



营运资金管理发展报告系列丛书

编审委员会主任：王竹泉 权锡鉴

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT
OF FINANCIAL RISK

财务风险发展报告 2017

王竹泉 孙建强 王苑琢 孙莹 王贞洁 杜媛 等著
王秀华 江玮滢 程六兵 杜瑞 张先敏 赵璨



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社



营运资金管理发展报告系列丛书

编审委员会主任：王竹泉 权锡鉴

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT
OF FINANCIAL RISK

财务风险发展报告 2017

王竹泉 孙建强 王苑琢 孙莹 王贞洁 杜媛 等著
王秀华 江玮滢 程六兵 杜瑞 张先敏 赵璨



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务风险发展报告. 2017/王竹泉等著. —北京: 中国财政经济出版社, 2017. 10

(营运资金管理发展报告系列丛书)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7767 - 7

I. ①财… II. ①王… III. ①企业管理 - 财务管理 - 风险管理 - 研究报告 - 中国 - 2017

IV. ①F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 238053 号

责任编辑: 张若丹 樊清玉等

封面设计: 耕 者

版式设计: 录文通

责任校对: 李 丽

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88190406

天猫网店: 中国财政经济出版社旗舰店

网址: <https://zgczjjcbs.tmall.com>

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 16 开 47 印张 1 390 000 字

2017 年 10 月第 1 版 2017 年 10 月北京第 1 次印刷

定价: 200.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7767 - 7

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190492、QQ: 634579818

中国海洋大学一流大学建设专项经费资助

总 序

营运资金管理是企业财务管理的重要内容,良好的营运资金管理是企业得以生存和发展的基础。在经济全球化的时代背景下,企业的营运资金管理面临着前所未有的机遇和挑战,而金融危机的发生更加凸显了营运资金管理的重要地位,营运资金管理受到了空前的关注。据莱瑞·吉特曼和查尔斯·马克斯维尔两位学者对美国 1000 家大型企业财务经理的调查表明,财务经理在营运资金管理上所花费的时间几乎占了 1/3。与此同时,营运资金管理也越来越受到理论界的关注。通过 EBSCO host 数据库 (Business Source Premier) 的检索,标题中包含“营运资金”(Working Capital) 的文献数量自 20 世纪 90 年代以来呈几何级数增长。通过中国知网的中国学术文献网络出版总库的检索,2006-2010 年发表的标题中包含“营运资金或营运资本”的文献数量比之前 15 年发表总量的两倍还要多。由此可见,不论是在国内还是在国外,对营运资金管理的研究均呈现出巨幅增长的态势。

本研究团队长期致力于企业营运资金管理的研究,开创性地将渠道管理理论引入营运资金管理的研究中,倡导“将企业营运资金管理重心转移到渠道控制上”的新理念,提出了“基于渠道管理的营运资金管理理论”。该理论“以营运资金重新分类为切入点,在将营运资金分为经营活动营运资金和理财活动营运资金的同时,进一步将经营活动营运资金按照其与供应链或渠道的关系分为营销渠道的营运资金、生产或内部经营渠道的营运资金和采购渠道的营运资金”,这种分类不仅将各个营运资金项目涵盖在内,而且可以清晰地反映出营运资金在渠道上的分布状况。在国家自然科学基金“基于渠道关系管理的营运资金管理理论研究与中国上市公司营运资金管理数据平台建设”(项目编号:70772024)和教育部新世纪人才计划的支持下,研究团队研究设计了全新的“基于渠道管理的营运资金管理绩效评价体系”,并运用该评价体系持续开展中国上市公司营运资金管理的调查。该项研究同时得到了中国会计学会的关注和支持,从 2007 年起,研究团队与中国会计学会合作按年度发布“中国上市公司营运资金管理调查”和“中国上市公司营运资金管理绩效排行榜”,研发“中国上市公司营运资金管理数据库”和“中国上市公司营运资金管理案例库”,填补了我国在营运资金管理专项数据库方面的空白。2009 年,在前期合作的基础上,研究团队和中国会计学会合作设立了“中国企业营运资金管理研究中心”,作为财政部全国会计领军人才培养工程的开放式合作研究基地,吸收了一批企业类、学术类领军人才参与,在推动企业营运资金管理理论和实践创新方面发挥了核心作用。

