

# BN电子公司金融化投资财务状况及问题分析

蔡威 尤涵星

(泰国格乐大学, 泰国 曼谷 10220)

**摘要:**近年来国内市场竞争日趋激烈,我国实体经济面临着严峻的发展困境,市场环境的低迷导致企业资本纷纷流向高利润的金融行业。在实体企业金融化程度不断加深的过程中,各类问题也不断显现,本文以山东省BN电子公司作为研究对象,对其金融化投资问题展开研究。为相近类型的实体企业的多元化投资提供更多的参考素材,寻找发展方向。

**关键词:** BN电子公司; 实体企业; 金融化投资

## 0 引言

BN电子公司成立于1997年,总部设于山东省济南市,是一家传感组件生产制造企业,持有多项传感技术发明。近年来BN电子公司坚持实体运营与资本运营协调发展的路径,引进了大批战略投资合作伙伴,尝试推进混合所有制改革。2017年开始BN电子公司开始有针对性地布局金融产业,并投资了齐鲁银行、华泰保险、广发证券等金融资产,金融资产覆盖银行、保险、证券,金融产业链初具雏形。

## 1 BN电子公司金融化投资问题分析

### 1.1 投资效益相对较低

客观来看,企业投资效益的分析需要综合考量企业通过生产经营获取的累计效益,为了准确衡量BN电子公司的投资效益,本文选取了销售增长率、资本积累率、总资产增长率三个指标,具体对比结果见表1:

表1 BN电子公司投资效益指标对比表(单位:%)

	2016年	2017年	2018年
销售增长率	27.91	15.52	16.35
资本积累率	-	164.94	28.11
总资产增长率	138.45	14.11	7.75

(数据来源:BN电子公司2016-2018年审计报告)

由于2015年年末BN电子公司将股东分红全数分配,因此2016年年初所有者权益为0,该年资本积累率无法计算。对其他几项指标对比分析后可以发现,在2017年与2018年销售增长率呈现明显下滑趋势,这说明BN电子公司所营产品销售面临困境,在市场范围内的竞争力有所减弱。2017年与2018年的资本增长比较可观,这说明企业对于经营风险具有一定防范能力。为了衡量企业发展能力可以通过判断总资产增长率得出,从BN电子公司企业资产总量扩张角度来看,企业增长规模与企业成长能力间存在着重要的联系。但2017年与2018年的总资产增长率增长幅度趋缓,这说明企业投资效益未取得预期结果,公司业务收益转低,这也造成了资金压力过大。

### 1.2 投资收益主要依靠副业

近年来我国国内供需矛盾比较严峻,实体产业体现出的发展动能稍显不足,过度化的实体投资加剧了资源错配现象,并导致产生过剩情况的出现。在这种情况下,金融资产、类金融资产展现出了较高的收益情况,并带动企业的产业资本向金融产业倾斜,最终挤出企业的主营业务投资。

BN电子公司作为主营遥感器组件的实体企业,若是将过多的资金投入金融资产,无疑会导致其遥感器组件研发项目的停摆。对于企业研发活动而言,金融资产的投资无疑会降低BN电子公司的研发热情,与金融资产投资的可预期收益相比,BN电子公司在遥感器组件的研发问题上需要投入大量的研发时间、研发成本,且最终研发成功率也相对较低,过多的研发投入无疑会为BN电子公司带来强大的经营负担与经营压力,在这种情况下,金融资产投资为BN电子公司提供了相对稳定的收益渠道。但需要注意的是,过度的金融化投资会大幅降低BN电子公司的创新热情,并导致其偏离主业投资,侵蚀遥感器组件的发展资本,导致BN电子公司错失行业发展良机,最终逐渐失去经营优势<sup>[1]</sup>。

### 1.3 金融投资缺乏合理评估

近年来BN电子公司的投资规模较大,企业致力于扩张生产及经营规模,但由于公司本身缺少充足的资金支持,若是一味追求大规模扩张,将资金投入金融市场,虽然会缓解企业的筹资压力,在短时间内提升公司的市场占有率,但长期的金融化投资反而可能会导致公司价值遭到蚕食,进而失去竞争优势。

