

Research on financial risk management strategies for urban investment enterprises under the new accounting standards

Chunliu Wang

Lingfu Huirong Investment Development Group Co., Ltd., Gongzhuling City, Gongzhuling, Jilin, 136100, China

Abstract

The financial health of urban investment enterprises is directly related to the stability of local economies and the quality of urbanization. However, traditional management models have become difficult to adapt to the regulatory requirements of new accounting standards and the demands of market-oriented transformation. This paper focuses on the impact of new accounting standards on urban investment enterprises and systematically constructs a financial risk management system from four dimensions: optimization of financing structure, full-cycle investment control, improvement of financial internal control, and market-oriented transformation. By embedding the measurement rules and accounting requirements of the new standards, this paper provides practical risk prevention and control strategies for urban investment enterprises. The aim is to help enterprises balance public welfare functions and market-oriented operations, reduce financial risks, enhance core competitiveness, and provide a reference for financial management innovation in similar enterprises.

Keywords

new accounting; urban investment enterprises; financial risk

新会计准则下城投类企业财务风险管理策略研究

王春柳

公主岭市岭富汇融投资发展集团有限公司, 中国·吉林 公主岭 136100

摘要

城投类企业的财务健康直接关系到地方经济稳定与城镇化质量,但传统管理模式已难以适配新会计准则的监管要求与市场化转型需求。本文聚焦新会计准则对城投企业的影响,从筹资结构优化、投资全周期管控、财务内控完善及市场化转型四个维度,系统构建财务风险管理体系。通过嵌入新准则的计量规则与核算要求,为城投企业提供可落地的风险防控策略,旨在帮助企业平衡公益性职能与市场化运营,降低财务风险,提升核心竞争力,为同类企业的财务管理创新提供参考。

关键词

新会计; 城投类企业; 财务风险

1 引言

当前,城投类企业作为地方基础设施建设的核心载体,在推动城镇化进程中发挥关键作用,但长期以来形成的债务依赖、盈利模式单一等问题日益凸显。新会计准则全面实施后,金融负债分类计量、预期信用损失模型等规则调整,对城投企业的债务管理、资产核算及风险管控提出更高要求。同时,地方政府隐性债务监管趋严,城投企业面临“去杠杆、防风险、促转型”的三重压力。在此背景下,探索新准则框架下的财务风险管理策略,成为城投企业破解发展困境、实现可持续经营的迫切需求。

2 优化筹资结构与精细化债务管理

2.1 动态调整负债规模与结构

严格锚定新会计准则对金融负债的分类计量要求,将负债划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入当期损益的类别,精准核算不同类型债务的财务成本与风险敞口。结合城投项目投资周期长、现金流回收慢的特性,将资产负债率控制在 50%-60% 的行业合理区间,通过发行中长期市政专项债、项目收益债等工具置换高成本短期融资,拉长债务期限与项目回款周期的匹配度,缓解短期集中偿债压力。同时,运用新准则下债务利息资本化规则,符合条件的项目贷款利息计入在建工程成本,优化当期利润表现,增强企业再融资信用评级。^[1]

2.2 拓展多元化筹资渠道

打破对银行信贷的路径依赖,构建“债权+股权+资产证券化”的多元筹资矩阵。针对 PPP 合作项目,依据新

【作者简介】王春柳(1988-),女,中国吉林梨树人,本科,中级会计师,从事会计研究。

准则“双特征、双控制”原则确认无形资产或金融资产，明确政府付费机制的法律约束力与财政可承受能力；通过ABS将存量收费公路、污水处理等经营性资产证券化，实现资产出表与现金流提前回笼；借助基础设施REITs盘活优质存量资产，引入长期权益性资金降低杠杆率。同时，探索产业基金、战略投资等股权合作模式，按照新准则对长期股权投资的核算要求，合理选择权益法或成本法计量，优化股权结构治理效能。主动与金融机构协商债务重组，利用新准则下债务重组收益计入当期损益的规定，调整债务利率、展期期限等条款，降低综合融资成本。^[2]

2.3 建立偿债资金储备机制

基于新准则预期信用损失模型，对未来3-5年现金流进行前瞻性滚动预测，结合债务到期规模、项目回款节奏及政府付费履约能力，按不低于年度到期债务15%的比例提取偿债准备金，纳入专户管理、专款专用。针对政府付费类项目，提前核实财政预算安排文件，将补贴资金纳入现金流刚性保障范畴；对市场化运营项目，建立月度收益跟踪机制，动态调整储备金提取比例。借助新准则对金融资产减值的前瞻性要求，提前识别债务违约风险点，制定涵盖债务展期、优质资产处置、引入战略投资者等多维度应急预案，通过“月度监测、季度评估、年度调整”的动态管理机制，确保偿债资金储备与债务规模、现金流水平实时匹配，有效防范流动性风险。

