

智能化转型对家电企业财务绩效的影响研究

——以四川长虹为例

王文荣, 刘胜杰

(沈阳化工大学 经济与管理学院, 沈阳 110000)

摘要:以家电行业智能化转型的试点企业——四川长虹为例,基于财务数据从盈利、偿债、营运、发展、研发五个方面分析智能化转型对财务绩效的影响,发现其在转型中销售体系有缺陷、利润率增幅不明显、偿债风险较高、营收增长减缓等问题,提出在转型进程中建立智能化销售体系、不断优化转型资本结构、构建智能风控系统、加快核心业务发展等建议,以此促进家电企业高质量发展。

关键词:智能化转型;财务绩效;家电企业;四川长虹

中图分类号:F230.9 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-1807(2023)11-0211-05

基于大数据、物联网等新兴技术的快速发展,国内家电企业纷纷实行智能化转型。研究智能化转型对其财务绩效的影响,有助于家电企业更好地进行转型升级。

1 智能化转型对财务绩效的作用机制

1.1 核心概念

1.1.1 智能化转型

智能化是指在信息网络、物联网、人工智能、大数据、云计算等技术的支持下,事物所具有的能满足人的各种需求的属性。智能化转型是指利用数字先进技术,将分散或孤立的设备、产品、企业等以产业链、价值链等方式连接起来,形成联动发展,改变传统企业的生产及运作方式^[1]。智能化转型能将新一代人工智能技术与先进的制造技术进行深度融合,贯穿于整个制造过程,智能化也将成为传统制造业转型升级的新动能^[2]。家电制造企业积极推进智能化转型,将物联网、大数据与制造深度融合发展。

1.1.2 财务绩效

财务绩效的概念由绩效衍生而来,是公司财务管理的成绩与效益的综合反映,能够全面、详细地评价企业的财务管理水平^[3]。家电行业作为传统制造业之一,提高财务管理水平,促进其长远发展,研究其财务绩效尤为重要,尤其近年来家电行业纷纷

实行智能化转型,更应评价其财务绩效。目前的评价方法是通过盈利、偿债、营运、发展、研发五个方面,结合智能化转型,进行分析。

1.2 智能化转型对财务绩效的作用机制

第一,智能化转型能够增强家电企业的盈利能力。家电行业基于物联网、大数据的智能化转型升级,能够加速资金周转,增强偿债能力,提高利润率,增强家电企业的盈利能力^[4]。

第二,智能化转型能够提高企业研发能力,抢占智能新产品市场份额,增加营业收入,对家电企业财务绩效产生积极作用^[5]。

第三,智能化转型能够加快家电企业财务管理数字化进程,提高企业财务管理水平,提升企业财务绩效,最终促进企业的可持续发展^[6]。

2 智能化转型对企业财务绩效的影响

2.1 四川长虹智能化转型过程

四川长虹电器股份有限公司于 1958 年在四川绵阳成立,1994 年 3 月在上交所挂牌上市。经过几十年的不断发展,公司实现了从单纯的家电制造商向标准定制商、内容提供商的转变,形成了集数字电视、IT、家电等产业研发、生产、销售为一体的综合型跨国企业集团。2008 年,四川长虹提出智能化战略的概念,至今都在智能化的道路上努力发展。2008—2014 年四川长虹智能转型处于起步阶段。

收稿日期:2023-02-02

作者简介:王文荣(1967—),女,辽宁朝阳人,沈阳化工大学经济与管理学院,教授,研究方向为金融支持与金融生态环境、数字金融与产业金融;刘胜杰(2001—),男,山东菏泽人,沈阳化工大学经济与管理学院,硕士研究生,研究方向为财务管理。

2013 年,集团提出基于互联网面向物联网的“智能化、网络化、协同化”新发展战略,以及“家庭互联网”的智能战略,成为工信部首批智能制造试点示范企业。2014—2016 年智能化转进入实质阶段。四川长虹建设平板智能制造示范线、无人车间及多个示范工厂,成立四川长虹智能制造技术有限公司。2016—2022 年智能化转型进入稳步发展阶段。在财务智能化方面,四川长虹是首批建设财务共享服务系统的企业,其财务共享系统经过十几年的发展,从开始构建到目前的成熟阶段,财务系统同步实现智能化。

