

数字化转型背景下信息技术企业财务绩效研究 ——以科大讯飞为例

代紫晗

北京印刷学院经济管理学院，北京

收稿日期：2026年9月9日；录用日期：2026年9月29日；发布日期：2026年10月13日

摘要

数字经济快速发展，人工智能与大模型技术更新速度加快，成为推动国内信息技术企业数字化转型步伐加速的重要动因。数字化转型成为传统科技企业优化内部经营、挖掘和提高发展潜能的重要途径。本文选取科大讯飞作为案例，基于该企业2021~2025年的财务资料，从盈利能力、营运能力、偿债能力、发展能力四个维度解析企业的财务绩效，分析该企业在数字化转型推进过程中各项财务指标的演变过程。研究表明，数字化改造能够优化企业的内部业务流程，促进部分资产运营效率的提高。但受大模型高额研发投入、政府类项目回款周期较长、技术商业化落地周期偏长等因素的制约，企业盈利提升存在滞后，即高投入在短期内很难看到经济回报，资金部分被占用，资金压力提升，整体呈现运营优化先行、价值释放延后的转型特征。虽然2025年企业多项经营指标有所回暖，但数字化转型带来的深层次财务矛盾尚未完全消解。据此，本文从业财协同、应收款项管控、资金配置、研发成果转化等方面提出优化建议，为国内同类科技企业数字化实践提供参考。

关键词

数字化转型，信息技术企业，财务绩效，科大讯飞

Research on Financial Performance of Information Technology Enterprises under the Background of Digital Transformation —A Case Study of iFLYTEK

Zihan Dai

School of Economics and Management, Beijing Institute of Graphic Communication, Beijing

Received: September 9, 2026; accepted: September 29, 2026; published: October 13, 2026

文章引用：代紫晗. 数字化转型背景下信息技术企业财务绩效研究[J]. 国际会计前沿, 2026, 15(5): 1221-1230.
DOI: 10.12677/fia.2026.155128

Abstract

With the rapid development of the digital economy, artificial intelligence and large-language model technologies are being updated at an accelerated pace, serving as key drivers for Chinese information-technology enterprises to speed up digital transformation. For traditional technology enterprises, digital transformation has become a vital approach to optimize internal operations and tap into and enhance development potential. Taking iFLYTEK as a case study and drawing on its financial data from 2021 to 2025, this paper analyzes the firm's financial performance across four dimensions: profitability, operating capacity, solvency and growth capacity, and investigates the evolution of its financial indicators amid advancing digital transformation. The study reveals that digital renovation can optimize internal business workflows and improve the operating efficiency of certain assets. Nevertheless, constrained by heavy R & D investment in large models, long collection cycles for government-funded projects and prolonged commercialization timelines for technologies, improvements in corporate profitability exhibit a time-lag effect. Specifically, substantial investment hardly yields economic returns in the short run; part of corporate capital becomes tied up, raising capital pressure. The enterprise demonstrates a transformation pattern where operational optimization takes precedence over value realization. Although multiple business indicators rebounded in 2025, deep-seated financial contradictions stemming from digital transformation have not been fully resolved. Accordingly, this paper puts forward optimization suggestions covering finance-business collaboration, receivables management, capital allocation and conversion of R & D outcomes, so as to provide references for the digital practices of similar domestic technology enterprises.

Keywords

Digital Transformation, Information Technology Enterprises, Financial Performance, iFLYTEK

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

大数据与人工智能的快速发展正在推动各行业经营模式的变更，数字化转型不仅意味着企业开始使用智能化信息系统，更意味着企业对业务流程、组织模式与价值创造模式的系统性的探索和更新。信息技术企业作为数字技术的供给方，其自身的数字化实践和探索具备较高的研究价值。对于人工智能企业来说，数字化建设需要持续投入研发资源，根据客户的多样化需求输出不同的智能解决方案。然而资金的投入与经济效益的回报之间存在着严重的时间错配，导致很多企业面临经济压力，短期财务绩效很难与投入实现同步改善。

