

海尔智家数字化转型中的财务风险分析

叶茗仪, 周霞

北方工业大学经济管理学院, 北京

收稿日期: 2023年10月22日; 录用日期: 2023年11月30日; 发布日期: 2023年12月11日

摘要

随着数字经济的发展, 传统制造业企业也开始加入了数字化转型的热潮。本文以海尔智家为例, 通过对驱动因素、转型策略以及具体财务风险的分析, 提出了降低海尔智家数字化转型中财务风险的建议, 希望对家电制造业企业提供参考作用。

关键词

财务风险, 制造业, 数字化转型

Haier Zhijia in the Digital Transformation of Financial Risk Analysis

Mingyi Ye, Xia Zhou

School of Economics and Management, North China University of Technology, Beijing

Received: Oct. 22nd, 2023; accepted: Nov. 30th, 2023; published: Dec. 11th, 2023

Abstract

With the development of the digital economy, traditional manufacturing enterprises have also begun to join the boom of digital transformation. This paper takes Haier Zhijia as an example, and through the analysis of its driving factors, transformation strategies and specific financial risks, puts forward suggestions to reduce the financial risks in the digital transformation of Haier Zhijia, hoping to provide a reference for household appliance manufacturing enterprises.

Keywords

Financial Risk, Manufacturing, Digital Transformation

Copyright © 2023 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

近年来,越来越多的制造业企业开始了数字化转型。企业数字化转型逐渐成为了提升企业核心竞争力的重要因素,数字化技术的投入也能为企业带来更高的效益,市场的竞争带动了企业数字化转型。而制造业企业数字化转型,也会促进制造业数字经济建设,制造业作为我国国民经济发展的支柱产业,作为衡量一个国家经济发展及综合国力的重要标志,其数字经济的发展与建设对国民经济的平稳运行都有着至关重要的影响,不容忽视。

2. 海尔智家数字化转型中财务风险分析的意义

目前,学者们对于制造业企业数字化转型中财务风险的研究正在逐渐展开并逐步深入,这对制造业企业未来在数字化时代下的财务风险管控以及经营发展战略具有很大的参考价值。但是,目前学者们对于制造业企业数字化转型中财务风险的研究大多还是集中在汽车行业等重工业企业。而本文则以海尔智家作为案例,并进行案例分析。海尔智家在家电制造业中处于领导地位,具有代表性,有利于案例分析的可靠性,也有利于给数字化转型中的家电制造企业及相关企业提供财务风险把控的参考。

3. 海尔智家数字化转型的驱动因素分析

3.1. 国家政策支持

随着经济的发展,数字化转型逐渐成了企业发展的必经之路,国家政策的推动起到了至关重要的作用,海尔智家的数字化转型就离不开国家政策的大力支持。首先,国务院在2015年正式颁布了《中国制造2025》,确立了此后十年制造业发展战略的纲领,并首次明确了成为“制造强国”的长远目标。而海尔智家作为传统制造企业,因此获得了国家大力的政策支持。随后国家又出台了《智能制造发展规划(2016~2020年)》《网络安全法》《工业互联网发展行动计划(2018~2020年)》等一系列重大政策措施,为我国制造业数字化转型提供了政策、技术等方面的保障[1]。同时,企业数字化转型有利于促进其绿色转型,有利于制造企业节能减排,减少环境污染及资源消耗,并努力响应国家不断提倡的绿色发展相关政策[2]。

3.2. 消费者需求多样化

随着消费者消费水平的提高,消费者对于家电产品的需求也越来越多样化,并开始追求个性化、差异化的产品。消费需求推动了海尔智家数字化转型的进程,海尔智家不得不利用数字化技术,以消费者需求为中心,进行多品种、小批量的柔性生产,以此来满足消费者日益多样化的需求,同时打开了个性化的产品市场,增强了自身的市场竞争力[3]。

3.3. 经济大环境复杂

近些年来,新冠疫情的爆发、中美贸易摩擦加剧、全球经济贸易增速显著放缓等导致的GDP增长速度回落幅度较大、中小企业融资难、原材料价格上涨、房地产销售额增速逐年减慢等诸多因素,共同阻碍了家电市场规模的扩大[4]。面对复杂多变的经济大环境,海尔智家必须进行数字化转型,将数字化技术应用于企业的各个环节,灵活应变,从而应对经济大环境的波动,让企业能够更好的创造出更多价值。