《营运资金管理发展报告系列丛书》旨在系统考察国内外营运资金管理研究的进展和研究成果,客观描绘营运资金管理实践的发展进程和基本特征,全面收集营运资金管理的文献资料和信息数据,进而深入探究营运资金管理发展趋势和发展规律。这不仅对进一步推进营运资金管理的理论研究具有重要的意义,而且对不断提升营运资金管理实践的水平无疑也具有深远的影响。该系列丛书每年出版一部,年度发展报告分为理论发展与总体分析篇、行业调查篇、地区调查与专题调查篇和数据信息与文献索引篇四部分(其中“数据信息与文献索引”篇将集中以附录的形式体现),以全面展现营运资金管理在理论研究、实践应用和信息资料三个层面的发展状况。国家自然科学基金委员会、教育部、中国会计学会、中国海洋大学等方面的支持为持续编撰《营运资金

管理发展报告系列丛书》提供了重要条件，中国企业营运资金管理研究中心在长期研究中建立的理论框架和调查体系以及在该领域积累的丰富研究资料和研究成果为高效率编撰《营运资金管理发展报告系列丛书》提供了有力支撑，以中国海洋大学管理学院、中国企业营运资金管理研究中心为主体的编撰团队的敬业奉献和通力合作为高质量编撰《营运资金管理发展报告系列丛书》提供了可靠保证。

《营运资金管理发展报告系列丛书》可能的创新有三个方面：（1）具有原创性理论的支撑。本系列丛书的核心理论成果和调查体系均是基于中国企业营运资金管理研究中心首创的“基于渠道管理的营运资金管理”理论和“基于渠道管理的营运资金管理绩效评价体系”而研究设计完成的，从而在内容和数据方面有别于国内外同类研究和调查。（2）丰富的调查体系和调查成果。本发展报告系列丛书对营运资金管理实践的调查分为行业调查、地区调查和专题调查三个层面，所采用的调查指标则不仅包括传统的基于要素的营运资金管理绩效评价指标，还包括中国企业营运资金管理研究中心创立的基于渠道管理的营运资金管理绩效评价指标。从调查成果来看，不仅包括行业调查报告、地区调查报告和专题调查报告，而且形成了具有自主知识产权的“中国上市公司营运资金管理数据库”“中国上市公司营运资金管理绩效排行榜”，并辅以国内外营运资金管理研究的文献索引数据库，堪称营运资金管理领域的思想库、文献库和信息库。（3）集体智慧和团队合作的结晶。本发展报告系列丛书的编撰不仅有专兼职研究人员与学生的参与，而且还将邀请国内著名专家学者和业界专家参与，以充分汇聚营运资金管理领域著名专家学者的思想智慧，共同分享营运资金管理业界精英的成功经验。

随着营运资金管理对企业在全球化竞争中取胜的决定性作用的日益突出，《营运资金管理发展报告系列丛书》的应用前景必将越来越广阔。期待《营运资金管理发展报告系列丛书》不仅成为营运资金管理研究的“思想库”“文献库”和“信息库”，而且成为国内外营运资金管理实践者的良师益友。

王竹泉 权锡鉴
2011年8月于青岛

序

中国企业营运资金管理研究中心为全面展现国内外营运资金管理在理论研究、实践应用和信息资料三个层面的发展状况，真正发挥营运资金管理研究的“思想库”“文献库”“信息库”和“案例库”的作用，特研究制订了编撰《营运资金管理发展报告系列丛书》的规划，并于2011年10月出版发布了首部营运资金管理发展报告——《营运资金管理发展报告2011》。随后又公开出版发布了《营运资金管理发展报告2008-2010》《营运资金管理发展报告2012》《营运资金管理发展报告2013》《营运资金管理发展报告2014》《营运资金管理发展报告2015》与《营运资金管理发展报告2016》共七部发展报告。为全面、深入、系统地展现资本效率和财务风险领域的发展状况，2017年起首次将营运资金管理发展报告分为两部，即《资本效率发展报告》和《财务风险发展报告》。