出于内外部多种原因，国内众多科技企业都积极投身于数字化建设，但是不同企业之间的资源条件存在差异，不少企业盲目跟风加大技术投入，忽视自身的财务状况，从而引发资金周转紧张的困境。科大讯飞是国内主营智能与语音技术的上市企业，其近些年持续推进星火大模型的更新迭代与技术落地，业务覆盖众多方面，如智慧医疗、智慧教育、智慧城市以及智能汽车等；企业数字化实践链条完整，适合开展案例分析。本文以科大讯飞 2021 年~2025 年的财报数据为基础对其进行数字化转型的纵向分析，同时将其和海康威视以及金山办公进行横向对比，分析其在财务与绩效方面存在的问题，并针对问题提

出相关建议，为同类 AI 企业平衡数字化投入与财务健康提供实践参考。

2. 相关概念界定

2.1. 数字化转型

企业数字化转型是企业依托数字技术重塑业务与组织结构的过程，核心是以数据为生产要素驱动变革，现有对其影响因素的研究主要沿着外部驱动与内部决策展开[1]。

对于 AI 企业来说，数字化转型分为内部管理转型与对外业务转型两个层面。对内推进管理数字化，依托信息平台实现业务与财务的数据共振，打破业务和财务之间的壁垒，在提高信息透明度、提高沟通效率的同时实现对于内部沟通成本的压缩；对外依托自研技术打造行业定制化解决方案，实现对客户的数字化服务供给，改变传统售卖软件产品的模式。数字化转型有利于整合内外部资源、挖掘市场机会，但平台的搭建与技术的持续迭代需要持续投入，经营收益兑现存在明显滞后周期。

2.2. 财务绩效

财务绩效能够综合反映企业一定时期的经营成果与资源利用效率，是评判企业经营质量、风险水平与成长潜力的重要依据[2]。财务分析通常从盈利能力、营运能力、偿债能力与发展能力等维度评价企业财务绩效，其中：盈利能力体现企业获取收益的水平；营运能力反映各类资产周转及资源利用效率；偿债能力用于识别潜在财务风险，衡量经营稳定性；发展能力用来衡量企业长期成长潜力[2]。

本文借鉴现有分析框架，结合科大讯飞行业解决方案为主的业务特点，从上述四个维度开展财务绩效解析，结合数字化转型背景探索指标波动背后的业务动因。

3. 行业背景与案例企业转型实践

3.1. 信息技术企业数字化转型行业背景

在数字经济主导的大环境下，信息技术行业数字化推进速度较快。行业业务模式逐步由传统软件开发、项目集成，向大模型平台叠加行业智能化解决方案演变，行业竞争的焦点也从交付能力向平台能力、数据处理和智能化服务能力方面转变。

由于计算机领域的诸多企业会承接政府的信息化项目，因此普遍存在项目周期长、回款节奏慢、流动资金被占用的问题。同时由于 AI 的技术快速迭代，研发投入持续处于高位，新技术的商业化落地存在着诸多不确定性。

本文选取海康威视、金山办公作为对标企业。选择对比企业的依据：海康威视属于综合信息技术服务商，同样承接大量政府端项目，项目制业务模式与科大讯飞具备可比性，其项目管控与资产管理经验具备较高的参考价值；金山办公属于软件科技企业，研发投入水平较高，但采用订阅制轻资产模式，回款质量较好、负债压力偏低，可以用于对照不同商业模式下数字化投入带来的财务差异。在此背景下，研究数字化进程中的企业财务变化具备现实意义。

3.2. 案例企业概况

科大讯飞 1999 年成立，2008 年在深交所上市。公司主营业务围绕语音识别、自然语言处理、大模型推理等人工智能技术，业务板块包括智慧教育、智慧医疗、开放平台、智慧城市、智能汽车、企业 AI 解决方案等。

企业股权结构较为分散，无控股股东，刘庆峰为实际控制人，中国移动通信有限公司为第一大股东。

公司长期坚持技术驱动路线，持续加大人工智能与大模型研发投入，承接大量教育、政务领域数字化项目，数字化建设历程完整，适合作为案例开展研究。

3.3. 科大讯飞数字化转型驱动因素

3.3.1. 行业竞争倒逼业务模式迭代

人工智能行业技术迭代速度快，行业竞争聚焦于平台的建设与平台能力的完善以及场景落地效果等诸多方面，而不再是传统的基础语音技术较量。在这种大环境下，想要单纯依靠传统软件销售来构建长期竞争壁垒可行性较低。面对行业竞争压力，企业需要推进数字化转型，实现业务迭代，由软件产品提供商向综合数字化解决方案服务商转变，巩固市场地位。