从 2008 年以来,四川长虹在智能化转型中取得了不少亮眼的成就,不仅在生产经营取得了显著成果,同时深入产业中上游,掌握物联网及大数据技术,用数据驱动智能制造,为家电行业、数字化产业实现智能化转型升级,起到了重要的示范作用和推动作用。

2.2 智能化转型对企业财务绩效的影响分析

四川长虹智能化转型取得显著成果,获得国家认可。为更好地展示四川长虹智能化转型前后的变化,利用中国证监会要求公布的上市公司财务数据进行财务绩效评价,从盈利、偿债、营运、发展、研发五个方面,选取四川长虹提出智能战略的起点 2008—2021 年的财务数据,分析整个智能化转型对财务绩效的影响。

2.2.1 盈利方面

对于家电企业来说,其进行智能化转型的最终目的是盈利。因此,首先通过分析四川长虹整体的盈利状况来看智能化转型对财务绩效的影响效果。选取净资产收益率和销售净利率这两个评价指标进行分析(表 1)。

由表 1 可知,2008—2013 年,净资产收益率呈增长趋势,当时互联网处于发展初期,对传统家电行业冲击不大,又受到国家“家电下乡”政策的影

响,四川长虹盈利能力增强。2014—2015 年,相比于之前,三项指标值下降较大,尤其 2015 年三项指标值均为负数,这主要是受汇兑损失、子公司计提、离子电视战略失败,以及互联网对传统家电行业市场冲击的影响。尽管 2013 年提出智能化转型战略,但具体实施需要一定时间。2016 年扭亏为盈,获利丰厚,三项指标也取得峰值。2017—2020 年,整体盈利水平呈下降趋势,但到 2021 指标值上升,在此期间传统家电行业受到高科技家电产品竞争等因素影响较大。四川长虹正是通过智能化财务、生产、产品等升级转型,缓解不利因素的影响,成功实现经营状态的扭亏为盈,减缓企业业绩水平受到的波动。同时,自智能化转型战略以来,主营业务收入稳步增长,并保持生产经营活动稳定,但其整体盈利能力还有待提高。

2.2.2 偿债方面

偿债方面主要包括偿还短期债务和偿还长期债务。四川长虹作为传统的家电制造企业,生产运营都需要较大额的资金,进行智能化转型更加需要大额资金予以支持。因此,通过流动比率、速动比率、资产负债率三项指标分析四川长虹的偿债情况,研究其影响效果(表 2)。

通过分析和表 2 数据可知,2008—2011 年,三项指标均不断增长。2011—2021 年,流动比率整体波动不大;速动比率呈现先下降后上升的趋势,但整体起伏不大,流动比率和速动比率指标值处于行业标准值附近,有待进一步提升;资产负债率呈现上升后下降的趋势,指标整体变化幅度较小,且指标值高于行业标准值,说明四川长虹偿债方面能力较弱。这与其推行智能化转型发展密不可分,升级转型需要大量资金来支持,四川长虹必须重视资金链的安全,降低财务风险,确保智能化转型能顺利实施,在偿债方面还需要进一步加强。

表 1 2008—2021 年四川长虹盈利指标

变量	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
净资产收益率/%	0.35	1.21	2.96	3.07	2.4	3.71	0.42	-15.11	4.49	2.75	2.35	0.46	0.35	2.17
销售净利率/%	0.94	1.71	1.14	0.62	0.52	1.29	0.45	-2.66	1.73	0.84	0.79	0.38	0.25	0.6
总资产收益率/%	0.92	1.48	1.07	0.65	0.50	1.34	0.45	-2.97	2.04	1.03	0.95	0.46	0.31	0.86

表 2 2008—2021 年四川长虹偿债指标

变量	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
流动比率	1.15	1.35	1.32	1.44	1.32	1.32	1.29	1.19	1.13	1.16	1.06	1.05	1.03	1.04
速动比率	0.74	0.89	0.95	1.06	0.91	0.72	0.71	0.73	0.76	0.81	0.81	0.84	0.97	0.95
资产负债率/%	56.06	63.23	67.21	65.40	66.79	72.40	73.03	71.43	70.04	67.12	66.54	67.99	67.70	66.85

