

企业数字化转型对营运资金管理效率的影响研究

刘伟

身份证号: 210727198109041572

DOI:10.61369/MEMR.2025010013

摘 要： 本文探讨企业数字化转型对营运资金管理效率的影响。阐述其核心概念与理论基础，介绍采购数字化等应用场景及相关理论框架。从战略适配性、大数据分析等方面分析影响，通过实证检验、案例验证进行研究，并探究异质性与行业差异，提炼关键路径，指出未来应构建动态跟踪评价体系。

关 键 词： 企业数字化转型；营运资金管理效率；实证研究

Research on the Impact of Enterprise Digital Transformation on Working Capital Management Efficiency

Liu Wei

ID : 210727198109041572

Abstract : This paper explores the impact of enterprise digital transformation on the efficiency of working capital management. It elaborates on the core concepts and theoretical basis, introduces application scenarios such as digital procurement and related theoretical frameworks. It analyzes the influences from aspects like strategic adaptability and big data analysis, conducts research through empirical tests and case validations, and explores heterogeneity and industry differences. It also distills key paths and points out that a dynamic tracking and evaluation system should be constructed in the future.

Keywords : enterprise digital transformation; working capital management efficiency; empirical research

引言

2023 年,《关于推进企业数字化转型的指导意见》颁布,旨在推动企业利用数字技术实现全面变革。在此政策背景下,企业数字化转型成为提升竞争力的关键路径。企业数字化转型涵盖从财务属性到技术支撑体系等多方面概念与理论,其在资金运营应用场景丰富,且与营运资金管理效率密切相关。这涉及资金周转效率指标、战略适配性,以及大数据分析、人工智能等技术在资金预测与风险管控中的应用。通过双重差分模型实证检验、案例验证,及分位数回归、行业差异研究等方法,深入探究其关系,为企业转型实践提供理论依据,助力在政策引导下更好地提升营运资金管理效率。

一、企业数字化转型概述

(一) 核心概念与理论基础

企业数字化转型是指企业利用数字技术,对业务流程、商业模式和组织架构进行全面变革,以提升竞争力和适应快速变化的市场环境。从财务属性看,企业数字化转型旨在通过优化资源配置、提升数据处理能力,最终实现财务绩效的提升。在技术支撑体系方面,ERP(企业资源计划)整合企业各部门数据,实现信息共享与协同工作,为营运资金管理提供全面准确的数据基础^[1]。业财融合打破业务与财务之间的壁垒,使财务人员深入参与业务流程,实现业务与财务数据的实时交互,为营运资金的动态管理提供有力支持。这些核心概念与理论基础,构成企业数字化转型的重要基石,对理解其对营运资金管理效率的影响至关

重要。

(二) 财务管理应用场景

在企业财务管理中,采购数字化与智能应收付系统是企业数字化转型在资金运营方面的重要应用场景。采购数字化借助信息技术,实现采购流程的线上化、自动化。企业可通过数字化平台与供应商实时沟通,精准掌握采购进度与库存信息,避免因信息不对称造成的资金积压或短缺。智能应收付系统则依托大数据与人工智能技术,能根据客户信用状况、历史交易数据等,智能评估应收账款回收风险,优化收款策略,加速资金回笼。同时,在应付账款管理上,可依据企业资金状况和供应商账期,合理安排付款,提升资金使用效率。这些应用场景极大地改变了传统资金运营模式,以数字化手段优化了营运资金的管理^[2]。

二、营运资金管理效率的理论框架

（一）资金周转效率核心指标

在营运资金管理效率的理论框架中，资金周转效率核心指标主要涵盖现金周期、应收账款周转率与存货周转率。现金周期反映企业从支付现金购买存货，到销售存货并收回现金这一过程所需的时间，它综合体现了营运资金的流转速度与效率，现金周期越短，表明企业营运资金在生产经营中停留时间越短，资金使用效率越高^[3]。应收账款周转率衡量企业收回应收账款的速度，该比率越高，意味着企业应收账款变现速度越快，资金被客户占用的时间越短，营运资金回笼更及时。存货周转率则用于评估企业存货的周转速度，代表存货从购入到销售出去所经历的时间，存货周转率越高，说明企业存货管理水平越高，存货积压风险越小，营运资金在存货环节的占用降低，进而提升整体营运资金管理效率。

（二）企业战略适配性分析

企业战略适配性分析聚焦于供应链协同战略与资金运营效率的匹配。供应链协同战略旨在整合企业内外部资源，提升整体竞争力。高效的资金运营效率则是企业维持稳定运营与发展的关键。二者适配能实现财务价值创造^[4]。一方面，供应链协同战略的有效实施，如与供应商和客户建立紧密合作关系，可促使资金流更加顺畅，减少资金在供应链环节的占用，进而提升资金运营效率。另一方面，资金运营效率的提高能为供应链协同战略的深化提供有力支持，确保企业有充足资金进行供应链优化投资。适配的过程涉及诸多因素，如信息共享程度、合作信任水平等，它们共同影响着二者的匹配机制与财务价值创造路径。