《财务风险发展报告2017》是中国企业营运资金管理研究中心集体智慧的结晶。全书由王竹泉、孙建强、王苑琢、孙莹、王贞洁、杜媛、王秀华、江玮滢、程六兵、杜瑞、张先敏、赵璨等60多位研究人员从数据采集校对、资料分析到报告撰写，历时6个多月时间完成。《财务风险发展报告2017》由理论发展与总体分析、行业调查、地区调查与专题调查及附录四部分组成。各章的内容及分工情况见下表。

章次	分章标题	执笔人
第一章	导论	王竹泉
第二章	专家视点	王竹泉、王贞洁、李静、孙兰兰、杨华
第三章	精选案例	孙莹、苏杭、王秀华、张先敏
第四章	2016年国内财务风险研究进展	杨华
第五章	2016年国外财务风险研究进展	杨华
第六章	2016年中国上市公司分行业财务风险总体调查	孙莹、孙兰兰、段丙蕾、江玮滢、宋航、宋晓滨
第七章	2016年中国上市公司分地区财务风险总体调查	王贞洁、徐杨、孔华蕊
第八章	2016年农、林、牧、渔行业上市公司财务风险调查	王秀华、宋航
第九章	2016年采矿业上市公司财务风险调查	江玮滢、孙倩
第十章	2016年食品、饮料行业上市公司财务风险调查	王秀华、房全艺
第十一章	2016年纺织、服装、皮毛行业上市公司财务风险调查	祝兵、孙剑桥、刘莹
第十二章	2016年木材、家具行业上市公司财务风险调查	段丙蕾、张雅璇、高睿璇
第十三章	2016年造纸、印刷行业上市公司财务风险调查	段丙蕾、高睿璇
第十四章	2016年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司财务风险调查	王苑琢、吴月竹
第十五章	2016年医药、生物制品行业上市公司财务风险调查	张先敏、赵黎珊、敖迪
第十六章	2016年金属、非金属行业上市公司财务风险调查	夏秀芳、朱明煊
第十七章	2016年机械、设备、仪表行业上市公司财务风险调查	周在霞、陈冠霖

续表

章次	分章标题	执笔人
第十八章	2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司财务风险调查	夏秀芳、江玮滢、许开颜
第十九章	2016 年其他制造业上市公司财务风险调查	赵璨、蔡兆东
第二十章	2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司财务风险调查	赵璨、李英豪、夏婷
第二十一章	2016 年建筑业上市公司财务风险调查	孙兰兰、韩星佳、孔华蕊
第二十二章	2016 年批发和零售业上市公司财务风险调查	程六兵、常斌媛、荆康平、张晓萍
第二十三章	2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司财务风险调查	杜瑞、毕文佳、牛晓彤
第二十四章	2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司财务风险调查	王苑琢、姜亚男、张嫣然
第二十五章	2016 年房地产行业上市公司财务风险调查	孙莹、周雅睿、宋晓滨
第二十六章	2016 年社会服务业上市公司财务风险调查	周在霞、刘丽、王聪
第二十七章	2016 年传播与文化行业上市公司财务风险调查	祝兵、刘政良、王聪
第二十八章	2016 年综合类行业上市公司财务风险调查	张龔、魏欣、孙俊杰
第二十九章	2016 年东部地区上市公司财务风险调查	王贞洁、徐杨、焦文浩
第三十章	2016 年中部地区上市公司财务风险调查	杜媛、徐静、王静
第三十一章	2016 年西部地区上市公司财务风险调查	杜媛、徐静、王静
第三十二章	2016 年产能过剩上市公司财务风险调查	孙莹、强池、栾欣
第三十三章	2016 年不同经济性质控股公司财务风险调查	杜瑞、于洋、于秋玲
第三十四章	产融结合对上市公司资金效率与财务风险的影响	程六兵、张晓萍、常斌媛、荆康平
第三十五章	2016 年高杠杆上市公司财务风险调查	孙建强、姜亚男、路帅
第三十六章	2016 年重资产、轻资产上市公司财务风险调查	王苑琢、扈瑞程、张雨硕
附录 1-1	2016 年中国上市公司分行业资本杠杆排行榜	中国企业营运资金管理研究中心
附录 1-2	2016 年中国上市公司分行业短期金融性负债流动比率排行榜	中国企业营运资金管理研究中心
附录 1-3	2016 年中国上市公司分地区资本杠杆排行榜	中国企业营运资金管理研究中心
附录 1-4	2016 年中国上市公司分地区短期金融性负债流动比率排行榜	中国企业营运资金管理研究中心
附录 2-1	2016 年中国企业营运资金管理研究中心文献索引	中国企业营运资金管理研究中心
附录 2-2	2016 年国内财务风险研究文献索引（除中国企业营运资金管理研究中心文献外）	中国企业营运资金管理研究中心
附录 3	2016 年国外财务风险研究文献索引	中国企业营运资金管理研究中心

