于我国公司处理长期存在的投融资难、投融资过贵的现实问题。产业链金融，不仅是由银行等传统金融机构通过把核心企业与下游企业整合到一起创造金融服务产品的一种新融资模式，而且是实现产业链体系内物流配送、资金流、信息化等多流一体的有效技术手段。  产业链金融服务方式是解决产业链上投融资问题的最有效方法，不过目前的以银行为主的产业链金融服务方式，还没有很好地解决产业链上广大中小企业的投融资问题。商业银行并不同于整个产业链的链内公司，银行等金融机构和整个产业链公司之间也面临着消息不对称性的难题，因此银行必须耗费更多成本去了解交易的真实性并对质物进行评价与管理，这就极大影响着一般银行产业链内金融服务的发展。由于核心企业身为整个产业链的链公司，其开设的互联网金融机构与产业链关联的紧密深度是产业链外银行所无法及的，而核心企业身为产业链的链公司，其开设的互联网金融机构与产业链关联的紧密深度也是产业链外银行所无法及的，所以核心企业对于发展产业链金融业务也有着自己的优点，可以很好地克服一般银行所提出的产业链金融服务的不足。同时，由于金融体制的变革以及产业间相的互渗，生产线上能力最强悍的重点公司一方面为加强自己产业影响力，另一方面迫切希望通过跨接开展业务来实现所在生产线信息化、后勤、资本流的统一，于是无论在汽车领域，家电产品，新能源行业，还是食品领域等公司都踊跃加入来分一杯羹。  不过，目前金融市场上出现各种产业链金融的经营方式，但其差别较大。各个行业中的不同公司由于所面对的行业条件和企业的资金禀赋不同，所运用的金融业务方式不尽相同；相同的方法在不同行业中带给核心公司的利润和经营风险却有明显区别。如果核心企业选择了与其自身条件不相适应的产业链金融服务模式，随着核心企业所提供的产业链向金融辐射区域的拓展，或者随着接受了金融的中小企业向产业链条的末端拓展，由融资渠道决定了产业链金融服务的上限规模，当经过了产业链金融服务的快速增长阶段之后，其业务收入占总收入的比例仍然会保持在同一个比例；同时，核心公司要承受的经营风险将呈几何倍数上升。如何在企业开展全产业链金融政策利好的大背景下找到与自己利益相符的金融服务方式，同时认清风险和利润之间的联系就显得很重要。课题主要就是根据上述情况，采用基础研究方法和项目研究的方式，选取山东海鼎农牧有限公司等这些产业链条极长得较有特色的公司为主要研究对象，并借此探讨在产融结合背景下，核心公司怎样走好产业链金融化发展的这条道路，并希望能够为后续公司发展提出相应的借鉴意义与参考价值。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）  （1）关于农户融资相关研究综述  农业投资模式的研究，从国外有关学者的视角，Oh H , Jeon H指出农民投资的顺利与否，极大限度地关系到农民的收入水平高低，农民的生存素质高低乃至农业经济的发展前景。筹资模式正逐步地从政府贷款补助的传统信贷方式，向市场化的新投资模式过渡； 李若山,潘家坪研究农业经营风险方面，探讨它对农业投资活动和农业金融发展产生的深远影响，因为农业在各方面风险都比较多，再加上没有必要的风险管理，导致农业贷款的开发率会因此而下降，同时也会加大农业贷款的经营风险。  就国内而言，小额信贷将对农民提高获得融资的机遇有直观帮助，而且可以在获得融资的流程中，间接提高获得其他合法财产的力量。沈德添认为农业非规范民间贷款的成因较多，农业生产单位的经营行为和其投资行为有着相似的特点，都具有经营风险高、体量小、周期长、融资分散性大的特征，正基于上述原因，农民们很难透过专业的银行获得直接融资支持。在这些前提下，农民只能采取民间贷款的途径获得贷款，从而促成了农业非规范融资的发展壮大。唯有透过为农民进行高效的和可持续的信贷服务，才能达到小额信贷有助于减轻农户贫困和增加收入的效果。  （2）以核心公司导向的农业产业链投资研究综述  农业产业链金融服务更符合于促进农业产业化发展的需要，所以无论是地方政府部门、银行或是农业龙头企业，都在不断的重视发展农业产业链金融服务，并努力践行，以进一步完善农业产业链的发展。尤其是农业龙头企业，通过不断加强自身建立，积极促进了整个产业链开发，通过以中Vural-Yava I研究认为，小企业诚信经营为基础，增强生产线上投资项目的可操作性，通过及时地向农民和小企业提供投资的信息，加快整个产业链的开发，积极促进了整个农业的经济开发。  郭璐璐, 潘荣翠将产业链体系的基本构成形式分为：需求导向型产业链体系、城市指导型产业链体系、人才指导型产业链和服务指导型产业链等四类。