4. 数字化转型背景下海尔智家的转型策略的选择

4.1. 组织结构转型

数字化技术带动了企业组织结构的转型,传统的组织结构被打破,去中心化、扁平化成了新的趋势。自 2005 年起,海尔智家启动了“人单合一”的创新战略,员工不再是从属于岗位,而是因用户才存在,有“单”才有“人”,从而以用户为中心,可以满足用户的多样化需求,顺应了互联网时代去中心化和零距离的战略思路。2021 年,海尔智家开始逐步实行企业内部组织结构改革,打破了传统的科层式组织结构,利用数字化技术优化经营与管理,将研发、设计、生产、销售等全流程部门拆分成可自主创业,独立运营的小微企业生态圈,企业成为汇聚各方资源的利益共同体。组织结构逐渐向平台化、网络化靠拢[5]。

4.2. 销售模式升级

自 2021 年,由于疫情等诸多大环境因素导致了线下销售困难,线下实体店客流量急剧减少,传统的销售模式难以维持。因此,海尔智家利用数字化技术,加强了线上销售模式,并改进了直销员数字化平台,使得销售人员能够非常直观的了解到库存量、销售量、客户使用体验等销售数据和情况,有利于后续进一步对产品以及销售模式进行改进和调整。在进行线上销售平台的优化以后,加之海尔智家过往庞大的线下专卖店优势,海尔智家逐渐展现了线上线下相结合的销售模式,将海尔智家过往的销售优势进一步放大。

4.3. 生产模式升级

高质量、高标准的产品一直是企业发展壮大的基础,海尔智家在数字化转型下生产模式的转型升级必不可少。在经济日益发展的同时,用户的收入水平、消费水平逐渐提高,消费需求也越来越多样化。对此,海尔智家推出了全球第一个场景品牌——“三翼鸟”[6]。“三翼鸟”可以实现用户交互,依据用户画像,为其精准提供从单台智慧家电到智慧家庭全场景的定制服务,根据用户的个性化需求,定制化生产。

5. 海尔智家数字化转型背景下的具体财务风险分析

5.1. 行业遭遇困境,短期债务积压

见表 1,2018 年~2022 年,海尔智家的流动比率一直大于速动比率,说明相对于其他流动资产,其货币资金、应收账款、短期投资等可以快速获利的速动资产增速较慢。2021~2022 年,资产负债率下降,流动比率、速动比率上升,产权比率持下降趋势,年均复合增长率为-5.90%;权益乘数呈下降趋势,年均复合增长率为-3.78%,说明企业进行了资产结构调整。现金比率年均复合增长率为-4.22%,现金短期获利能力下降。2018 年~2021 年,海尔智家流动负债占负债合计的比率逐年上升,2022 年其流动比率也占到了负债合计的 84.06%,2021 年更是高达 91.51%,说明海尔智家的负债主要是流动负债,其偿债能力主要看短期偿债能力。

根据国家统计局数据结果显示,2021 年我国家电及音像器材零售额及其占整体商品的零售额比重同比增长出现大幅下降[7]。见表 2,2021 年海尔智家筹资活动产生的现金流量净额远低于近 5 年平均水平,达到了-156.41 亿元,同比大幅下降。根据筹资活动现金流量表可知,筹资活动现金流出总额中有将近 70.48%都来自偿还债务支付的现金。同时,本年度流动负债占负债总额比率大幅上升,达到了 91.51%,流动负债大幅增加,说明海尔智家在 2021 年筹集了大量流动负债。并且,本年流动比率和速动比率较往

年均有所下降, 尤其是速动比率较上一年同比下降了 17%, 说明流动资产, 尤其是速动资产变现能力和获利能力较差, 短期偿债能力有所下降, 造成了短期债务积压。

总体来说, 经济大环境的复杂多变导致家电行业销售额大幅下降, 海尔智家因此进行了资本结构调整, 加大了流动负债占比, 通过短期借款的方式为企业筹集了大量资金, 但也造成了企业短期偿债能力下降, 增大了企业负债压力, 以至于导致了一定的短期债务积压。