《财务风险发展报告 2017》的编辑出版得到了国家自然科学基金“利益相关者视角的营运资金管理研究与中国上市公司营运资金管理数据平台扩充建设（71372111）”、中国海洋大学基本科研业务费重大项目（资金管理智库基础数据平台研究，课题编号：201762027）和中国海洋大学一流大学建设专项经费的支持。在此向长期以来给予中国企业营运资金管理研究中心关心和支持的中国会计学会、中国海洋大学以及财政部全国会计领军人才培养工程特殊支持计划和财政部会计名家培养工程等表示衷心的感谢。同时，感谢中国财经出版传媒集团中国财政经济出版社会计分社樊清玉社长等编辑团队为本书出版所付出的辛勤工作。由于该发展报告内容体系庞大，涉及的数据、资料繁多，分析计算工作量巨大，因此，在编撰过程中难免出现错漏或偏颇之处，恳请读者给予批评指正。

王竹泉
2017 年 9 月于青岛

目 录

第一篇 理论发展与总体分析	1
第一章 导论	2
一、研究意义	2
二、前期研究基础和积累	3
三、内容框架	7
四、可能的创新与特色	8
主要参考文献	9
第二章 专家视点	12
专家视点之一：经营风险与营运资金融资决策	12
专家视点之二：经济周期与企业营运资金融资结构——基于微观企业中介效应的 实证分析	13
主要参考文献	17
专家视点之三：股东关系、银企关系下的资金供给与企业财务风险	17
主要参考文献	23
第三章 精选案例	25
精选案例之一：去产能行业上市公司营运资金管理研究——以山东钢铁为例	25
主要参考文献	33
精选案例之二：以营运资金为核心的 OPM 模式财务评价：指标与案例	34
主要参考文献	41
精选案例之三：格力电器营运资金管理绩效提升策略研究——基于与青岛海尔的 对比分析	41
主要参考文献	48
第四章 2016 年国内财务风险研究进展	49
一、引言	49
二、2016 年国内财务风险研究的现状及评析	50
三、财务风险研究的未来发展趋势	53
主要参考文献	53
第五章 2016 年国外财务风险研究进展	56
一、国外财务风险研究的理论基础和经典模型	56
二、国外学者对财务风险预警模型的新探索	56
三、国外学者对经典模型的比较或改进研究	57
四、国外学者为预警模型增添量化预测指标的研究	57
五、结束语	58
主要参考文献	58