分析的主要标准有两点，其一是整个产业链结构与内部公司间需要和供应联系的密切程度，其二是整个生产线的链式连接关系。对价值链的概念方面进行简化：是由企业制造商与龙头企业这两条价值链中的主体构成的简单的链式关系，这个价值链是一个单独的价值链。供应链融资相较常规的农业金融融资有着如下三个方面的特征：（1）投资构成了封闭式的循环链条。由于链条流动性比较封闭，只在产业链中流通，便于银行对投资的跟踪控制。（2）产融联系密切。因为供应链融资是钱换货，货换钱的活动，银行对每一个产品的贸易活动都要加以审批，使龙头企业的物流配送与银行的流动密切联系。（3）链式评价原则。银行开展农业产业链投融资，并非单纯地对小企业甚至是个体农户进行信用评估，而是以整条农业产业链为单元开展信用评估，考虑链各市场主体的地位与比例，以及上下游客户的稳固性与密切型。  农业产业链投融资模型中银行的贷款投放，就是农业产业链为贷款资金池的表现形式，在这个资金池的影响下，规定了对农产品的最高贷款数额，并授予龙头企业最大的经营权力，直接负责在整个产业链体系中资本池内融资的有效运用。有这么几种优点：第一，借贷资金建立在其自身的资金链上，使得的资金的使用更为的简单快捷；第二，在产业链中的任何单位对资产池负有责任，如果发生违规问题必须共同担保，完善的内部担保体系可减少融资风险；第三，项目投向的控制，明确了项目只为产业链的运营服务。  目前行业链投融资面临如下几类问题：（1）农产品属于强位劣势领域，支持能力不足而且由于自身行业的发展弱性，严重制约着农业产业化的开展；（2）因为我国价值链的中心问题在于龙头企业的信誉度低，在我国目前产业链的龙头企业的数量都相比较小，经营能力以及体量也都不大。所以龙头企业的信誉状况一旦出现恶化，就将涉及到整条价值链上，从而产生了一荣俱荣，一损俱损的巨大影响。所以农业产业链的投资能力也受其自身体系缺乏的制约。（3）目前的产业链投资方式无法满足农业现代化经营，银行可以承担的各种多投资手段的金融解决方案非常缺乏。（4）农业价值链上的发展壮大必然离不开对技术的需求，但目前我国关于农业产品的尖端技术应用、生产结构和主体形态发展、用户行为等方面的资料很少，也不能适应农业价值链发展的需要。  （3）企业在产业链中核心地位相关研究综述  龙头企业在我国农业产业链的成长中扮演着关键的角色。虽然发展至今，我国农业产业链的运作方式仍存在着很多样化，但一直以来都以龙头企业为基础的经营方式为主。龙头企业积极地为农业产业链下游中小企业与农民创造经济价值，并把农户与企业紧密结合，为农户创造了一个利益的传播渠道。龙头企业是连接小农民和企业的主要渠道，极大意义上增加了农民水平，增加了农业整体的效益。Fajriyanti A W , Wiyarni W 认为，为确保产业链的进一步发展壮大，还需要与农户建立完善的利益联系制度，以科技为基础，建立科学合理的运作体系，具备完善的生产规范和产品质量保证体系，龙头企业须具有完善的资本融通功能。马力禹, 田沛霖认为公司应采用上市的方法获得更多的融资，以优化公司的资源配置并且稳固产业链链条。农业产业链龙头企业克服了与家庭联产承包制相应的最大缺点，也正是与科学技术高度结合的矛盾性，能够充分利用高新技术于农业生产发展，从而促进农业规模化经营。龙头集团是我国农业产业化发展中由老体制跨越为新体制的典型代表，在我国农业现代化发展中有着重要的突破作用。核心公司在农业区域经济产业化进程中起着重要带头和推动的作用。三个不同主体导向的农业产业链投资方式分别为园区主导型、地方政府主导型和核心公司主导型。以核心公司主导型的农业产业链融资方式，将农业龙头企业作为产业链的中心环节，与农民建立利益连接关系，建立农业产品合同，同时对农民进行农业科技培训，并根据产品合约价值对农业的综合竞争力实施一体化的产品收购，通过金融机构为公司和农民进行循环的服务。  （4）农业产业化龙头企业与农民利益联结的研究  农业产业化发展中，主导产业和广大农民中间的利益相关问题一直是学术界争执不休的焦点，同样更是在实际中运作的难题。龙头企业与农户的联系方式分成亲密、疏松、半亲密三种类型。龙头公司与农民间的契约关系有很多种类型，但在农业产业化运作模式中主要是采用以商品契约形式将农民和核心公司连接在一起的模式为主。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  （1）规范分析法  对我国农业产业化理论和农业金融相关理论做了梳理，形成了解决农户融资难题的理论基础。  （2）调查分析  经过对产业链及上下游核心公司和农户的发展趋势、情况等加以研究，构成了课题研究的主调；以剖析山东海鼎农牧有限公司财务数据为首，来说明农业整个产业链的经营稳健程度，证明山东海鼎农牧有限公司有实力为农业产业链的上下游小企业和农民提供投资担保；剖析农业产业链资金的实际需求，并对整个信贷过程做出了剖析，总结在开展农业产业链投融资中出现的问题与解决办法。 |