Table 1. Indicators of Haier Zhijia's solvency from 2018 to 2022

表 1. 2018~2022 年海尔智家偿债能力指标

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
流动负债/负债合计(%)	71.78	78.07	80.82	91.51	84.06
流动比率(%)	1.18	1.05	1.04	0.99	1.10
速动比率(%)	0.90	0.76	0.78	0.67	0.75
现金比率(%)	0.67	0.53	0.57	0.50	0.54
资产负债率(%)	66.93	65.33	66.52	62.71	59.84
产权比率(%)	2.02	1.88	1.99	1.68	1.49
权益乘数	3.02	2.88	2.99	2.68	2.49

Table 2. Excerpts from Haier Zhijia cash flow statement

表 2. 海尔智家现金流量表节选

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	189.34	150.83	175.99	231.30	201.54
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-76.66	-109.62	-52.64	-80.67	-89.20
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	-104.89	-60.13	-10.26	-156.41	-38.22

5.2. 运营能力下降, 管理水平有待提高

从表 3 中可以看出, 近 5 年来, 海尔智家的存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率、应收账款周转率的年均复合增长系数均为负值, 这说明海尔智家在 2018~2022 年营运能力有所下滑, 可能存在着企业的管理能力有所降低, 产品存在滞销, 公司收账速度慢, 平均收账期长, 坏账损失增多, 资产流动慢, 对厂房、设备等固定资产的利用效率低, 管理水平下滑, 销售能力降低, 资金周转速度放缓, 企业对资金的利用效率不断下降, 资产投资的效益变差等问题。

Table 3. Operating capacity indicators of Haier Zhijia from 2018 to 2022

表 3. 海尔智家 2018~2022 年营运能力指标

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
存货周转率(次)	5.87	5.47	5.05	4.48	4.08
流动资产周转率(次)	2.01	2.06	1.95	1.91	1.92
固定资产周转率(次)	11.00	10.44	9.98	10.54	9.85
总资产周转率(次)	1.15	1.13	1.07	1.08	1.07
应收账款周转率(次)	16.02	18.72	15.57	14.89	15.94

关于盈利能力, 首先来看各项费用指标, 根据图 1, 可以看出近 5 年销售费用占营收比是最高的, 并且一直维持在费用排名第二的管理费用的 2 倍左右, 远高于其他费用支出。

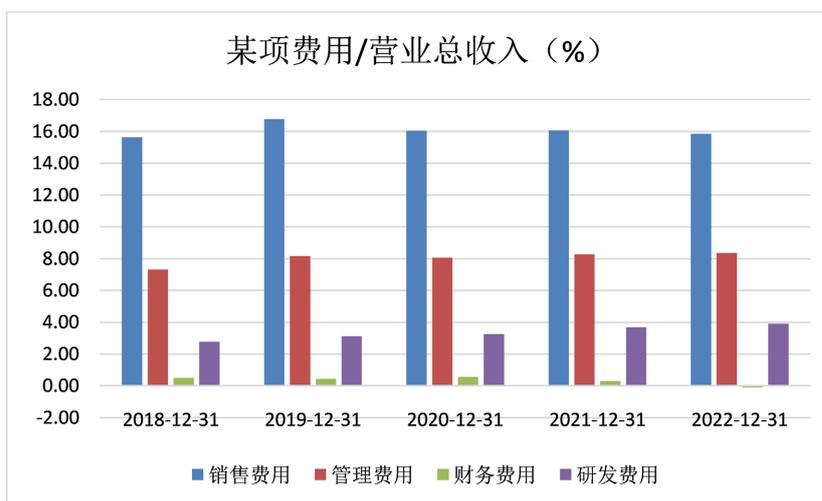


Figure 1. The proportion of certain expenses in total revenue of Haier Zhijia
图 1. 海尔智家某项费用占营业总收入比重