3.3.2. 客户需求更新推动服务能力升级

政府、学校、医疗机构、车企的业务需求不断升级，更加偏向于智能化体验，因此对于一体化定制 AI 解决方案需求不断增长，对企业而言，是在数据处理、系统集成和智能化服务能力方面提出了更高的要求。科大讯飞积极迎合客户需求，通过数字化转型整合技术资源，提升方案交付质量，来实现对于客户的维稳和吸引。

3.3.3. 技术迭代推动数字能力建设

云计算与大模型技术快速发展，为 AI 商业化落地提供技术支持。为了把握这场技术变革，企业持续加大研发投入，搭建星火大模型平台，推动 AI 技术和多行业场景深度融合。数字化转型成为将前沿技术转化为产品服务的必经之路，企业依靠技术迭代挖掘新客户，推动企业长远发展。

3.4. 科大讯飞数字化转型的发展阶段

3.4.1. 内部信息化搭建阶段(2018 年以前)

该阶段重点开展内部信息化建设，上线 ERP、项目管理、财务信息系统，推动业务流程线上化，归集业务数据，提升内部管理规范化水平。本阶段数字化以提升内部运营效率为目标，以坚实的内部运营为后续业务层面的大规模数字化改造提供稳定的基础。

3.4.2. AI 平台搭建和业务融合阶段(2018~2021 年)

数字化建设逐步由内部管理向外层业务延伸。一方面搭建 AI 开放平台，向外部开发者输出语音与 AI 技术；另一方面推进业财协同，实现项目、合同、采购、财务数据的全方面互动。面向教育、医疗、政务开发数字化产品，从提供单品销售逐步过渡到为行业提供解决方案，实现对外业务环节的数字化程度不断提升。

3.4.3. 大模型智能化落地深化阶段(2022 年至今)

通用大模型浪潮到来后，企业进入智能化深化阶段。企业将资源集中用于推动星火大模型的迭代升级，推动大模型落地教育、医疗、汽车、企业服务等众多场景。数字化转型目标不再局限于优化流程，而是力图依托大模型实现业务创新，挖掘新的利润增长点，但大模型研发带来持续大额资金消耗。2025 年多条数字化赛道实现两位数营收增长，经营现金流有所改善，大模型商业化初见成效，但研发带来的资金压力依旧客观存在。

4. 数字化转型背景下科大讯飞财务绩效分析

数据来源：科大讯飞、海康威视、金山办公 2021~2025 年年度报告，Choice 金融终端数据浏览器提

取整理。受条件限制本文未计算全行业上市公司均值，选取两家同赛道代表性企业开展横向参照对比¹。

4.1. 数字化转型作用于财务绩效的内在路径

数字化转型主要通过三条路径影响企业财务表现。第一，改善运营效率：数字化平台推动业务流程线上化、信息共享，降低内部沟通成本，优化资产周转；第二，优化资源配置：依托数字化平台实时监控经营数据，实现资金、人员、项目的全方面统筹，提升资源利用效率；第三，创新业务模式：借助数字技术开发新产品新服务，拓展市场边界，扩大收入来源。

数字化转型具备明显阶段性特征。平台搭建、技术研发需要持续投入，新产品与新业务市场培育周期较长。短期改善集中体现在内部运营层面，盈利能力、成长能力提升存在较高的滞后性，价值释放和业绩的反馈需要较长时间。

4.2. 盈利能力分析

盈利能力反映企业获取经营收益的能力。

从表 1 以及表 2 中数据可见，2021~2025 年科大讯飞营业收入整体保持增长，分析财务报告可知其智慧教育、智能汽车、企业 AI 解决方案等数字化业务增长较快。净利润波动幅度较大，研发投入多是一方面原因，2022~2024 年盈利承压，已有研究指出，人工智能企业在业绩承压期可能通过提高研发资本化率等方式平滑利润[3]。结合上述财务数据与公开年报信息，科大讯飞研发投入的会计处理方式及其对利润的影响是否与此相关，值得结合更详实的研发项目资料进一步关注与验证。2025 年归母净利润同比大幅增长，扣非净利润同步提升，大模型商业化的效果逐步显现。