2.2.3 营运方面

营运方面主要包括营运资产的效率与效益。为了较好地研究智能化转型对财务绩效营运方面的影响,选取反映营运能力的三个效率指标进行分析(表3)。

由表3可知,2008—2012年总资产周转率整体呈下降趋势,但下降幅度较小,存货周转率也呈下降趋势,从4.64下降到3.90,可见其存货周转速度变缓;2013—2021年,三项指标整体均上升,总资产周转率增长21.15%,存货周转率增长约30.87%,应收账款周转率增长约37.08%。2013年四川长虹开始实施智能化转型战略,随着转型的实施,总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率逐年增加,说明总资产利用效率提高,存货变现能力增强,同时应收账款回款速度提高,坏账减少,由此可见,四川长虹的智能化转型在营运方面具有正向作用。

2.2.4 发展方面

家电企业进行智能化转型就是为了未来企业能够在激烈的竞争市场中获胜,持续向好发展。因此,通过主营业务收入增长率和总资产增长率两项指标来分析其影响(表4)。

由表4可以清晰地看出,2008—2012年,主营业务收入增长率、总资产增长率出现大幅度下降,但在2013年推出智能化转型战略后两项指标均出现回升,2015年成为智能制造试点企业,之后几年两项指标均呈现增长的趋势,2018—2021年,受高科技家电企业、市场竞争激烈、新冠肺炎疫情等因素影响,指标值缓慢下降,但主营业务收入和总资

产仍然呈现增长。由此可见,四川长虹推行智能化转型使其能够承受多项风险的冲击,主营业务收入仍然每年呈增长趋势,长期来看,推行智能化转型对四川长虹的发展具有一定的正向作用,其发展能力仍有较大的提升空间。

2.2.5 研发方面

研发方面指家电企业实行智能化转型相关的研发投入和水平,通过研发投入占营业收入的比例来分析智能化转型对财务绩效研发方面的影响(表5)。

由表5可知,四川长虹在2013—2021年研发投入逐年递增,从10.2亿元到20.9亿元,增幅为104.9%,意味着四川长虹智能化转型的进程在不断地加快。与此同时,研发投入占营业收入的比例也呈上升趋势,2021年达到2.10%。这有力地反映四川长虹对于技术研发项目的重视与智能化转型的决心。尽管企业年度报告中未对智能化转型相关的项目投入、支出等信息进行披露,但研发投入作为智能化转型的重要数据,通过研发投入占比可以推断出四川长虹对智能化转型投入力度非常大。

3 智能化转型中存在的问题

3.1 转型中销售体系存在缺陷,利润率增幅不明显

近14年来,四川长虹获利能力整体呈下降的趋势,在2013年宣布实施“智能化、网络化、协同化”的转型战略,获利能力有所提升,但随后减弱。作为传统的家电制造企业,四川长虹实行智能化转型以来,缓解了其因离子战略失败等造成企业亏损的波动,扭亏为盈;同时2020年初爆发新冠肺炎疫情对

表3 2008—2021年四川长虹营运指标

变量	周转率/次													
	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
总资产周转率	1.08	0.96	1.03	1.08	0.99	1.04	1.01	1.12	1.16	1.22	1.19	1.22	1.23	1.26
存货周转率	4.64	3.59	4.07	4.64	3.90	3.92	4.16	4.76	4.84	5.02	4.99	5.23	5.05	5.13
应收账款周转率	9.85	11.37	10.96	9.85	8.40	8.01	7.15	7.86	8.49	9.79	9.87	10.55	11.07	10.98

表4 2008—2021年四川长虹发展指标

变量	增长率/%													
	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
主营业务收入增长率	21.19	12.63	32.60	24.67	0.64	6.37	5.49	6.49	3.59	15.57	6.68	6.49	6.37	5.49
总资产增长率	24.59	27.19	21.95	15.92	5.6	7.87	2.36	-7.65	7.6	9.29	9.30	3.47	6.22	1.03