三、数字化转型对营运资金的影响机制

（一）技术驱动效应

1. 大数据分析 with 资金预测

企业数字化转型中的大数据分析在资金预测方面发挥着关键作用。大数据能够收集海量的内外部数据，涵盖企业的历史财务数据、市场动态、行业趋势以及客户行为等信息^[5]。基于这些丰富的数据来源，运用先进的数据分析算法和模型，企业可对营运资金的流入与流出进行更精准的预测。例如，通过分析历史销售数据与市场趋势，预测未来不同时段的销售收入，从而预估应收账款的回收时间与金额；结合供应商数据及采购规律，预测采购支出，以便合理安排应付账款的支付。精准的资金预测能使企业提前规划资金配置，避免资金闲置或短缺，为应收账款管理提供准确的资金时间节点参考，助力优化客户信用评级模型，提升应收账款管理效率，进而提高营运资金管理的整体效率。

2. 人工智能与风险管控

企业数字化转型进程中，人工智能在风险管控方面对营运资金管理效率产生显著影响。在存货管理领域，借助机器学习技术，企业能够对海量市场数据、库存状态数据进行深度分析，精准预测存货价格走势，合理计提存货跌价准备。这避免了因存货价值高估导致的营运资金虚增，优化了资金配置效率^[6]。在应收账款管理方面，人工智能可通过多维度数据挖掘，构建精准的信用评估模型，有效评估客户坏账风险。提前识别高风险客户，及

时调整信用政策，降低坏账损失可能性，保障营运资金的回笼，提升企业资金流转速度，使营运资金在企业经营活动中发挥更高效的支持作用，进而提升整体营运资金管理效率。

（二）流程优化效应

1. 智能采购系统重构

企业数字化转型中的智能采购系统重构，对营运资金管理效率有着显著影响。智能采购系统借助数字化技术，改变传统采购流程，提升采购的精准性与时效性。通过大数据分析，系统能准确预测物料需求，避免库存积压或缺货，优化存货管理，进而影响营运资金中存货资金的占用^[7]。同时，该系统与供应商实现信息实时共享，使采购交易流程更为透明、高效，减少沟通成本与交易时间，改善应付账款管理。这不仅有助于企业合理安排付款时间，优化资金的流出节奏，还能凭借高效的采购流程增强与供应商的议价能力，争取更有利的付款条件，从整体上提升营运资金的使用效率，推动企业资金良性循环。

2. 数字化销售闭环

企业数字化转型构建的数字化销售闭环，对营运资金管理效率产生重要影响。在传统销售模式下，从产品销售到资金回笼存在诸多环节，易造成资金在途时间长、信息传递不及时等问题。而数字化销售闭环借助大数据、云计算等技术，实现了销售全流程的数字化与自动化。从客户下单、订单处理、物流配送至收款结算，各环节紧密衔接且信息实时共享。客户下单后，系统自动处理订单，快速安排配送，同时借助移动支付与电子发票系统，加速现金回笼速度^[8]。这大大减少了销售过程中的时间延误与沟通成本，使得营运资金能够更快速地回流到企业，提高了资金的使用效率，让企业有更多资金用于其他经营活动或投资，增强企业整体的营运能力与竞争力。

四、实证检验与案例验证

（一）研究设计与数据来源

1. 双重差分模型构建

为准确检验企业数字化转型对营运资金管理效率的影响，采用双重差分模型（DID）。以实施数字化转型的上市公司作为处理组，尚未实施的作为对照组。将企业开始数字化转型的年份设为政策冲击时间点，通过对比处理组与对照组在转型前后营运资金管理效率的变化，来识别数字化转型对其的净影响^[9]。模型设定为：被解释变量为营运资金管理效率指标，解释变量为是否实施数字化转型（处理组为1，对照组为0）与转型时间的交互项。同时控制一系列可能影响营运资金管理效率的企业特征变量，如企业规模、资产负债率、盈利能力等，以减少遗漏变量带来的估计偏差，确保估计结果的准确性和可靠性，进而清晰地展现企业数字化转型与营运资金管理效率之间的关系。

2. 财务信息可视化处理

在实证检验与案例验证环节，利用 Power BI 工具实现对资金周转效率指标的动态监控是财务信息可视化处理的关键。Power BI 能够从多源数据中快速提取与营运资金相关的数据，如应收账款周转天数、存货周转天数等指标数据。通过将这些数据导入 Power BI，运用其丰富的可视化功能，构建交互式的资金周

转效率指标动态监控看板。看板可直观呈现各指标的实时数值、变化趋势以及与历史数据或行业标杆的对比情况^[10]。例如，以折线图展示应收账款周转天数的逐月变化，以柱状图对比不同产品线存货周转效率，便于企业管理者及时发现营运资金管理中的异常点，快速做出决策，提高营运资金管理效率，进而为研究企业数字化转型对营运资金管理效率的影响提供直观、有力的数据支持。