3 强化投资项目全周期风险管控

3.1 严格项目筛选与可行性论证

建立嵌入新会计准则要求的投资效益评估模型，将现金流创造能力作为核心考核指标，通过折现现金流法（DCF）测算项目净现值与内部收益率，确保项目具备可持续盈利能力。针对公益性项目，依据新准则对政府补助的确认条件，重点核实政府付费机制的法律文件、财政预算安排及补贴资金的可追溯性，避免将非经常性、不确定性补助纳入盈利预测；对市场化项目，需开展全维度市场调研，分析需求规模、竞争格局及政策导向，结合新准则对收入确认的“五步法”模型，评估项目运营期的收入确认时点与金额，确保投资回报率不低于行业基准水平。同时引入第三方机构开展独立评估，对项目合规性、盈利性及潜在风险点进行全面论证，从源头把控投资质量。^[3]

3.2 实施投资过程动态监控

运用新准则对长期股权投资、金融资产的计量规则，建立项目进度与收益双跟踪机制。对采用权益法核算的联营项目，实时监控被投资单位的财务状况，按持股比例确认投资损益，对被投资单位出现的重大经营变动及时评估影响；对以公允价值计量的金融资产，定期评估市场价格变动风险，按准则要求调整账面价值。构建投资项目后评价体系，对比实际收益与预期目标，若项目出现现金流断裂、收益率

持续低于预期等情况，需依据新准则对资产减值的规定，及时计提减值准备，并启动止损退出机制，通过股权转让、资产剥离等方式降低损失。同时建立月度投资分析例会制度，通报项目进度与收益情况，动态调整运营策略。

3.3 规范关联交易与合并报表管理

针对与政府部门、下属子公司的关联交易，严格遵循新准则的披露要求，明确关联方关系认定标准，确保交易定价公允性，如土地使用权转让、工程承包等交易需参考第三方评估价格或市场公允价，杜绝低价转让、高价采购等利益输送行为。优化合并报表编制流程，依据新准则对“控制”的判断标准：即拥有对被投资方的权力、通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。准确界定合并范围，真实反映企业整体财务状况，避免通过关联交易调节利润、粉饰报表。建立关联交易内部审核机制，对重大关联交易需经董事会或股东会审议通过，确保决策程序合规，同时在财务报告中对关联交易类型、金额及影响进行充分披露，提升信息透明度。

4 完善财务内控体系与预算管理

4.1 健全财务内控制度

依据新会计准则对金融资产分类、收入确认、租赁核算等规则的调整，系统性修订资金管理、成本核算、财务审批等内控制度，构建覆盖全业务流程的内控矩阵。明确各岗位的职责权限，推行不相容职务分离制度，如资金支付的审批、执行与监督岗位相互独立，从组织架构层面杜绝违规操作空间。重点强化大额资金支出、对外担保等关键风险点管控：大额资金支出需严格执行“三重一大”决策程序，结合新准则对资金流动性的要求，建立资金支付的分级授权体系，超过阈值的支出需经董事会集体审议；对外担保需核实被担保方的偿债能力与合规性，按照新准则对或有负债的披露要求，将担保事项纳入财务报告充分披露，防范隐性债务风险。针对新准则下金融资产减值的前瞻性要求，在资金管理制度中增加流动性风险评估条款，定期开展压力测试，提前储备应急资金。^[4]

4.2 实施全面预算管理

将新准则下的收入确认“五步法”、成本计量规则全面融入预算编制流程，实现预算与会计核算的口径统一。在收入预算方面，依据新准则对履约义务的判断标准，区分政府付费、使用者付费等不同收入类型，合理预估收入确认时点与金额，避免因准则差异导致预算偏差；在成本预算方面，按照新准则对履约成本、期间费用的划分要求，细化成本核算维度，将租赁负债、金融资产减值等新准则事项纳入预算管理范畴。强化预算执行的动态监督，建立月度预算执行分析机制，对比实际发生额与预算目标，深入分析偏差原因，如项目进度滞后、政府补贴延迟等，并及时调整预算执行策略。同时，结合新准则对闲置资金管理理财的计量规则，合理安