| 2.核心观点  本文第一部分绪论。介绍了科研背景与重要性，还有科研思路。  第二部分则是论文综述。分别从产业链上金融服务的定义，模型，绩效评价和风险管理等四大层面总结了国内外产业链金融服务的有关论文成果，并根据本文的科研目的，将研究重点集中在与产业链上核心公司金融有关的研究论文。  第三部分则是理论方法。主要围绕核心企业开展产业链金融的相关情况进行了理论研究。首先从理论、运作机制与特征三个角度，对核心企业为主导的产业链金融服务进行了全面阐述；然后，从产业链内金融服务目标的达成程度、执行的快捷程度、操作成本和风险管控等四大角度，比较剖析了山东海鼎农牧进行产业链金融服务的优缺点，并以此阐述了山东海鼎农牧进行产业链内金融服务的可能性；然后阐述了由山东海鼎农牧为主导的发展产业链金融服务所可能选择的经营模式及其适应要求；最后分析探讨了核心企业通过发展产业链金融业务所获得利润的评价方式，并剖析了山东海鼎农牧通过发展产业链金融服务的风险点。  第四部分为发展情况说明。重点阐述了山东海鼎农牧有限公司的经营管理概况及其产业链金融服务的发展概况。通过个案研究方法。以山东海鼎农牧有限公司所进行的产业链金融服务活动为对象，假设H1:现金到期债务比对金融风险管理有直接影响；H2:现金流动负债比对金融风险管理有直接影响；H3:现金债务总额比对金融风险管理有直接影响。并通过效果评估方法，衡量了山东海鼎农牧有限公司通过进行产业链金融服务所获得的投资回报；通过上述三方面的风险分析，根据我国山东海鼎农牧有限公司公司情况提出了产业链金融服务的主要风险特点；并确定了其实施产业链金融服务过程中面临的主要困难：由于金融在整个价值链中的覆盖规模增加，企业所承担的信用风险可能是以几何倍数上升，而资金来源渠道的进一步增加，也将会给企业造成极大的风险。 |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  在以往的有关农业产业链股权投融资问题的深入研究中，对企业+农民产业化运作模型居多，而对企业+基地+农民产业链发展信贷模式深入研究较少，课题案例在领头企业与农民当中以项目基地当作桥梁，将龙头企业与农民联系在一块，以企业+项目基地+农民这一产业链发展形势为背景，对农业产业链股权投融资提问加以了分析。  首先因为本人研究技术和力量的欠缺，对农业产业链在一个规模巨大的产业链式群里的认识也存在较大的不足，课题重点围绕农民和龙头企业间的供需关系展开了研究，只是产业链对外投资的内容，另外包括产业链部投资的很多问题没有进一步探讨；再者，因为收集到的信息少以及分析信息与数据的时间不足，对于案例的分析还不够全面与深入。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  [1] 李若山,潘家坪. 中国农产品供应链金融发展的SWOT分析[J]. 物流技术, 2020, (9):5-5.  [2] 贾玉贤. 新资管时代我国家族信托业务发展现状及前瞻——基于SWOT模型[J]. 齐鲁珠坛, 2020,(5):3-3.  [3] 沈德添. 企业金融管理工作中存在的问题及解决措施[J]. 2020,(12):1-2.  [4] 芦亮. 关于企业金融管理工作中存在问题及解决策略的探讨[J]. 消费导刊, 2020,(05):163,165.  [5] 杨调连. 基于网络经济下企业金融管理模式的几点探讨[J]. 商讯, 2020, (30):104-105.  [6] 刘晓勇. 商业银行信贷资产证券化SWOT分析与政策探讨[J]. 中小企业管理与科技, 2020,(11):2-2.  [7] 常艳秋, 张力. 金融助推民营企业发展的SWOT分析与策略研究——以内蒙古为例[J]. 内蒙古金融研究, 2020, (04):102-105.  [8] 雷鸣. 现代金融企业人力管理与党建思政教育工作的关系探究[J]. 经营者, 2020,(05):220-221.  [9] 郭璐璐, 潘荣翠. 基于SWOT分析的云南省科技型企业信贷风险补偿资金运作模式研究[J]. 