表5 2013—2021年四川长虹研发支出

变量	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
研发投入/亿元	10.2	10.8	12.7	10.6	12.1	13.3	15.9	18.9	20.9
营业收入/亿元	588.8	595.0	648.5	671.8	776.3	833.9	887.9	944.5	996.3
研发投入占比/%	1.73	1.82	1.96	1.58	1.56	1.59	1.79	2.00	2.10

传统家电行业影响较大。总的来看,智能化转型缓解了各项不利因素对四川长虹的影响,但整体利润率较低,增幅较小,获利能力提高较小,盈利模式存在缺陷,在之后的转型升级过程中仍需重视利润率,增强盈利能力,保证企业更长久的发展。

3.2 转型中存在方法问题,偿债风险仍处于高位

智能化转型需要企业将传统的制造生产车间升级转型为智能化的操作车间、智能生产线,这需要占用企业大量的资金,并购买较多的非流动资产。自从2013年实施智能化转型战略以来,四川长虹的流动比率呈下降的趋势,速动比率逐年上升,由于2015年的亏损,以及建设智能化生产基地,需要大额建造资金,使得之后两年经营风险增加。经营状况回归正常后,其资产负债率随着智能化转型的实施逐年降低,但在家电制造行业中,资产负债率仍处于高位,债务较多,与同类企业相比偿还借款能力较弱。转型方法存在问题,使其偿债风险处于高位。企业进行智能化转型,仍需重视企业的偿债能力,降低经营风险,以此保证转型升级的顺利推进。

3.3 转型动力不足,营收增长放缓

实行智能化转型以来,四川长虹营业收入逐年增长,营业收入在家电行业中一直处于前部地位,同时具有百亿量级的资产规模和百亿量级的营收规模。随着智能化转型的推进,营收逐年递增,但增长速度放缓,尤其新冠肺炎疫情的爆发,对四川长虹的经营冲击较大;总资产周转率也逐年下降,转型发展动力不足,面对激烈的市场竞争,与高科技感十足的企业相比,缺乏强劲的智能产品,抢占的市场份额较少。尽管智能化转型提高生产效率,但仍要重视产品在市场中的知名度和市场份额,否则未来发展受限。

4 提升智能化转型效果的建议

4.1 建立智能化销售体系,提高利润率

家电作为生活必需品,具有较大的销售空间,伴随着智能化转型的进程,因此有必要将智能化与销售经营相结合,建立高信息化传输渠道,以产品和消费者为核心,打破企业与消费者之间的围墙,实现企业和消费者智能互联。同时,依托智能化转型的契机,实现线上和线下销售渠道完美结合,降低支出费用,调整并建立新的销售模式及组织架构,全力打造智能化的销售体系,通过运用互联网、大数据、云平台分析消费者行为,深度洞察与挖掘客户需求,实现对消费者行为的精准把握,在各地

区之间设立智能化销售管理中心,促进与客户的对接效率,为客户提供便捷化的购物体验^[7]。

打造一批专业化的销售团队,对销售团队进行考核,发掘销售能力更强的员工,进行专业培训,提高销售人员素质。另外,在控制费用的前提下招聘新的销售精英。最后,建立智能、方便、快捷的客户反馈平台,为客户提供满意的管家化售后贴心服务,实现售后服务的智慧化延伸化^[8]。随着智能化转型进程的不断加快,智能化销售体系必不可少,以此来提高营业收入和利润率,增强盈利能力,提升财务绩效。

4.2 优化资本结构,构建智能风控系统

家电制造企业具有资产规模体量大的特点,通过优化公司的资产配置,采取多元化的融资模式,拓宽融资渠道。通过长期债券和长期借款的方式实现债务资本结构的均衡,缓解债务压力,同时构建智能化的风险控制体系,与企业智能化转型升级战略相适配,既能降低负债的风险,又能改善公司的资产质量。

构建智能风控系统,需要企业更加重视培养技术人员。提高技术人员的信息精算能力,使其能够精准地识别风险,保障企业各项数据的安全稳定;提高财务人员对大数据、人工智能等智能技术的运用能力,做到智能风险防控,降低经营和财务风险。