Table 1. Operating revenue and net profit indicators of iFLYTEK

表 1. 科大讯飞营业收入与净利润指标

指标	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入(亿元)	183.10	188.20	196.50	233.40	271.10
营业收入同比增长率	40.61%	2.77%	4.41%	18.79%	16.12%
归母净利润(亿元)	15.56	5.61	6.57	5.60	8.39
归母净利润同比增长率	14.13%	-63.94%	17.12%	-14.78%	49.85%

数据来源：choice 金融终端¹。

Table 2. Net sales margin of benchmarking enterprises (Unit: %)

表 2. 对标企业销售净利率(单位：%)

企业	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
科大讯飞	8.80	2.65	3.12	2.17	3.13
海康威视	21.51	16.3	16.96	14.21	16.68

¹<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900004565&stockCode=002230&announcementId=1213023838&announcementTime=2022-04-22>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900004565&stockCode=002230&announcementId=1216489504&announcementTime=2023-04-21>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900004565&stockCode=002230&announcementId=1219744478&announcementTime=2024-04-23>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900004565&stockCode=002230&announcementId=1223191180&announcementTime=2025-04-22>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900004565&stockCode=002230&announcementId=1225233581&announcementTime=2026-04-29>

续表

金山办公	32.59	29.11	28.85	32.32	30.73
------	-------	-------	-------	-------	-------

数据来源：choice 金融终端²³。

海康威视的盈利水平整体保持稳定；金山办公依靠订阅业务维持较高净利率；科大讯飞受星火大模型持续研发投入影响，净利率整体偏低，利润波动更加显著。高额研发投入使得期间费用不断提高，此外部分拓展项目毛利率较低、坏账计提以及金融资产公允价值变动损失，是导致账面利润减少的诱因。2025 年随着产品规模化落地，利润出现回暖，但盈利质量仍有提升空间。在一定程度上反映了数字化转型在盈利方面存在的滞后性，技术储备以及产品的布局很难快速转变为账面收益。

4.3. 营运能力分析

营运能力体现企业资产运转效率，选取存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率开展解析。项目实施成本是科大讯飞的存货主要来源，如表 3 存货周转率 2021~2024 年在 3.16~3.85 次区间波动，2025 年提升至 4.23 次。主要是由于数字化项目管理工具实现了对于项目排期和交付流程的优化，没有发生大规模存货积压。

Table 3. Operating capacity indicators of iFLYTEK (Unit: Times)
表 3. 科大讯飞营运能力指标(单位：次)

指标	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
存货周转率	3.50	3.16	3.17	3.85	4.23
应收账款周转率	2.83	2.17	1.78	1.74	1.75
总资产周转率	0.65	0.59	0.56	0.59	0.63

数据来源：choice 金融终端¹。

应收账款周转率自 2021 年逐步回落，仅在 2025 年微弱反弹，整体周转水平处于低位。由表 4 可知，同样承接大量政府项目的海康威视应收账款周转表现优于科大讯飞，体现其客户信用与回款管控能力更强；金山办公订阅预收款模式几乎不存在大额应收，周转率显著高于项目制企业。科大讯飞承接大量教

²<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900012688&stockCode=002415&announcementId=1212941495&announcementTime=2022-04-16>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900012688&stockCode=002415&announcementId=1216417187&announcementTime=2023-04-15>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900012688&stockCode=002415&announcementId=1219703072&announcementTime=2024-04-20>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900012688&stockCode=002415&announcementId=1223153152&announcementTime=2025-04-19>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=9900012688&stockCode=002415&announcementId=1225123062&announcementTime=2026-04-18>
³<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=sse&orgId=9900035303&stockCode=688111&announcementId=1212652869&announcementTime=2022-03-24>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=sse&orgId=9900035303&stockCode=688111&announcementId=1216181353&announcementTime=2023-03-22>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=sse&orgId=9900035303&stockCode=688111&announcementId=1219361803&announcementTime=2024-03-21>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=sse&orgId=9900035303&stockCode=688111&announcementId=1222847501&announcementTime=2025-03-20>,
<https://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=sse&orgId=9900035303&stockCode=688111&announcementId=1225032227&announcementTime=2026-03-26>