产业科技创新, 2020,(01):65-66.  [10] 马强. 金融管理在企业经营管理中的重要性[J]. 经济技术协作信息, 2022,(01):3-3.  [11] 黄素娟. 协同创新视角下企业金融管理信息化体系的建设思考[J]. 佳木斯职业学院学报, 2020, 36(1):2.  [12] 祁晓霞. 中小型乳品企业提高金融管理水平的研究[J]. 中国乳业, 2022,(05):5-5.  [13] 任少珍. 企业战略管理中SWOT分析法的应用实践分析[J]. 金融文坛, 2021,(08):3-3.  [14] 崔耕礼, 郭敬会, 秦孝艳. 基于SWOT分析的"一带一路"沿线国家金融合作研究[J]. 枣庄学院学报, 2020, (01):8-8.  [15] 朱丽娟. 基于SWOT分析的国有大型商业银行中间业务发展路径探讨[J]. 浙江金融, 2021,(06):9-9.  [16] 于蕾. 基于SWOT分析的山东省新型农村合作金融可持续发展研究[J]. 冶金管理, 2021,(01):2-2.  [17] 黄诗华. 结合7天连锁酒店案例探讨SWOT视域下经济型连锁酒店财务管理[J]. 时代金融, 2020,(11):2-2.  [18] 马力禹, 田沛霖. 基于SWOT分析的互联网金融时代下商业银行发展战略研究[J]. 中国管理信息化, 2021, (14):2-2.  [19] 吴梦帆. 基于SWOT分析法的互联网银行分析——以微众银行和网商银行为例[J]. 商情, 2020,(12):91-92.  [20] 东光明. 基于SWOT分析下山东文化产业数字化转型对策研究[J]. 黄河科技学院学报, 2021,(13):73-74.  [21] Oh H , Jeon H . Does Corporate Sustainable Management Reduce Audit Report Lag?[J]. Sustainability, 2022, (14):10-11.  [22] Vural-Yava I . Corporate risk-taking in developed countries: The influence of economic policy uncertainty and macroeconomic conditions[J]. Journal of Multinational Financial Management, 2020, (54):12.  [23] Fajriyanti A W , Wiyarni W . Corporate Financial Performance in the COVID-19 Pandemic[J]. American Journal of Industrial and Business Management, 2022, (1):23.  [24] Elbardisy A , William Y , Sherif M , et al. Sustainable refurbishment of abandoned urban areas: the case study of former SIAPA area, Galliera – Bologna, Italy[J]. IOP Conference Series: Earth and Environmental Science, 2021,(01):12-14.  [25] Park B J , Lee K H . The sensitivity of corporate social performance to corporate financial performance: A €time-based€ agency theory perspective[J]. Australian Journal of Management, 2021, (46):1-2.  [26] Landi G C , Iandolo F , Renzi A , et al. Embedding sustainability in risk management: The impact of environmental, social, and governance ratings on corporate financial risk[J]. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2022, (29):31-32.  [27] Deb R , Debnath P , Pal A M . Expectation Gap Analysis in Corporate Financial Reporting Practices in India[J]. Management and Labour Studies, 2021, (46):8-9.  [28] Vuini M , Luburi R . Fintech, Risk-Based Thinking and Cyber Risk[J]. Journal of Central Banking Theory and Practice, 2022, (11):12-13.  [29] Khan F , Ali Y . Moving towards a sustainable circular bio-economy in the agriculture sector of a developing country[J]. Ecological Economics, 2022, (196):31-32.  [30] Nurhasanah D T , Mohammad W , Maulidiyah N R . Strategic Management In Startups: Empirical Development Experience From Bookingjasa.Com[J]. OSF Preprints, 2022,(21):83-84.  [31] Winarto W , Mutmainah I . Analysis Of Financial Technology Based Financial Industrialization Impact On Financial System Stability[J]. Social Sciences and Education Research Review, 2020, (07):10-11.  [32] Chakroun S , Amar A B . Earnings management, financial performance and the moderating effect of corporate social responsibility: evidence from France[J]. Management Research Review, 2021,(11):61-62.  [33] Kabir R , Thai H M . Key Factors Determining Corporate Social Responsibility Practices of Vietnamese Firms and the Joint Effects of Foreign Ownership[J]. Journal of Multinational Financial Management, 2020,(03):100676. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：产业链金融风险管理研究——以山东海鼎农牧财务管理为例  主题词：产业链管理；金融风险；风险管理；财务管理  第一章 绪论  1.1研究背景  1.2研究意义  1.3研究内容  1.4技术路线  第二章 文献综述  2.1关于农户融资的相关论述  2.2以核心公司导向的农业产业链投资研究综述  2.3企业在产业链中核心地位相关研究综述  2.4农业产业化龙头企业与农民利益联结的研究  第三章 基本概念与理论分析  3.1产业链金融  3.1.1基本概念界定  3.1.2产业链金融特点  3.2产业链金融风险管理  3.2.1金融风险管理流程  3.2.2金融风险种类  3.2.3金融风险应对措施  3.3基本理论分析  3.3.1全面风险管理理论  3.3.2产融结合理论  3.3.3信息不对称理论  第四章 实证分析  4.1山东海鼎农牧有限公司概况  4.2山东海鼎农牧有限公司产业链金融模式  4.3财务管理对产业链金融风险管理的影响论证  第五章 山东海鼎农牧有限公司产业链金融模式分析  5.1产业链金融形成的原因  5.2产业链金融模式的选择  5.3产业链金融的收益评价  5.4产业链金融的风险分析  第六章 结论与建议  参考文献 |