排闲置资金的短期投资，提高资金使用效率，实现预算管理的全生命周期闭环。

4.3 提升财务信息化水平

利用大数据、云计算等技术搭建财务共享中心，实现集团内各子公司财务数据的实时归集、自动核算与集中管理。通过信息化系统嵌入新会计准则的核算规则，如自动识别金融资产分类、智能匹配收入确认条件，减少人工核算的误差，确保账务处理符合准则要求。构建财务风险预警模型，对大额资金异动、应收账款逾期、预算超支等风险点进行实时预警，提前介入风险处置。同时，借助信息化手段落实新准则对财务信息披露的要求，实现财务报告的自动生成与合规校验，确保关联交易、或有负债等事项的披露完整准确，提高财务报告的编制效率与透明度。利用 RPA 机器人完成发票审核、凭证生成等重复性工作，释放财务人员精力聚焦风险管控与价值创造，推动财务管理从事后核算向事前预测、事中控制的转型。^[5]

5 推进市场化转型与盈利模式创新

5.1 多元化业务布局

在保障城市基础设施建设核心职能的基础上，围绕城市全生命周期服务拓展市场化业务边界。聚焦城市运营领域，参与智慧停车场、新能源充电桩等民生项目的投资运营，按照新准则收入确认“五步法”模型，区分固定收费、分时计价等不同模式，精准核算服务收入；针对产业投资业务，依据新准则对长期股权投资的计量规则，选择权益法或成本法核算，重点布局与城市发展协同的战略性新兴产业，培育稳定利润增长点。同时，严格落实新准则对政府补助的分类要求，将与资产相关的政府补助计入递延收益，与收益相关的补助直接计入当期损益，避免通过补助粉饰盈利数据，确保业务拓展的市场化属性与财务核算的合规性。

5.2 盘活存量资产

以新准则对固定资产、无形资产的计量规定为依据，对存量市政资产进行全面清查与公允价值评估。针对闲置的市政设施、工业园区等固定资产，按照新准则要求定期开展减值测试，准确计量资产可收回金额；对城市管网、收费公路等无形资产，重新评估其使用寿命与摊销方法，优化资产账面价值。通过资产证券化（ABS）将存量资产的未来收益

权转化为当期现金流，按照新准则对金融资产的分类规则，将 ABS 产品划分为以摊余成本计量的金融资产，提升资产流动性；对非核心资产采用股权转让、资产租赁等方式处置，依据新准则确认资产处置利得或损失，优化资产结构，降低运营负担。

5.3 提升自身盈利能力

强化全流程成本管控，严格按照新准则要求核算项目成本，区分履约成本与期间费用，将符合资本化条件的工程建设成本计入资产价值，减少当期费用对利润的侵蚀。通过精细化管理提升运营效率：在工程建设环节，推行集中采购模式降低物资采购成本，优化施工流程缩短项目周期；在运营环节，运用大数据分析优化资源配置，降低能耗与人力成本。同时，建立盈利指标动态监控体系，对比新准则下的实际盈利与预算目标，及时调整运营策略，逐步减少对政府财政补贴的依赖，构建自主造血的盈利模式，增强企业在市场化竞争中的核心竞争力。

6 结语

新会计准则的实施，既是城投类企业财务风险管理的挑战，也是推动其市场化转型的契机。本文提出的筹资结构优化、投资全周期管控、内控体系完善及盈利模式创新等策略，构建了覆盖“筹、投、管、退”全链条的风险防控机制。未来，城投企业需以新准则为核心，持续深化财务精细化管理，强化数据驱动的风险预警能力，逐步摆脱对政府财政的依赖，构建自主造血的盈利模式。唯有通过系统性的管理变革，才能有效应对复杂的市场环境与监管要求，实现高质量可持续发展。

参考文献

- [1] 陈佳. 城投企业财务管理对经营绩效的影响分析[J]. 商业观察, 2025, 11(31): 108-111.
- [2] 马薇薇. 城投企业财务管理风险的防范措施探究[J]. 市场周刊, 2025, 38(27): 85-88.
- [3] 王娜. 城投企业财务管理风险防范措施研究[J]. 财会, 2024, (18): 83-85.
- [4] 许文涛. 城投企业财务管理风险防范措施研究[J]. 营销界, 2024, (03): 77-79.
- [5] 高美芳. 城投类企业财务风险管控探究[J]. 当代会计, 2018, (10): 63-64.