育、政务类数字化项目，这类项目验收环节繁琐，款项拨付进度受财政资金安排影响较大，整体回款周期偏长。尽管企业内部数字化体系能够提升项目实施效率，但难以化解外部客户端的回款限制，应收账款持续占用企业流动资金，这也是公司营运管理中值得关注的问题。

Table 4. Accounts receivable turnover of benchmarking enterprises (Unit: times)
表 4. 对标企业应收账款周转率(单位：次)

企业	2021	2022	2023	2024	2025
科大讯飞	2.83	2.17	1.78	1.74	1.75
海康威视	3.38	2.97	2.72	2.51	2.73
金山办公	8.10	8.56	8.57	9.56	10.39

数据来源：choice 金融终端²³。

总资产周转率在 0.56~0.65 次区间小幅波动。大模型研发资本化形成大量无形资产，资产扩张速度较快，2025 年营收增长带来小幅修复，但资产的创收能力依旧不足。综合来看数字化优化内部流程，但应收款项问题可能会影响运营质量。

4.4. 偿债能力分析

偿债能力衡量企业财务风险与经营稳定性，选取流动比率、速动比率、资产负债率开展分析。
由表 5 可知，短期偿债维度，流动比率、速动比率均大于 1，表明其具有偿还短期债务的能力，但对比两家对标企业，科大讯飞整体的流动性偏弱。金山办公在经营方面的现金流充足，较少依赖外部资金，因此负债水平长期维持低位；海康威视现金流稳健，负债策略较为保守。科大讯飞为支撑大模型迭代，经营现金流不足以覆盖全部投入，债务规模持续扩张，资产负债率逐年提高，见表 6。

Table 5. Solvency indicators of iFLYTEK
表 5. 科大讯飞偿债能力指标

指标	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
流动比率	1.63	1.64	1.64	1.57	1.37
速动比率	1.42	1.41	1.45	1.38	1.21
资产负债率	44.78%	48.73%	53.13%	54.88%	55.72%

数据来源：choice 金融终端¹。

Table 6. Asset-liability ratio of benchmarking enterprises (Unit: %)
表 6. 对标企业资产负债率(单位：%)

企业	2021	2022	2023	2024	2025
科大讯飞	44.78%	48.73%	53.13%	54.88%	55.72%
海康威视	37.04%	38.8%	40.83%	33.72%	33.92%
金山办公	25.37%	27.03%	28.3%	28.13%	29.20%

数据来源：choice 金融终端²³。

2025 年流动比率、速动比率进一步下滑，流动负债扩张以及应收资金占用，使得货币资金有所收缩，

降低资金的短期流动性。数字化投入尚未产生充足稳定现金流，因此导致长期偿债压力不断提升。在持续数字化投入阶段，偿债指标并未得到改善，潜在财务风险值得关注。

4.5. 发展能力分析

发展能力指标主要用来衡量企业的长期成长空间。如表 7，2021~2025 年，科大讯飞营业收入总体保持增长，智能汽车、企业 AI 解决方案等新兴数字化业务增速较快。但是公司的净利润波动幅度较大，直到 2025 年业绩才得到显著修复。净利润的绝对规模与增长稳定性均低于海康威视、金山办公两家对标企业。企业总资产规模不断扩大，无形资产的增加是导致企业新增资产增加的主要推动力。

Table 7. Development capacity of iFLYTEK
表 7. 科大讯飞发展能力

	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	183.10	188.20	196.50	233.40	271.10
净利润	15.56	5.61	6.57	5.60	8.39

数据来源：choice 金融终端¹。

数字化转型为公司拓展了新的业务方向，部分新兴业务取得良好的增长，2025 年经营现金流也有所好转。但前期大额的研发投入持续对利润形成压制，业务成长带来的效益尚未充分兑现，整体表现为业务发展前景可观，但业绩落地不够稳定。

5. 数字化转型阶段企业财务绩效暴露的问题

5.1. AI 领域投入持续加大，盈利改善存在滞后

科大讯飞持续向星火大模型与行业数字化解决方案倾斜资源，研发费用长期处于高位。大模型研发属于重投入方向，技术迭代需要源源不断的资金投入。智慧教育、智慧城市等业务处于市场拓展期，需要牺牲部分收益换取市场空间。高额费用挤压利润，2021~2024 年新业务尚未形成稳定规模收益，技术积累难以快速转化为经营利润。2025 年盈利虽有所回暖，据 2025 年年度报告披露，当年归母净利润中包含一定规模的非经常性损益，扣非净利润同步提升，但主营业务盈利的稳定性仍值得持续关注。