第六章 2016 年中国上市公司分行业财务风险总体调查	59
一、2016 年中国经营环境变化主题词与大事件	59
二、行业调查体系	61
三、2016 年分行业上市公司资金存量及其分布状况	63
四、2016 年分行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	73
五、2016 年分行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	78
六、研究结论	83
主要参考文献	84
第七章 2016 年中国上市公司分地区财务风险总体调查	85
一、中国分地区资金管理调查体系	85
二、2016 年中国经营环境变化主题词与大事件	87
三、2016 年中国上市公司资金存量及其分布状况	87
四、2016 年中国上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	95
五、2016 年中国上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	97
六、2016 年中国上市公司财务风险排行榜	99
七、2016 年中国上市公司财务风险调查结论与建议	99
主要参考文献	101
第二篇 行业调查	103
第八章 2016 年农、林、牧、渔行业上市公司财务风险调查	104
一、农、林、牧、渔行业上市公司资金管理基本特征	104
二、2016 年农、林、牧、渔行业经营环境变化主题词与大事件	105
三、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司资金存量及其分布状况	107
四、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	113
五、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	116
六、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司财务风险排行榜	118
七、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司财务风险管理典型案例	118
八、2016 年农、林、牧、渔行业上市公司财务风险调查结论与建议	118
主要参考文献	119
第九章 2016 年采矿业上市公司财务风险调查	120
一、采矿业上市公司资金管理基本特征	120
二、2016 年采矿业经营环境变化主题词与大事件	121
三、2016 年采矿业上市公司资金存量及其分布状况	123
四、2016 年采矿业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	130
五、2016 年采矿业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	134
六、2016 年采矿业上市公司财务风险排行榜	136
七、2016 年采矿业上市公司财务风险管理典型案例	136
八、2016 年采矿业上市公司财务风险调查结论与建议	137
主要参考文献	138
第十章 2016 年食品、饮料行业上市公司财务风险调查	139
一、食品、饮料行业上市公司资金管理基本特征	139
二、2016 年食品、饮料行业经营环境变化主题词与大事件	139
三、2016 年食品、饮料行业上市公司资金存量及其分布状况	141
四、2016 年食品、饮料行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	147

五、2016 年食品、饮料行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	150
六、2016 年食品、饮料行业上市公司财务风险排行榜	151
七、2016 年食品、饮料行业上市公司财务风险管理典型案例	151
八、2016 年食品、饮料行业上市公司财务风险调查结论与建议	152
主要参考文献	153
第十一章 2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司财务风险调查	154
一、纺织、服装、皮毛行业上市公司资金管理基本特征	154
二、2016 年纺织、服装、皮毛行业经营环境变化主题词与大事件	154
三、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司资金存量及其分布状况	156
四、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	162
五、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	164
六、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司财务风险排行榜	166
七、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司财务风险管理典型案例	166
八、2016 年纺织、服装、皮毛行业上市公司财务风险调查结论与建议	168
主要参考文献	168
第十二章 2016 年木材、家具行业上市公司财务风险调查	170
一、木材、家具行业上市公司资金管理基本特征	170
二、2016 年木材、家具行业经营环境变化主题词与大事件	171
三、2016 年木材、家具行业上市公司资金存量及其分布状况	172
四、2016 年木材、家具行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	179
五、2016 年木材、家具行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	182
六、2016 年木材、家具行业上市公司财务风险排行榜	183
七、2016 年木材、家具行业上市公司财务风险管理典型案例	183
八、2016 年木材、家具行业上市公司财务风险调查结论与建议	186
主要参考文献	187
第十三章 2016 年造纸、印刷行业上市公司财务风险调查	188
一、造纸、印刷行业上市公司资金管理基本特征	188
二、2016 年造纸、印刷行业经营环境变化主题词与大事件	189
三、2016 年造纸、印刷行业上市公司资金存量及其分布状况	191
四、2016 年造纸、印刷行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	198
五、2016 年造纸、印刷行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	201
六、2016 年造纸、印刷行业上市公司财务风险排行榜	202
七、2016 年造纸、印刷行业上市公司财务风险管理典型案例	203
八、2016 年造纸、印刷行业上市公司财务风险调查结论与建议	205
主要参考文献	207
第十四章 2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司财务风险调查	208
一、石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司资金管理基本特征	208
二、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业经营环境变化主题词与大事件	209
三、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司资金存量及其分布状况	211
四、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司总资金融资结构与总体财务 风险分析	217
五、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司营运资金融资结构与短期财务 风险分析	220