2016年之前,BN电子公司的投资主要为内部投资,2017年则将内部投资大范围转化为外部金融资产投资,投资战略转型比较激进,内外部投资之间的平衡关系岌岌可危。产生这一问题的原因主要是由于BN电子公司在投资环节缺乏合理评估,致使投资规模的不合理,在投资过程中出现将资金集中于单一领域的情况,导致企业投资风险的集中化。目前BN电子公司的投资结构中除了短期投资外,其他类型投资严重不足,这不利于公司的长期运营与发展。

### 1.4 投资规模与发展模式不匹配

近年来BN电子公司金融资产投资规模不断扩大,甚至与其发展模式并不匹配。目前公司投资战略集中于扩张生产以及经营规模,但在逐渐下降的总资产增长率面前,公司实际应当考虑调整投资比例,加大对外投资,降低因投资收益降低导致企业资金链断裂的风险系数。

2018年起,BN电子公司尝试进行金融资产投资,但由于缺乏投资经验,实际投资类型存在单一化倾向,这在很大程度上阻碍了公司的可持续发展,公司亟待改革现有投资模

式，在强化金融资产投资的同时重视对内主营业务投资，通过强化投资评估确保企业投资战略的合理性，通过科学投资逐渐提升企业资本价值<sup>[2]</sup>。

## 2 BN电子子公司金融化投资优化建议及保障措施

### 2.1 金融化投资建议

#### 2.1.1 推进多元化投资

为了保证投资行为可以逐步积累资产，BN电子子公司应当采取多元化投资战略，提升资源利用效率。近几年国家政府大力扶持以传感器组件行业为代表的物联网企业，BN电子子公司应当抓住这一良好的发展前景，以全局化、发展化的眼光看待投资问题，确定投资发展方向。例如在传感器组件产品上要继续增加研发投入，不断改良核心生产技术，以实现目标用户的需求。伴随着物联网技术的发展，BN电子子公司应当及时推进集团投资布局，抓住发展机遇、抢占市场份额，推动以物联网技术为基础的传感器组件的深度融合。公司应当瞄准行业发展的技术前沿阵地，加强资源拓展、提质增效，顺应内外环境变化及时布局新市场、新业务，建立客户数据库系统，并提供给所有用户管理窗口，为用户提供更好的使用体验。在未来几年，BN电子子公司应当把握政策、经济环境的变化，在发展中寻求机遇，用投资带动发展，实现企业的全面布局。

#### 2.1.2 强化金融资产投资评估

现阶段BN电子子公司的投资与公司实际财务战略需求并不协调，企业金融资产投资的资金压力相对较大，为了缩短投资周期，提升资金回笼速度，避免不当的金融资产规模对企业价值造成损耗，BN电子子公司就应当树立科学的金融资产投资评估理念，强化金融资产投资评估，结合公司实际情况判断金融资产投资可行性，慎重考量企业自身实力，严格遵守产业规模与金融资产投资范围协调一致化的方针理念，控制企业的投资范围并适当削减投资规模。在投资评估阶段，BN电子子公司的财务部门应当综合考量并分析企业在不同项目上投资的优势、劣势，并综合评定金融资产投资项目的成本、利润率以及财务风险。随着传感器组件企业数量不断增多，行业发展背景也愈加复杂，BN电子子公司应当从生产经营的角度出发，制定合理的产品研发计划以及资本投资方案，重点投资关键项目，推进传感器组件优势产品的研发，并积极探索研发效率的提升路径，进而降低产品研发成本。

### 2.2 BN电子子公司财务战略实施的保障措施

#### 2.2.1 培养高素质的财务人才

(1) 加强财务人员的培训。要注重人员的选拔，企业要根据岗位的要求选择合适的员工，通过招聘、人员划转等方式，组建一支高素质的财务人员队伍。当然，对于不同岗位也可以提供不同业务素质的人员，对于一些基础性的，且对业务操作能力有很高要求的岗位，可以从原有财务部门中选择一批基础财务业务能力强的人员充实财务岗位。在选拔人才时，不仅要招聘财务人员，还要适当的招聘一些技术、管理等非财务人员，以及及时应对财务管理过程中临时出现的问