根据表 4 数据计算得出, 海尔智家的在 2018 年~2022 年之间总资产净利率的年均复合增长系数为 1.14%, 而净资产收益率年均复合增长系数为-3.95%, 说明企业的获取利润的能力在稳步提高, 但资产周转速度在下降, 并且较高的销售费用对净利润的增长造成了一定压力。

Table 4. Profitability indicators of Haier Zhijia from 2018 to 2022

表 4. 海尔智家 2018~2022 年盈利能力指标

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业利润率(%)	6.21	7.20	6.48	6.98	7.33
销售毛利率(%)	29.00	29.83	29.68	31.23	31.33
销售净利率(%)	5.33	6.14	5.40	5.81	6.05
净资产收益率(%)	20.78	18.80	15.48	17.82	16.98
总资产净利率(%)	6.14	6.97	5.79	6.28	6.50

总体来说, 根据表 4 可以看出, 海尔智家的盈利能力逐步提高。但是海尔智家的营运能力在近 5 年内有所下降, 资产周转速度放缓, 并且销售费用相比其他费用支出较高, 有可能会给企业净利润的增长造成一定的压力。

5.3. 企业成长能力复杂多变, 业务发展或许不及预期

根据表 5 和图 2, 可以看出近 5 年间, 海尔智家的成长能力指标数值复杂多变。2020 年海尔智家的营业利润增长率和净资产增长率都为负数, 说明 2020 年营业利润和净资产出现了下降, 根据现金流量表显示, 在经营、投资、筹资活动现金流量净额中, 海尔智家主要的现金流入来源于经营活动, 因此营业利润是公司的主要收入来源, 营业利润出现下降或者是亏损, 说明企业获取利润的能力下降, 成长能力

有待提高,可能会影响投资者的判断。而净资产的负增长则表明了2020年企业经营不善,这可能是疫情大环境导致的,极大的影响力海尔智家的线下实体专卖店的销售。

总体来说,根据表5和图2,可以看出海尔智家利润波动很大,这可能是由于疫情期间经济大环境波动的原因,但也侧面反映了海尔智家对于成本、利润的管理和控制能力不足,市场的有效需求不足,企业成长能力有待提高,2022年营业利润、净利润增长情况虽有所回升,但由于近5年经济大环境的复杂多变,加上家电市场天花板隐现,未来的业务发展可能并不能满足预期。

Table 5. Growth ability indicators of Haier Zhijia from 2018 to 2022

表 5. 海尔智家 2018~2022 年成长能力指标

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营业收入增长率(%)	12.17	9.05	4.46	8.50	7.22
总资产增长率(%)	6.07	11.52	8.54	6.86	8.31
营业利润增长率(%)	13.05	25.23	-5.89	16.69	12.24
净利润增长率(%)	7.71	9.66	8.17	47.10	12.48
净资产增长率(%)	15.97	19.32	-1.02	18.77	16.64