六、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司财务风险排行榜	222
七、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司财务风险管理典型案例	222
八、2016 年石油、化学、塑料、塑胶行业上市公司财务风险调查结论与建议	223
主要参考文献	224
第十五章 2016 年医药、生物制品行业上市公司财务风险调查	225
一、医药、生物制品行业上市公司资金管理基本特征	225
二、2016 年医药、生物制品行业经营环境变化主题词与大事件	226
三、2016 年医药、生物制品行业上市公司资金存量及其分布状况	227
四、2016 年医药、生物制品行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	235
五、2016 年医药、生物制品行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	238
六、2016 年医药、生物制品行业上市公司财务风险排行榜	240
七、2016 年医药、生物制品行业上市公司财务风险管理典型案例	240
八、2016 年医药、生物制品行业上市公司财务风险调查结论与建议	242
主要参考文献	243
第十六章 2016 年金属、非金属行业上市公司财务风险调查	244
一、金属、非金属行业上市公司资金管理基本特征	244
二、2016 年金属、非金属行业经营环境变化主题词与大事件	245
三、2016 年金属、非金属行业上市公司资金存量及其分布状况	247
四、2016 年金属、非金属行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	253
五、2016 年金属、非金属行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	256
六、2016 年金属、非金属行业上市公司财务风险排行榜	257
七、2016 年金属、非金属行业上市公司财务风险管理典型案例	258
八、2016 年金属、非金属行业上市公司财务风险调查结论与建议	259
主要参考文献	260
第十七章 2016 年机械、设备、仪表行业上市公司财务风险调查	261
一、机械、设备、仪表行业上市公司资金管理基本特征	261
二、2016 年机械、设备、仪表行业经营环境变化主题词与大事件	262
三、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司资金存量及其分布状况	264
四、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	270
五、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	273
六、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司财务风险排行榜	275
七、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司财务风险管理典型案例	275
八、2016 年机械、设备、仪表行业上市公司财务风险调查结论与建议	277
主要参考文献	278
第十八章 2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司财务风险调查	280
一、计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司资金管理基本特征	280
二、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业经营环境变化主题词与大事件	281
三、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司资金存量及其分布状况	283
四、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司总资金融资结构与总体财务 风险分析	291
五、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司营运资金融资结构与短期财务 风险分析	294
六、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司财务风险排行榜	297

七、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司财务风险管理典型案例 ——京东方 A (000725)	297
八、2016 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司财务风险调查结论与建议	298
主要参考文献	299
第十九章 2016 年其他制造业上市公司财务风险调查	300
一、其他制造业上市公司资金管理基本特征	300
二、2016 年其他制造业经营环境变化主题词与大事件	301
三、2016 年其他制造业上市公司资金存量及其分布状况	303
四、2016 年其他制造业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	310
五、2016 年其他制造业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	313
六、2016 年其他制造业上市公司财务风险排行榜	316
七、2016 年其他制造业上市公司财务风险管理典型案例——韵达股份	316
八、2016 年其他制造业上市公司财务风险调查结论与建议	318
主要参考文献	319
第二十章 2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司财务风险调查	320
一、电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司资金管理基本特征	320
二、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业经营环境变化主题词与大事件	321
三、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司资金存量及其分布状况	322
四、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司总资金融资结构与总体 财务风险分析	329
五、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司营运资金融资结构与短期 财务风险分析	332
六、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司财务风险排行榜	334
七、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司财务风险管理典型案例	334
八、2016 年电力、热力、燃气及水生产和供应行业上市公司财务风险调查结论与 建议	335
主要参考文献	336
第二十一章 2016 年建筑业上市公司财务风险调查	337
一、建筑业上市公司资金管理基本特征	337
二、2016 年建筑业经营环境变化主题词与大事件	338
三、2016 年建筑业上市公司资金存量及其分布状况	340
四、2016 年建筑业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	347
五、2016 年建筑业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	353
六、2016 年建筑业上市公司财务风险排行榜	358
七、2016 年建筑业上市公司财务风险管理典型案例——东华科技	358
八、2016 年建筑业上市公司财务风险调查结论与建议	361
主要参考文献	362
第二十二章 2016 年批发和零售业上市公司财务风险调查	363
一、批发和零售业上市公司资金管理基本特征	363
二、2016 年批发和零售业经营环境变化主题词与大事件	364
三、2016 年批发和零售业上市公司资金存量及其分布状况	366

