

价值链视角下企业数字化转型的财务绩效分析

程 红

黑龙江科技大学管理学院, 黑龙江 哈尔滨

收稿日期: 2024年8月27日; 录用日期: 2024年9月6日; 发布日期: 2024年11月29日

摘 要

基于当前的价值链视角, 国内各大企业都在开展数字化转型。而在具体的数字化转型过程中, 财务绩效分析是一项关键内容。为提升企业在数字化转型中的财务绩效分析效果, 文章以某公司为例, 对价值链视角下的企业数字化转型进行财务绩效分析。包括价值链、数字化转型与财务绩效, 基于内部价值链维度的企业数字化转型财务绩效分析, 以及基于外部价值链维度的企业数字化转型财务绩效分析。经分析可知, 价值链、数字化转型与财务绩效之间具有紧密关联性; 在企业基于内部价值维度实施数字化转型的过程中, 需在成本费用、运营能力、盈利能力与发展能力方面进行财务绩效分析; 在企业基于外部价值链维度实施数字化转型的过程中, 需在研发能力、品牌影响力、市场占有率方面进行财务绩效分析。希望通过此次的分析, 可以为现代企业的数字化转型及其财务绩效提升提供一定参考。

关键词

价值链, 数字经济, 数字化转型, 财务绩效

Financial Performance Analysis of Enterprise Digital Transformation from the Perspective of Value Chain

Hong Cheng

School of Management, Heilongjiang University of Science and Technology, Harbin Heilongjiang

Received: Aug. 27th, 2024; accepted: Sep. 6th, 2024; published: Nov. 29th, 2024

Abstract

Based on the current value chain perspective, major domestic enterprises are carrying out digital transformation. In the specific process of digital transformation, financial performance analysis is a key component. To enhance the financial performance analysis of enterprises in digital trans-

formation, this article takes a certain company as an example to conduct financial performance analysis of enterprise digital transformation from the perspective of value chain. It includes value chain, digital transformation, and financial performance, financial performance analysis of enterprise digital transformation based on internal value chain dimensions, and financial performance analysis of enterprise digital transformation based on external value chain dimensions. According to analysis, there is a close correlation between the value chain, digital transformation, and financial performance; In the process of implementing digital transformation based on internal value dimensions in enterprises, it is necessary to conduct financial performance analysis in terms of cost expenses, operational capabilities, profitability, and development capabilities; In the process of implementing digital transformation based on external value chain dimensions in enterprises, financial performance analysis is required in terms of research and development capabilities, brand influence, and market share. I hope that this analysis can provide some references for the digital transformation and financial performance improvement of modern enterprises.

Keywords

Value Chain, Digital Economy, Digital Transformation, Financial Performance

Copyright © 2024 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

某公司成立于 20 世纪 60 年代, 2006 年上市, 其主要经营业务范围包括各种轨道工程器械的交易、大功率半导体、通信信号、海工装备、传感器、通用变频器以及新能源汽车等。经营过程中, 该公司和国内外的很多知名企业都保持着紧密的合作关系, 其业务覆盖范围也达到了几十个国家和地区。随着数字经济和信息化时代的到来, 数字化转型也成为该公司的主要发展方向。自 2013 年起, 该公司便开始实施数字化转型。在 2015 年, 该公司建设了完善的信息化系统; 在 2018 年, 该公司建立了智能制造中心; 在 2021 年, 该公司建立了智能化产品质量追溯系统。在数字化技术的支持下, 该公司的整体经营和发展都日趋向好, 财务绩效也在日益提升。本文便是对其在价值链视角下的数字化转型财务绩效所进行的分析。

2. 价值链、数字化转型与财务绩效理论概述

2.1. 价值链

所谓价值链, 就是企业将产品价值创造的一整个动态过程按一系列不同但具有关联性的经济活动进行划分, 包括产品设计、产品制造、产品销售、产品交付以及辅助过程等, 这些过程均可以价值链的方式来展示。在这条价值链上, 企业的各项经营管理活动都属于一个节点[1]。而在经济全球化模式下, 企业价值链也不再局限于一个地区或一个国家, 而是开始形成全球一体化的价值链网络, 全球价值链也由此形成。

2.2. 数字化转型

数字化转型属于工业 4.0 时代中的一个新词汇, 它指的是通过数字化技术对企业中的商业、运营和业务等模式实施转型、升级甚至重塑的一个过程。在数字化转型的过程中, 企业传统的商业流程将会得到全面重塑, 其业务流程也将彻底被重新定义。这对于企业革新技术、创新效率以及组织结构优化等都具有非常积极的影响意义, 从而可实现企业经济效益的进一步提升[2]。