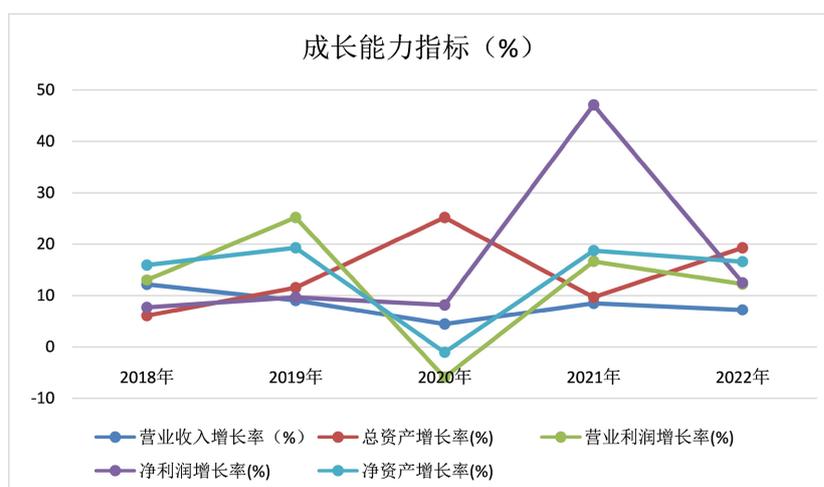


Figure 2. Indicators of growth ability of Haier Zhijia from 2018 to 2022

图 2. 海尔智家 2018~2022 年成长能力指标

6. 制造业企业数字化转型中降低财务风险的建议

6.1. 加强数字化转型下制造业企业的管理水平

面对如今复杂多变的经济大环境,制造业企业应该利用好数字化技术加强对企业财务的管理与控制,使得企业平稳发展。财务人员需要加强与销售、采购等业务人员的沟通,及时了解业务进程,通过财务人员自身对宏观经济、内部控制等的了解,多方位的沟通,制定出客观、中肯的方案,把控好潜在风险。对此,企业应该利用好数字化技术,加强对各部门之间沟通协调的数字化建设,提供高效便利的沟通平台。

6.2. 提高数字化转型下制造业企业的创新能力

首先,企业要加强产品的研发,增加对研发费用的投入,加强研发部门的预算分析,优化研发人员

结构,投入更多的精力攻克技术壁垒,实现产品优化、技术创新,使技术进一步突破用以降低成本,减少产品的滞销,提高企业的盈利空间。

其次,制造业企业要加强组织对组织结构、销售模式、生产模式的创新升级,优化企业自身的经营管理水平,打通更多的营销渠道,满足消费者日益增加的个性化需求,为企业获得更多的利润。

6.3. 提高数字化转型下制造业企业财务人员素质

在制造业企业数字化转型的背景下,为避免企业遭受财务风险,拥有优秀的财务管理人员是必不可少的。优秀的财务管理人员能够拥有丰富的财务管理知识储备与经验,能够更加精准的实现财务风险的防范与把控,为企业规避风险带来的财产损失。因此,制造业企业应优化财务部门的人员结构,开拓招聘渠道,加强财务人员的培训,招募并培养有数字化认识与素养的财务专业人士,使其能够将数字化技术与财务专业知识相结合,用以优化数字化转型下的企业财务管理[8],为企业提供更多价值。

7. 结语

总而言之,根据对海尔智家的分析可知,随着数字化经济的日益发展,传统制造业企业应更加重视数字化转型下的财务风险把控,同时利用数字化技术加强企业的管理、创新,引进更多优秀的财务人员,更加精准地实现对财务风险的应对与防范,促进传统制造业的数字化转型升级,为企业创造更多的盈利空间。同时,本文以海尔智家为例进行案例分析,希望对家电行业制造企业及相关企业提供参考。

基金项目

本文属于北京市创新创业训练计划“数字化转型背景下企业财务风险控制”研究成果之一。

参考文献

- [1] 那丹丹,李英.我国制造业数字化转型的政策工具研究[J].行政论坛,2021,28(1):92-97.
<https://doi.org/10.16637/j.cnki.23-1360/d.2021.01.012>
- [2] 李金昌,连港慧,徐蔼婷.“双碳”愿景下企业绿色转型的破局之道——数字化驱动绿色化的实证研究[J].数量经济技术经济研究,2023,40(9):27-49.
<https://doi.org/10.13653/j.cnki.jqte.20230725.009>
- [3] 张守玺.海尔智家数字化转型动因及其绩效分析[D]:[硕士学位论文].扬州:扬州大学,2023.
- [4] 王嘉欣.家电制造业内部控制问题研究——以惠而浦公司为例[J].广西质量监督导报,2020(6):90+83.
- [5] 吴菲.家电制造企业数字化转型的现状和策略研究——以海尔集团公司为例[J].安徽电子信息职业技术学院学报,2022,21(6):99-102.
- [6] 李海雪,王劲.价值链视角的家电制造业经营活动营运资金管理对企业经营绩效的影响[J].区域治理,2019(47):225-228.
- [7] 杨春民.家电企业产品开发多项目管理初探[J].大众标准化,2022(10):104-106.
- [8] 蒋向利.做强做优做大我国数字经济 为经济社会发展提供强大动力——国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》[J].中国科技产业,2022(2):14-19.
<https://doi.org/10.16277/j.cnki.cn11-2502/n.2022.02.007>