四、2016 年批发和零售业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	374
五、2016 年批发和零售业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	376
六、2016 年批发和零售业上市公司财务风险排行榜	379
七、2016 年批发和零售业上市公司财务风险管理典型案例	379
八、2016 年批发和零售业上市公司财务风险调查结论与建议	380
主要参考文献	381
第二十三章 2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司财务风险调查	382
一、交通运输、仓储和邮政行业上市公司资金管理基本特征	382
二、2016 年交通运输、仓储和邮政行业经营环境变化主题词与大事件	383
三、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司资金存量及其分布状况	385
四、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	392
五、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	395
六、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司财务风险排行榜	396
七、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司财务风险管理典型案例	397
八、2016 年交通运输、仓储和邮政行业上市公司财务风险调查结论与建议	398
主要参考文献	400
第二十四章 2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司财务风险调查	401
一、信息传输、软件和信息技术服务业上市公司资金管理基本特征	401
二、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业经营环境变化主题词与大事件	402
三、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司资金存量及其分布状况	403
四、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	410
五、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	414
六、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司财务风险排行榜	415
七、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司财务风险管理典型案例：乐视网——财务风险与防范分析	415
八、2016 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司财务风险调查结论与建议	417
主要参考文献	418
第二十五章 2016 年房地产行业上市公司财务风险调查	419
一、房地产行业上市公司资金管理基本特征	419
二、2016 年房地产行业经营环境变化主题词与大事件	420
三、2016 年房地产行业上市公司资金存量及其分布状况	422
四、2016 年房地产行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	429
五、2016 年房地产行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	432
六、2016 年房地产行业上市公司财务风险排行榜	434
七、2016 年房地产行业上市公司财务风险管理典型案例	434
八、2016 年房地产行业上市公司财务风险调查结论与建议	437
主要参考文献	438
第二十六章 2016 年社会服务业上市公司财务风险调查	439
一、社会服务业上市公司资金管理基本特征	439

二、2016 年社会服务业经营环境变化主题词与大事件	440
三、2016 年社会服务业上市公司资金存量及其分布状况	442
四、2016 年社会服务业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	452
五、2016 年社会服务业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	455
六、2016 年社会服务业上市公司财务风险排行榜	457
七、2016 年社会服务业上市公司财务风险管理典型案例	457
八、2016 年社会服务业上市公司财务风险调查结论与建议	459
主要参考文献	460
第二十七章 2016 年传播与文化行业上市公司财务风险调查	461
一、传播与文化行业上市公司资金管理基本特征	461
二、2016 年传播与文化行业经营环境变化主题词与大事件	462
三、2016 年传播与文化行业上市公司资金存量及其分布状况	464
四、2016 年传播与文化行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	473
五、2016 年传播与文化行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	475
六、2016 年传播与文化行业上市公司财务风险排行榜	477
七、2016 年传播与文化行业上市公司财务风险管理典型案例	477
八、2016 年传播与文化行业上市公司财务风险调查结论与建议	479
主要参考文献	481
第二十八章 2016 年综合类行业上市公司财务风险调查	482
一、综合类行业上市公司资金管理基本特征	482
二、2016 年综合类行业经营环境变化主题词与大事件	483
三、2016 年综合类行业上市公司资金存量及其分布状况	485
四、2016 年综合类行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	492
五、2016 年综合类行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	494
六、2016 年综合类行业上市公司财务风险排行榜	496
七、2016 年综合类行业上市公司财务风险管理典型案例	497
八、2016 年综合类行业上市公司财务风险调查结论与建议	498
主要参考文献	499
第三篇 地区调查与专题调查	501
第二十九章 2016 年东部地区上市公司财务风险调查	502
一、东部地区上市公司资金管理基本特征	502
二、2016 年东部地区经营环境变化主题词与大事件	503
三、2016 年东部地区上市公司资金存量及其分布状况	505
四、2016 年东部地区上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	515
五、2016 年东部地区上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	518
六、2016 年东部地区上市公司财务风险排行榜	520
七、2016 年东部地区上市公司财务风险调查结论与建议	520
主要参考文献	522
第三十章 2016 年中部地区上市公司财务风险调查	524
一、中部地区上市公司资金管理基本特征	524
二、2016 年中部地区经营环境变化主题词与大事件	525
三、2016 年中部地区上市公司资金存量及其分布状况	528
四、2016 年中部地区上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	539