2.3. 财务绩效

财务绩效指的是企业在一个时间段内的具体经营表现，它是企业经济效益实现情况的真实反映。一般情况下，企业的财务绩效主要应从其运营能力、盈利能力、债务偿还能力以及自身发展能力等方面进行评价[3]。将企业各年度公布的财务报表作为依据，采用财务指标结合因子分析法，对其财务绩效水平展开科学分析，便可获取到足够科学准确的分析结果。

2.4. 三者主要联系

价值链、数字化转型与财务绩效三者的联系十分紧密。其中，价值链是合理划分企业经营活动、保障其财务绩效的关键措施。而通过合理的数字化转型，则可为企业价值链实施与财务绩效分析提供先进技术支持，以提升其工作效率与质量。基于此，在企业的经营活动中，为获取更好的财务绩效，就需要在价值链视角下合理进行数字化转型，以优化企业价值链，提升其财务绩效。

3. 基于内部价值链维度的企业数字化转型财务绩效分析

3.1. 基于成本费用的财务绩效分析

在成本费用方面，该公司的财务绩效可按营业成本及其增长率、期间费用这两方面进行分析。

首先是营业成本及其增长率分析。在 2013~2023 年间，该公司的营业成本从 45.99 亿元提升到 100.19 亿元。其营业成本大幅度提升的主要原因是营业规模扩大以及产业结构调整，这一点在其年度财务报表中便有所反映[4]。就直接营业成本而言，数字化转型所带来的影响其实并不显著，虽然其营业成本在 2015 年数字化转型开始后迎来了一个大幅度增长过程，甚至在 2016 年达到了近年来的经营成本增长率最高值 38.30%；但自 2016 年开始，其经营成本增长率则呈现出逐年下降的趋势；到 2018 年，其经营成本增长率达到了近 11 年来的最低值-0.80%；自 2018 年智能制造中心建立之后，该公司的经营成本依然有所增长，但增长幅度不大；而在 2021 年智能化产品质量追溯系统成立后，该公司的经营成本增长率几乎趋于稳定。由此可见，数字化转型并未对其直接经营成本带来较大影响。但是从整体来看，随着数字化转型的逐渐完善，该公司的经营成本开始趋于稳定，这说明数字化转型对于其经营成本产生了较好的控制作用。

其次是期间费用分析。经分析可知，该公司的期间费用影响因素主要来自于自身的研发投入和管理策略，数字化转型并未对其产生显著影响；如果研发投入过大，公司并不能通过数字化转型的方式来有效降低期间费用[5]。但是就长远来看，数字化转型对于公司费用粘性所带来的不良影响却具有一定的改善作用，即业务量降低时，期间费用率不会大幅度下降。具体情况见表 1：

Table 1. Cost growth rate report data of the company from 2013 to 2023

表 1. 该公司 2013~2023 年的期间费用增长率报表数据

序号	年度	管理(含研发)费用	销售费用	财务费用	期间费用
1	2013	11.50%	4.90%	0.38%	16.74%
2	2014	11.90%	4.60%	-0.13%	16.37%
3	2015	11.40%	5.63%	-0.10%	16.88%
4	2016	10.60%	6.94%	-0.33%	17.25%
5	2017	11.36%	4.58%	-0.18%	15.75%
6	2018	12.25%	3.41%	-0.15%	15.81%
7	2019	13.45%	5.41%	-0.21%	18.66%
8	2020	14.20%	7.36%	-0.16%	21.40%
9	2021	15.07%	6.88%	0.02%	21.97%
10	2022	15.26%	6.91%	0.02%	22.19%
11	2023	16.55%	6.65%	-0.49%	22.71%

3.2. 基于运营能力的财务绩效分析

在运营能力分析方面，该公司的财务绩效可按应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率进行分析。

首先是应收账款周转率分析。在数字化转型中，该公司对 CRM 客户关系管理系统进行了完善，并将其和 SAP 全球软件供应商系统对接，从而对上下游客户信用额度做出了合理设置[6]。在此种管理模式下，该公司会将客户前一年度履行应收账款情况作为依据，在每年年初对其实施信用评级，在确保其信用达标的情况下，才与其开展新业务。如此便使其应收账款具有了更短的周转期和更高的周转率，从而显著降低其财务风险。

其次是存货周转率分析。在数字化技术的支持下，该公司的产品生产及其销售效率都实现了显著提升，库存水平始终较低。尤其是在 2018 年智能化制造中心建成之后，在数字化与信息化生产管理系统的加持下，该企业的存货周转率更是实现了稳步上升[7]。由此可见，数字化转型对其存货周转率的提升十分有益。