5.2. 政府端项目占比偏高，应收账款管控压力较大

企业承接大量政府、学校数字化改造项目，项目实施周期长、验收繁琐、回款节点后置。虽然系统的数字化提升可以优化内部执行流程，但是难以化解外部回款难题。应收账款周转率长期偏低，流动资金被大量占用，每年计提大额坏账准备，导致企业利润受到冲击。金雪莹在其研究中也指出科大讯飞 ToG 业务模式下企业容易出现应收账款占用资金的问题，需要强化应收管控，改善资产周转效率[4]。2025 年指标虽然得到改善，但并未根本解决根源性问题，对比海康威视也能够看出该部分管理仍然存在较大的提升空间。

5.3. 数字化项目开销规模大，资金配置有待提高

大模型研发、数字化平台建设投入大、回报周期漫长。为支撑转型，企业扩大债务规模，资产负债率持续走高。资金一方面大量投向研发与数字化项目，另一方面被应收账款持续占用。从财务数据看，数字化投入向经营现金流转化的效率仍有待提升，投入产出匹配度不足，流动性压力有所加大，短债长投带来的流动性风险值得关注。

5.4. 技术研发与市场落地衔接不足，成果转化水平有限

企业每年投入大量资金支撑 AI 研发，促进大模型技术的持续迭代升级。但从财务表现看，技术优势尚未充分转化为稳定利润。研发环节在关注技术指标的同时，还需加强对商业化落地与成本收益的统筹评估；部分技术成果产品化进度较慢，难以大规模推向市场，研发成果商业化转化效率有待提升。

6. 数字化转型背景下财务绩效优化对策

6.1. 深化业财协同，增强盈利抗风险能力

业财融合一直是财务管理的重要方向，通过数字化系统打通财务与业务的数据壁垒，实现数据共享，提高部门融合度和配合效率，实现对于研发投入与产出的监控。将项目投入、运营成本、预期收益、回收周期纳入统一平台，对大模型研发、行业数字化项目开展动态评估。合理配置企业有限的资源，具体而言，对于那些投入巨大但是收益较低的项目，应及时收回部分资源，投入到变现能力更强的业务中。平衡技术研发与经营收益，规避无效研发消耗。投标阶段做好盈利测算，合理筛选项目，改善整体收益水平，增强盈利抗风险能力。

严格把控研发资本化比例，合理计提无形资产摊销，更加真实反映企业经营成果。这一建议也与 AI 企业研发资本化“圆谎”效应的研究结论一致，即避免通过高资本化率形成短期业绩幻觉[5]。

6.2. 完善应收账款全流程管控，提升资金周转效率

通过对科大讯飞自身财务指标的纵向分析以及横向对比分析，发现科大讯飞的应收账款一直占用着较多的资金，不利于企业的数字化转型。因此企业应当完善对于应收账款的管控，提升资金的运营效率。比如收紧信用政策、对应收账款分账龄进行管理，加大催收力度，减少坏账的计提。此外，可以通过提高项目的预付款比例实现资金的较早回流，还可以设置分节点收款机制，根据项目进度收款，释放流动资金。针对智慧教育、智慧城市类政府项目，利用保理、资产证券化工具盘活存量债权；也可以借鉴海康威视在客户信用评估、回款节点管控方面的管理经验。

6.3. 健全资金管理体系，提升资金配置效率

建立完善的资金管控机制，力求覆盖投入、交付、回款等全流程，这样不仅可以实现对于资金用途的精准把握，也能够通过分析资金的去向实现对于资金的合理配置，从而减少企业资金压力，匹配项目需求，减少和避免短债长投给企业短期偿债能力带来的负面影响。此外，优化融资结构，企业的资产负债率处于不断提高的趋势，企业应完善融资结构，比如积极发行债券和股票，提高权益性资金的占比，减少短期有息负债，降低财务风险。