（二）制造业案例研究

1. 智能工厂实施效果

以某汽车企业为例，该企业通过引入 MES 系统与 JIT 生产模式构建智能工厂，对营运资金管理效率产生显著影响。MES 系统实现生产过程实时监控与精准调度，使得生产环节衔接更紧密，零部件供应及时且精准，减少了库存积压。而 JIT 生产模式以需求驱动生产，只在需要的时候生产所需产品，进一步优化存货管理。在此影响下，企业存货周转率大幅提升。数据显示，在实施智能工厂前，存货周转率处于行业平均水平，实施后的几年内，存货周转率逐年攀升，远超行业平均，营运资金在存货上的占用时间明显缩短，资金流动性增强，有效提升了营运资金管理效率，证明企业数字化转型在智能工厂的实施对提升营运资金管理效率具有积极意义。

2. 供应链金融实践

以某制造业企业为例，在供应链金融实践方面，该企业借助产业互联网平台开展应付账款融资创新。过去，由于上下游信息不对称，企业应付账款管理缺乏灵活性，营运资金占用较高。在数字化转型过程中，企业接入产业互联网平台，实现与供应商信息实时共享。通过平台，供应商能及时了解企业订单、生产进度等信息，增强信任。企业基于平台数据向金融机构提供更准确的财务与交易数据，金融机构据此为供应商提供基于应付账款的融资服务。供应商获得融资后，可更稳定地保障原材料供应。企业应付账款账期得到合理延长，营运资金压力缓解，资金得以更高效地在生产运营各环节流转，提升了营运资金管理效率，为制造业企业在供应链金融场景下优化营运资金管理提供了有益参考。

（三）结果验证与对比分析

1. 分位数回归检验

为进一步探究企业数字化转型对营运资金管理效率影响在不

同分位点上的异质性，采用分位数回归方法进行检验。将营运资金管理效率作为被解释变量，数字化转型程度作为解释变量，同时控制相关影响因素。通过分位数回归，观察数字化转型在不同分位点对营运资金管理效率的作用。结果显示，在低分位点，数字化转型对营运资金管理效率提升作用较弱；而在高分位点，其提升作用明显增强。这表明对于原本营运资金管理效率较低的企业，数字化转型带来的提升空间有限，但对于管理效率较高的企业，数字化转型能更显著地优化营运资金管理，进一步验证了不同数字化水平企业资金管理效率提升幅度存在异质性。

2. 行业差异研究

在行业差异研究方面，针对制造业与零售业展开数字化投入产出弹性系数的比较。制造业通常固定资产占比较大，生产环节复杂，数字化转型侧重于生产流程自动化、供应链协同等。零售业则更关注客户体验、线上线下融合及精准营销。研究发现，制造业数字化转型在初期可能因设备升级、系统整合成本高，其投入产出弹性系数在短期内提升不明显，但长期看，随着生产效率提升、库存周转率加快，系数会显著上升。零售业凭借数字化对市场的快速响应，数字化投入能较快反映在销售增长和库存管理优化上，投入产出弹性系数短期内就有较好表现。

五、总结

企业数字化转型为营运资金管理效率的提升带来了新契机，通过对关键路径的提炼，明确了数字化转型影响资金周转效率的具体方式。一方面，财务共享中心的建设能有效整合企业财务资源，打破部门间信息壁垒，实现业务流程的标准化与自动化，从而提升资金管理的精准性与及时性，显著提高资金周转效率。另一方面，智能风控系统的优化可借助大数据与人工智能技术，实时监测企业运营风险，提前预警潜在财务危机，为资金安全提供有力保障，间接提升营运资金管理效率。然而，现有研究在动态跟踪评价方面存在局限性，未来研究应注重构建完善的动态跟踪评价体系，以更全面、深入地探究企业数字化转型与营运资金管理效率间的关系，为企业数字化转型实践提供更具时效性与精准性的理论指导。

参考文献

- [1] 江华玮. 制药企业营运资金管理效率对财务绩效影响研究 —— 基于供应链视角 [D]. 黑龙江大学, 2022.
- [2] 佟志雪. L 公司基于业务流程重组的营运资金管理效率研究 [D]. 哈尔滨商业大学, 2021.
- [3] 赵馨悦. 财务共享服务对企业经营绩效的影响研究 —— 基于营运资金管理效率的中介作用 [D]. 渤海大学, 2023.
- [4] 许家婧. 企业数字化转型对融资效率的影响研究 [D]. 山东财经大学, 2023.
- [5] 楚金梦. 企业数字化转型对企业非效率投资的影响研究 [D]. 兰州大学, 2023.
- [6] 郑可欣. 供应链集中度对营运资金管理效率的影响探究 [J]. 国际商务财会, 2023(23): 41-43.
- [7] 李欣. 营运资金管理效率对企业绩效的影响 —— 以电商上市公司为例 [J]. 广西质量监督导报, 2021(1): 104-105.
- [8] 焦然, 温素彬, 张金泉. 基于 WSR 的企业社会责任对营运资金管理效率影响研究 —— 利益相关者认知的调节作用 [J]. 管理评论, 2021, 33(5): 217-235.
- [9] 王锋. 供应链融资对营运资金管理效率的影响探究 [J]. 经营者, 2023(1): 218-220.
- [10] 倪国爱, 江寅炜. 企业数字化转型对盈余管理的影响研究 [J]. 吉林工商学院学报, 2022, 38(3): 37-43.