题，满足各方面的需要。

(2) 完善员工激励制度。首先，企业将员工的价值予以量化，通过薪酬体现出来，对于表现优异的员工不仅要增加薪酬和福利，也可进行职务提拔，可以提升至共享服务中心的运营管理岗，以表示肯定。在员工薪酬增加的基础上，还要考虑到员工的工作环境，良好的工作环境不仅体现在成员之间良好关系上，还包括所处的空气状况、硬性设备等方面。然后，要重视精神层面的激励，员工的温饱得到解决之后，就要开始注重精神文明的建设。企业要经常地组织一些活动，鼓励员工积极参与，培养健康的企业文化，多沟通交流，及时了解员工的生活状况，解决他们生活中遇到的问题。成员之间互相帮扶，增加他们的归属感。最后，要根据员工所处不同的级别，不同的岗位部门，采取不同的弹性激励措施，让激励更加灵活。

#### 2.2.2 加强公司信息财务系统的建设

对于BN电子子公司而言，为了实现有效的金融资产投资管理，其应当引进先进的信息化机构，推进公司信息财务系统的建设工作，以便公司在资产管理中可以利用先进的信息化财务系统挖掘有价值的信息资源，全面提升BN电子子公司金融投资管理质量及管理水平，提升金融资产投资的智能化程度。

平台层将企业基础信息系统有机整合，转换数据语言并传递给数据层。层级细化数据颗粒，以清单作为度量标准，尺寸越小的数据越能为流程提供数据支撑。所以，平台层作为数据传递的起点，需要构建完善的自动信息处理系统，剔除人工操作，自下而上共享采集到的数据<sup>[3]</sup>。

平台层将收集到的基础数据信息向上传递，经过简单再加工形成构建数据层的基础业务信息，该层级整合基础数据，以满足经营层的决策需要。这一层级是数据加工的核心环节，为之后的管理应用层服务，加工分类越详细，对决策的支撑作用越明显。

应用层是业财融合的最终输出层。受市场环境的影响，利润率逐年降低，如何对企业资源优化配置，是建工行业需要首要克服的难点。因此，利用完善的全面信息化系统，业财融合才能够实现提升资源利用效率，对产品与服务进行精确定位，差异化竞争，以提升利润率并保持竞争优势。

#### 2.2.3 构建异构共享数据库系统

第一，通过对基础数据进行编码的操作，降低数据信息在跨系统传递时的互通障碍，并编写相关的编码对照表，为数据信息的分享传递奠定基础。

第二，面对不同业务系统间的数据库存在差异的问题，可以通过建设数据库连结服务的方式来解决，具体的步骤如下：首先，建立开放数据库互联接口数据源，确保信息统一；其次，配置监听配置文件，增加数据匹配精确度；最后，建立数据连接。并且针对数据库在进行信息交流过程中潜在的安全和效率问题，可以通过完善两者间的链接配置来妥善解决。

(下转第50页)

#### 4.4 培养高素质复合型人才

为了提高企业的内部控制水平,企业要加强对高素质人才的培养与引进。要加强对员工的培训,使其掌握先进的会计知识与电子商务的操作方法,具备完善的内部控制意识,将理论与实践相结合,提高工作效率和质量。会计人员要通过不断学习,掌握最新的国际会计惯例与行业政策,善于采用先进的工作手段和方法。企业要提高人才的招聘门槛,为会计人员提供具有竞争力的报酬,吸引优秀的人才来到企业。