最后是总资产周转率分析。经实地调查与财务报表分析可知，该公司 2016~2022 年期间的总资产周转率一直处在下降趋势。而经进一步分析可知，之所以出现这样的情况，是因为近年来的轨道交通以及能源等产品都具有越来越高的定制化需求，这就是传统产业模式下的相关企业经营和发展受到一定不利影响。基于此，自 2021 年开始，该企业对产业结构进行了合理改革，不断推出定制产品服务，并在智能化产品质量追溯系统的支持下对产品质量做出了有效控制[8]。此后，该企业的总资产周转率开始逐渐回升，这说明数字化转型也对其总资产周转率产生了积极影响。

3.3. 基于盈利能力的财务绩效分析

在盈利能力分析方面，该公司的财务绩效可按利润率、总资产与净资产收益率进行分析。

首先是利润率分析。经分析可知，自数字化转型之后，该公司的利润率一直呈现出上升趋势。尤其是在 2015~2018 年期间，其利润率上升情况更是非常明显，其最高提升率达到了 21%。但 2018 年之后，由于该公司在智能制造中心建设方面投入了较多资金，所以其净利率有所降低。而在 2021 年以后，随着数字化转型的不断完善，该公司的利润率又开始继续上升，且整体利润稳定性良好。由此可见，数字化转型对该公司的利润率上升具有比较积极的影响作用。

其次是总资产与净资产收益率分析。经整体分析可知，该公司的总资产与净资产收益率虽存在波动，但始终较市场均值高很多[9]。即使是在整个行业总资产与净资产收益率不断下降的发展趋势下，该公司的总资产与净资产收益率依然高于行业均值。这也在一定程度上说明数字化转型对其总资产与净资产收益率具有较为积极的影响作用。

3.4. 基于发展能力的财务绩效分析

在发展能力分析方面，该公司的财务绩效可按营业收入增长率、净利润增长率以及所有者利益增长率进行分析。

首先是营业收入增长率分析。就整体而言，在 2013 年实施数字化转型之后，该公司的营业收入一直处于稳定上升趋势。在 2015 年信息化系统建成之后，该公司的营业收入增长率便直线上升，并于 2016 年达到了最高增长点。因 2018 年智能化制造体系建设投入了较多成本，所以其营业收入增长率有所降低，但之后又进入到稳步上升阶段，且营业收入的稳定性十分良好[10]。由此可见，数字化转型对其营业收入增长率具有比较积极的影响。

其次是净利润增长率分析。经分析可知，自 2015 年的信息化系统建成之后，该公司净利润实现了大

幅度提升，其最高涨幅甚至超过 60%。2018~2019 年期间，因受到智能化生产系统构建中的大量资金投入影响，使其净利润呈现出负增长趋势，但 2019 年之后，其净利润增长率又再度增加[11]。尤其是在 2021 年的智能化产品质量追溯系统建成之后，其净利润增长率更是趋于稳定，且净利润稳定性也得到了良好控制。由此可见，数字化转型对其净利润增长也具有积极影响。

最后是所有者权益增长率分析。经分析可知，从 2015 年信息化系统建成之后，该公司所有者权益增长率达到了 44.81%，之后的增长开始趋于平缓，但一直较行业平均值高。而在 2021 年的智能化产品质量追溯系统建成之后，随着该公司募集资金量的提升，其所有者权益也实现了显著增加[12]。由此可见，数字化转型对其所有者权益增长率也具有积极影响。

4. 基于外部价值链维度的企业数字化转型财务绩效分析

4.1. 基于研发能力和研发成果的财务绩效分析

自数字化转型以来，在各项数字化技术的支持下，该公司的产品研发效率呈现出稳步上升趋势，投入其中的研发费用也在逐渐上升[13]。尤其是自 2019 年起，该公司的研发费用投入量更是呈现出了稳步上升趋势。具体情况见表 2：

Table 2. Cost investment data of the company from 2019 to 2023

表 2. 该公司 2019~2023 年期间的费用投入数据情况

序号	年度	研发费用投入	研发费用在营业收入中的占比
1	2019	13.57 亿元	8.96%
2	2020	14.43 亿元	9.22%
3	2021	16.07 亿元	10.79%
4	2022	16.87 亿元	11.56%
5	2023	16.90 亿元	11.81%

在此种情况下，该公司的研发产出也日益丰厚，目前，其国内外专利授权产品累积达到 3145 件，其中有 1743 件产品具有发明专利，参与和主持制定的国际标准项目共 41 项，国际标准项目共 105 项。由此可见，数字化转型对该公司的研发能力提升及其研发成果都具有积极影响。