4.3 加快核心业务发展,提高发展能力

面对竞争激烈的家电行业市场,抓住主业,通过转型升级进一步增强对互联网、大数据、云平台的应用,时刻把控家电行业发展趋势,不断调整核心业务的发展方向,增强核心竞争力,促进主营业务的快速增长并提高市场占有率。同时,深度洞察与挖掘客户需求,实现对消费者行为的精准把握,在保证核心业务取得优势地位的前提下,培育新的利润增长点。

将智能化融入到研发中,不断提高研发能力,定制研发人才战略。只有不断提高核心产品的更新迭代,才能满足客户的需求,抢占市场份额,增加产品收入。在智能化转型的加持下,推行转型升级实现核心产品的高品质、低成本^[9],以此来提高品牌影响力,树立品牌意识,吸引更多的客户,从而促进企业的可持续发展。

5 结论

随着物联网、大数据等新技术的运用,家电制造企业进行智能化转型势在必行。面对家电行业竞争的日趋激烈,为了使其能够在竞争中处于领先

地位,四川长虹实行智能化转型战略,进行全面升级,提升财务绩效。但由于目前多数企业智能化转型均处于起步阶段,对财务绩效的影响还不够明显,且在智能化转型中也存在一些问题。四川长虹智能化转型进程中,存在利率回报率增幅不明显、偿债能力弱、经营风险较大、营收增长放缓等财务绩效问题。为了提升财务绩效,在智能化转型进程中不断优化转型资本结构、构建智能风控系统、建立智能化销售体系,加快核心业务发展,进而提升企业财务绩效,最终依托智能化转型促进企业高质量发展。

参考文献

[1] 郑勇华,孙延明,尹剑峰. 智能化转型、智能化能力与制造企业转型绩效——战略匹配的调节作用[J]. 科技进步与对策,2022,39(18):99-109.

[2] 孟凡生,宋鹏. 智能制造生态系统对制造企业智能化转型

的影响机理[J]. 科研管理,2022(4):37-45.

[3] 李婉红,王帆. 智能化转型、成本黏性与企业绩效——基于传统制造企业的实证检验[J]. 科学学研究,2022,40(1):91-102.

[4] 常亚东. 智能化转型对制造企业价值创造的影响研究[D]. 郑州:郑州航空工业管理学院,2022.

[5] 潘玉香,李倩. 智能制造企业信息技术投入对企业绩效的影响研究[J]. 会计之友,2021(18):9-16.

[6] 潘诗盈. 企业财务管理数字化转型趋势及路径探析[J]. 文化学刊,2022(8):35-38.

[7] 杨林,陆亮亮. “互联网+”背景下制造企业智能化战略转型路径:多案例比较研究[J]. 科技进步与对策,2022,39(12):92-101.

[8] 宋歌. 河南传统制造业智能化升级困境与策略[J]. 开发研究,2021(5):90-97.

[9] 巫江,李小联,王东. 某家电企业智能制造转型升级战略规划与实践[J]. 中小企业管理与科技(下旬刊),2020(5):152-153.

The Impact of Intelligent Transformation on the Financial Performance
of Household Appliance Enterprises:

A case study of Sichuan Changhong

WANG Wenrong, LIU Shengjie

(School of Economics and Management, Shenyang University of Chemical Technology, Shenyang 110000, China)

Abstract: Taking Sichuan Changhong as a pilot enterprise of intelligent transformation in the household appliance industry, based on financial data, the impact of intelligent transformation on financial performance was analyzed from five aspects, including profit, debt repayment, operation, development and research and development. It is found that there are defects in its sales system, low profit rate increase, high debt repayment risk and slowing down revenue growth during the transformation. In order to promote the high quality development of household appliance enterprises, it is suggested that intelligent sales system should be establish in the process of transformation, capital structure should be continuously optimized, intelligent risk control system should be constructed and core business development should be accelerated.

Keywords: intelligent transformation; financial performance; home appliance enterprise; Sichuan Changhong