#### 4.5 建立完善的内部控制制度

中小微企业要充分意识到电子商务环境各项要求,以及这一环境对内部控制工作所带来的冲击,不断完善内部控制制度,使制度的内容符合电子商务环境的实际情况,为企业的发展奠定坚实的基础。首先,要树立安全为主的意识。由于企业内部控制工作已经发生很大的变化,因此,在制定内部控制制度时,必须要保证信息数据的安全。定期更新杀毒软件,确保防火墙的功能更加完善。提高信息的安全性和可靠性,采用必要的加密技术确保信息得到安全的传输。要明确操作权限,对使用人员的操作行为进行限制,确保核心信息的安全。要定期对系统进行升级与维护,避免系统中存在漏洞。第二,在内部控制制度中融入全面预算工作的要求和

内容。要将预算与企业的各项经营活动相结合,对活动进行有效的控制。第三,要结合电子商务环境的要求,将先进的信息技术与内部控制制度相结合,进一步提高制度的合理性与可操作性。要转变传统的监督方式,通过事前预防、事中监督和全程监督的方式提高监督效率。完善电子商务法律法规,确保企业在操作的过程中有严格的法律依据。

### 5 结论

小微企业在我国经济发展中占据重要的地位,为了进一步完善企业的内部控制制度,就要了解企业在电子商务环境下所面临的挑战,以及内部控制工作存在的问题,并采取有效的解决对策。要加强对内部控制环境的优化,建立完善的风险控制机制,发挥审计人员的作用,及时发现内部控制制度的问题所在。提高员工的综合素质,建立完善的内部控制制度,使小微企业的内部控制工作顺利开展,实现企业可持续发展。

#### 参考文献

- [1] 李萍.关于全面提升电子商务企业内部控制体系的思考[J].当代会计,2019(17):11-12.
- [2] 孟子涵.电子商务环境下小微企业内部控制制度研究[J].首席财务官,2019(1):97-98.
- [3] 李才昌.电子商务环境下小微企业内部控制制度研究[J].商讯,2019(25):97-99.

(上接第47页)

第三,公司流程梳理,在开展公司业务时,需要明确相关的业务规范以及操作流程,建立一套科学完备的流程操作规范,帮助下游的财务管理系统能够更好地监管企业中各项业务的开展。此外,根据不同业务存在的主体差异性,还需要财务信息系统针对不同业务的特殊性进行必要的财务凭证分析处理工作。综合以上的工作才能够保障公司的业务流程能够在有监管的情况下顺利执行;

第四,进行数据交换,形成财务系统的凭证数据,通过建立的数据库链接服务,以及建立的取数关系的数据模板,进而架构其下游的财务管理系统和上游的业务处理系统之间的联系,并通过财务凭证作为依据,根据独一无二的财务凭证编号实现相关数据的收集,记录和分析。与此同时,由于每一项财务凭证的编码存在唯一性,使得在进行数据收录的过程中不存在重复导入的情况,这也极大地提升了企业财务信息收集的效率。

### 3 结论

我国已经迈入经济新常态,正处于经济转型的关键阶

段,当前我国实体产业受到了较大的打击,其市场份额受到了虚拟经济的积压,实体投资向金融业投资倾斜,目前金融经济也成为了我国经济的关注重点。从BN电子公司金融化投资优化建议来看,针对其金融化投资当前存在的问题,BN电子公司可以采取以下策略:一是可以通过推进多元化投资,以全局化、发展化的眼光看待投资问题,确定投资发展方向;二是强化金融资产投资评估,建立完善的内部控制与评估体系可以帮助BN电子公司更好地完成金融投资管理工,为BN电子公司创造更有利的发展条件;三是从实体投资项目入手,推进项目良性资源的整合,降低BN电子公司金融资产投资的需求,推进投资项目良性资源整合。

#### 参考文献

- [1] 杨佳萍.实体股东对上市金融企业投资行为研究[D].上海交通大学,2017.
- [2] 王勇,刘向东.客户金融化与企业研发投入——基于我国上市公司核心客户的经验研究[J].工业技术经济,2021,40(01):75-84.
- [3] 廉永辉,褚冬晓.企业金融化的融资来源和治理方式研究[J].上海金融,2020(12):19-28.