完善风险识别机制，及时识别潜在的财务风险，并做好应对措施，推动数字化投入和现金流良性循环，为企业的数字化转型保驾护航。

6.4. 打通研发与市场链条，挖掘持续增长动能

业财融合对于技术企业实现数字化转型非常重要。研发部门应当积极与公司的业务部门进行沟通，把握市场需求，调整研发方向。同时建立研发成果转化考核机制，将研发人员的绩效评价与成果的转化挂钩，提高研发人员的积极性。研发应基于市场的真实需求，积极迎合客户需求是减少资源浪费、提高资源优化配置的有效路径。加快星火大模型在教育、医疗、汽车、企业服务场景落地，把技术优势转化为产品收入，培育新增长来源。同时合理控制研发资本化比例，客观反映经营成果，降低后期的摊销压力。

7. 结论

人工智能企业想要实现长久稳定的发展,就需要顺应时代的要求以及客户的要求,积极完成企业的数字化转型。本文以科大讯飞为例,利用科大讯飞 2021 年~2025 年的财务数据,从盈利能力、偿债能力、营运能力以及发展能力这四个方面对企业在数字化转型期间的财务绩效进行纵向分析;同时通过与金山办公和海康威视两家企业的对比分析,进一步从不同角度分析财务表现、挖掘企业潜在的问题。张新民、钱爱民(2019)提出财务质量分析框架,认为对科技企业的评价不能只看偿债、营运等单一指标,需要结合企业业务布局,将业务模式与报表数据结合开展综合研判[6]。

通过研究,发现数字化转型对于企业而言确实存在诸多积极影响,比如完善企业内部业务流程、降低沟通成本、改善项目的执行以及减少存货积压;但是,研发意味着大量资金的长期投入,政府类项目普遍回款慢、周期长,新技术从开发到实际应用再到实现商业化落地需要很长的时间反复打磨,因此企业的研发投入带来的回报存在着非常明显的滞后性。如上文分析,科大讯飞在 2021~2024 年债务压力持续攀升,给企业的短期偿债能力造成威胁。贾茹(2024)提出企业应加强财务柔性管理,充分把握柔性配比平衡,降低综合风险,促进企业健康成长;企业应完善创新研发政策,优化资源分配,以创新带动企业良性发展[7]。

虽然在 2025 年科大讯飞的财务绩效各方面指标有所改善,但是其深层次的问题,如应收账款问题、财务杠杆不断提高问题以及研发成果转化较慢等仍然存在。数字化资金投入很难直接带来财务指标提升,价值的释放需要经历投入、优化和产出等一系列过程。

对于科大讯飞而言,积极投入数字化转型的同时也应该积极关注在这过程中出现的问题,要想实现长期稳定发展,首先应确保企业稳定存在,针对出现的问题,科大讯飞应该积极推动业财融合,完善信用政策,减少应收账款对于资金的占用,同时加快推进研发成果的商业化落地,将数字化的技术投入转化为实实在在的营业收益。放眼行业,同类信息技术企业推进数字化,不应只看重投入规模,更需要关注投入产出效率,平衡长期技术布局和短期财务风险,实现稳定可持续经营。

基金项目

会计专业学位产学研联合培养研究生基地建设项目(项目编号: 21090126020)。

参考文献

- [1] 周世军, 董家杨. 管理者视野与中小企业数字化转型[J/OL]. 经济学报, 1-17. <https://link.cnki.net/urlid/10.1175.F.20260831.1634.004>, 2026-09-01.
- [2] 张新民, 钱爱民. 财务报表分析(第 6 版) [M]. 北京: 中国人民大学出版社, 2023.
- [3] 龚家凤, 沈烈. 研发投入资本化与盈余管理——以人工智能企业为例[J]. 财会月刊, 2021(23): 41-49.
- [4] 金雪莹, 严建文. 科大讯飞财务状况质量分析[J]. 现代商业, 2024(6): 167-171.
- [5] 龚家凤, 沈烈, 李坤榕. 研发资本化在盈余管理中的“圆谎”效应——基于人工智能企业的单案例分析[J]. 管理案例研究与评论, 2025, 18(3): 402-415.
- [6] 张新民, 钱爱民, 陈德球. 上市公司财务状况质量: 理论框架与评价体系[J]. 管理世界, 2019, 35(7): 152-166.
- [7] 贾茹. 人工智能企业财务柔性、研发投入对企业成长性的影响研究: 以科大讯飞为例[D]: [硕士学位论文]. 昆明: 云南财经大学, 2024.