4.2. 基于品牌影响力的财务绩效分析

经研究发现，自 2013 年开始数字化转型以来，该公司在科研、产品质量以及企业管理等方面都获得了满意成就。目前，该公司已经在我国轨道交通领域中占据了领导地位，其生产的各种轨道牵引交流系统在轨道交通领域中都得到了广泛应用。尤其是在半导体领域中，该公司更是获得了非常好的发展，其半导体芯片、半导体组件及其应用等方面都具备全套的自主技术，并打破了传统轨道交通以及特高压输电等设备核心器件的全进口局面，同时也为我国的新能源发电、新能源汽车等装备制造了核心器件。在轨道交通领域中，该公司的传感器件一直稳居市场第一；在光伏、风电以及新能源汽车等领域中，其传感器件也稳居市场前列。尤其是自 2021 年的智能化产品质量追溯系统建成之后，在数字化转型的不断完善中，该公司更是成为了我国交通以及新能源等领域中的首选供应商，并具备了极高的行业地位与品牌价值[14]。由此可见，数字化转型对该公司的品牌影响力提升也具有十分积极的影响作用。

4.3. 基于市场占有率的财务绩效分析

自 2018 年的智能化制造中心建设以来，该公司在轨道交通以及新能源等行业中的市场占有率呈现出

逐渐上升的趋势，并在 2019 年达到了市场占有率增长最高值。2019 年之后，虽然该公司的市场占有率增加趋势开始趋于稳定，但其市场占有率整体控制情况非常好[15]。由此可见，数字化转型对该公司的市场占有率同样具有比较积极的影响作用。具体情况见表 3:

Table 3. Market share data of the company from 2018 to 2023

表 3. 该公司 2018~2023 年的市场占有率数据情况

序号	年度	市场占有率增长	序号	年度	市场占有率增长
1	2018	6.57%	4	2021	9.99%
2	2019	47.03%	5	2022	7.90%
3	2020	7.01%	6	2023	8.54%

5. 结束语

综上所述，在本次所研究的某轨道与能源设备研发公司实施了数字化转型之后，其整体财务绩效获得了进一步提升。首先是内部价值链视角下的财务绩效，经分析发现，数字化转型对于该公司的成本费用、运营能力、盈利能力及其发展能力均具有积极影响，从而可有效提升其财务绩效。其次是外部价值链视角下的财务绩效，经分析发现，数字化转型对于该公司的研发能力与研发成果、品牌影响力、市场占有率都具有积极影响，从而可有效提升其财务绩效。由此可见，数字化转型对于该公司价值链视角下的财务绩效提升十分有利。基于上述研究结果，在现代企业的经营和发展中，管理者应充分意识到数字化转型的重要性，结合实际情况，在价值链视角下实施合理的数字化转型，以获取更好的财务绩效。这对于现代企业财务管理工作质量的提升将十分有利，从而可促进企业的健康经营与良性发展。

参考文献

- [1] 陈虎, 郭奕. 企业财务数智化发展趋势与转型框架[J]. 财会月刊, 2024, 45(12): 15-21.
- [2] 王志刚, 胡宁宁, 项猛. 资源与能力视角下农业企业数字化转型研究[J]. 经济与管理研究, 2024, 45(5): 78-95.
- [3] 王年捷. 数字经济时代企业财务数字化转型分析[J]. 中国集体经济, 2024(6): 145-148.
- [4] 梁丽, 杨丰肃, 张晓, 等. 电网信息资本项目全价值链财务数智化管控探索[J]. 财政监督, 2024(1): 99-104.
- [5] 高锦萍, 李沛怡, 刘兵伟. 数字化转型下的企业数据资产价值实现与核算问题探究[J]. 商业会计, 2023(24): 84-88.
- [6] 刘格. HL 集团数字化转型战略研究[D]: [硕士学位论文]. 长春: 吉林大学, 2023.
- [7] 江乾坤, 陈婉. 交通行业企业集团财务数字化建设实践[J]. 财会通讯, 2023(22): 96-101.
- [8] 宋金成. 财务智能化转型与价值创造——海尔集团数智财务共享体系建设实践[J]. 中国注册会计师, 2023(9): 42-44.
- [9] 余海. 关于数字化时代财务转型优化的几点思考[J]. 财会学习, 2023(26): 13-15.
- [10] 彭琳. 国有企业财务数字化转型面临的挑战与突破[J]. 品牌研究, 2023(25): 224-226.
- [11] 孙彦丛. 钢铁制造企业 B 集团司库数字化转型实践[J]. 财务与会计, 2023(15): 32-36.
- [12] 施慧琦. 医药企业财务数字化转型过程中的问题与对策[J]. 绿色财会, 2023(7): 23-25.
- [13] 延婷婷. 数字化背景下企业管理会计转型路径研究——以中国飞鹤有限公司为例[J]. 乳品与人类, 2023(3): 60-64.
- [14] 方楠. 基于价值链的 JZ 软件公司绩效评价研究[D]: [硕士学位论文]. 镇江: 江苏科技大学, 2023.
- [15] 李雨顺. 数字化转型对企业价值创造的影响机制与实现路径研究——以 A 集团为例[D]: [硕士学位论文]. 重庆: 重庆工商大学, 2023.