五、2016 年中部地区上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	542
六、2016 年中部地区上市公司财务风险排行榜	544
七、2016 年中部地区上市公司财务风险管理典型案例——安泰集团	545
八、2016 年中部地区上市公司财务风险调查结论与建议	546
主要参考文献	548
第三十一章 2016 年西部地区上市公司财务风险调查	549
一、西部地区上市公司资金管理基本特征	549
二、2016 年西部地区经营环境变化主题词与大事件	550
三、2016 年西部地区上市公司资金存量及其分布状况	553
四、2016 年西部地区上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	563
五、2016 年西部地区上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	567
六、2016 年西部地区上市公司财务风险排行榜	569
七、2016 年西部地区上市公司财务风险管理典型案例	569
八、2016 年西部地区上市公司财务风险调查结论与建议	571
主要参考文献	572
第三十二章 2016 年产能过剩上市公司财务风险调查	574
一、我国钢铁煤炭行业上市公司资金管理特点	574
二、2016 年钢铁煤炭行业经营环境变化主题词与大事件	575
三、2016 年钢铁煤炭行业上市公司资金存量及其分布状况	577
四、2016 年产能过剩行业上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	586
五、2016 年去产能行业上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	590
六、2016 年去产能行业上市公司财务风险管理典型案例	593
七、2016 年去产能行业上市公司财务风险调查结论与建议	596
主要参考文献	598
第三十三章 2016 年不同经济性质控股公司财务风险调查	600
一、不同经济性质控股公司资金管理基本特征	601
二、2016 年不同经济性质控股公司经营环境变化主题词与大事件	602
三、2016 年不同经济性质控股公司资金存量及其分布状况	603
四、2016 年不同经济性质控股公司总资金融资结构与总体财务风险分析	632
五、2016 年不同经济性质控股公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	645
六、2016 年不同经济性质控股公司财务风险调查结论与建议	654
主要参考文献	656
第三十四章 产融结合对上市公司资金效率与财务风险的影响	657
一、研究背景	657
二、文献综述	657
三、产融结合的概念界定	658
四、产融结合分布情况的描述性统计	659
五、产融结合对上市公司资金效率和财务风险的影响	661
六、美的集团产融结合案例分析	664
七、结论	667
主要参考文献	667
第三十五章 2016 年高杠杆上市公司财务风险调查	669
一、高杠杆上市公司资金管理基本特征	669

二、2016 年高杠杆上市公司经营环境变化主题词与大事件	670
三、2016 年高杠杆上市公司资金存量及其分布状况	672
四、2016 年高杠杆上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	679
五、2016 年高杠杆上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	683
六、2016 年高杠杆上市公司财务风险典型案例——黑龙江华电能源股份有限公司	685
七、2016 年高杠杆上市公司财务风险调查结论与建议	687
主要参考文献	690
第三十六章 2016 年重资产、轻资产上市公司财务风险调查	691
一、重资产、轻资产上市公司资金管理基本特征	691
二、重资产、轻资产文献综述	692
三、2016 年重资产、轻资产上市公司资金存量及其分布状况	693
四、2016 年重资产、轻资产上市公司总资金融资结构与总体财务风险分析	704
五、2016 年重资产、轻资产上市公司营运资金融资结构与短期财务风险分析	708
六、2016 年重资产、轻资产上市公司财务风险管理典型案例	710
七、2016 年重资产、轻资产上市公司财务风险调查结论与建议	714
主要参考文献	716
附录	717
附录 1-1 2016 年中国上市公司分行业资本杠杆排行榜	717
附录 1-2 2016 年中国上市公司分行业短期金融性负债流动比率排行榜	721
附录 1-3 2016 年中国上市公司分地区资本杠杆排行榜	725
附录 1-4 2016 年中国上市公司分地区短期金融性负债流动比率排行榜	726
附录 2-1 2016 年中国企业营运资金管理研究中心文献索引	727
附录 2-2 2016 年国内财务风险研究文献索引（除中国企业营运资金管理研究中心文献外）	728
附录 3 2016 年国外财务风险研究文献索引	734