

# A Discussion about the Construction of the Performance Evaluation Index Systems of High and New Tech Enterprises in the Maturity Stage:

XU Qun<sup>1</sup>, ZHANG Dianming<sup>2</sup>

1. School of humanities and economic management, China University of Geosciences Beijing, P. R. China.

2. School of humanities and economic management, China University of Geosciences Beijing, P. R. China.

1. xuq@cugb.edu.cn, 2. is1984@126.com

**Abstract:** As a basic premise, the performance evaluation is mainly designed to ensure the survival and development of the enterprises in a healthy way. Taking the maturity stage of the high and new tech enterprises as the object of study, combining with the features and development targets of the enterprises, this article interprets the significance and demand of the index systems' construction and makes suggestions for the systems' construction utilizing both financial and nonfinancial measures, in which the financial index includes profitability, capability of asset operation and cost control, debt paying ability and the nonfinancial index like people competence, innovation capability, organization structure, competitive power in market are considered.

**Keywords:** High and New Tech Enterprises; Maturity Stage; Performance Evaluation

## 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系构建的探讨

许群<sup>1</sup>（教授），张殿明<sup>2</sup>（硕士研究生）

1. 中国地质大学（北京）人文经管学院单位，北京，中国，100083

2. 中国地质大学（北京）人文经管学院单位，北京，中国，100083

1. xuq@cugb.edu.cn, 2. is1984@126.com

**【摘要】**企业的业绩评价是企业有效管理的基本前提，其重要目的就是使企业能够长期健康生存。本文以高新技术企业成熟期为研究对象，结合高新技术企业成熟期的特点及发展目标，阐述了业绩评价指标体系建立的意义和要求，分别从盈利能力、资产运营及成本控制能力、偿债能力、发展与创新能力等财务指标和人力资源素质、创新能力、组织结构、市场竞争能力等非财务指标两方面搭建起高新技术企业成熟期业绩评价指标体系，并提出了成熟期业绩评价指标体系应用的建议。

**【关键词】** 高新技术企业 成熟期 业绩评价

### 1 引言

高新技术企业一般是特指高技术、新技术企业，具有投入研发费用高、产品附加价值高、发展速度快、技术领先等特点，并以高新技术作为企业成长的前提和基础。高新技术企业业绩评价是企业战略目标顺利实现的重要保证，它以实现企业整体目标为导向，全面考虑投资者、债权人、客户、员工、政府、社会等相关者的利益，强调从长期和短期、过程和结果等多个角度来思考问题，有助于企业向着健康的方向迈进。但目前我们所看到的评价体系多是用于所有企业，不能体现评价企业的特点，更是缺乏针对性。为此，本文选取高新技术类企业作为研究对象，基于高新技术

企业成熟期在整个生命周期的重要地位和特征，对其业绩评价指标体系的构建进行研究，以实现对新企业的分析评价的科学性和客观性，促进其健康发展。

### 2 高新技术企业成熟期业绩评价的意义

高新技术企业的种子期、初创期、成熟期、衰退期、蜕变期或衰亡期组成了整个生命周期，企业所处的生命周期阶段不同，其战略管理的目标、短期的财务管理目标也有所不同。研究高新技术企业成熟期业绩评价的重要意义在于：

## 2.1 通过及时评价高新技术企业的经营情况，避免其过早进入到衰退期

高新技术企业在成熟期较其它阶段在各方面已趋于稳定，盈利能力的提升使得企业内部的投资者与管理者之间开始产生矛盾，组织系统的凝聚力存在一定程度上的削弱；并且经历了稳定的经营状况之后，企业开始趋向于保守，企业创造性和抵抗风险的能力有所减退。因此，成熟期可以是企业生命周期中比较重要的转折时期，如果不能很好的把握企业的经营情况，及时发现问题，有可能会使企业过早得进入到衰退期，进而走向衰亡而退出市场。

## 2.2 提高高新技术企业的竞争能力，促进其健康、持续发展

高新技术企业在促进经济社会发展中已经日益起着重要作用，它的作用已大大超过资本密集、劳动力密集型企业，成为拉动经济增长的重要力量。但是，我国的高新技术企业，因其自身特征及市场竞争激烈的影响，其发展并不稳定，极易被竞争激烈的市场淹没。此外，其与一般企业相比，在产品创新、技术发展、生产经营、市场竞争的成熟方面都有着更大的风险性。有些企业进入成熟期后，随着规模的不断扩大、资金需求量的增长的加快，很快会面临盈利能力下降、产业竞争能力不强等危机。那么如何有效的对成熟期的高新技术企业进行正确的评价也是其能够长期立于不败之地的关键，这对于国民经济、产业发展、社会稳定的提升都有着非常重大的现实意义。

## 3 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系的建立

### 3.1 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系建立的基本要求

高新技术企业在成熟期以长期稳定发展作为主要目标，发展保持较快速度，并向产业的更深层次发展。在不断降低费用的同时加大创新投入，追求更大的规模效应。因此，根据高新技术企业成熟期的特点和发展目标的要求，业绩评价指标体系建立的重点是，综合考虑企业的盈利能力、资产运营及成本控制能力、偿债能力、发展与创新能力等财务指标，以及人力资源素质、创新能力、组织结构、市场竞争能力等非财务指标。

#### 3.1.1 盈利能力指标

对于成熟期阶段的高新技术企业来说，盈利能

力是首要目标，但这个时期的企业发展迅速，但速度可能会逐渐减缓，那么怎么保持良好的发展增长势头很关键，股东权益报酬率、盈余现金保障倍数等指标可以从企业资本、现金流量的角度考查自有资本的盈利能力；而无形资产利润率指标，特别对其智力资本的盈利能力的考查，反映创新和智力资本对企业盈利的影响具有重要意义。

#### 3.1.2 资产营运及成本控制能力指标

高新技术企业在成熟期阶段开始追求规模效应，通过有效利用资产、减少成本的方式来获取高额收益。通过总资产周转率、总资产净现率、流动资产周转率、成本费用利润率等指标来全面考查其资产营运及成本控制能力指标变得非常重要。

#### 3.1.3 偿债能力指标

成熟期的高新技术企业随着资本结构的变化，筹资能力的增强，使负债有了相应的增加，而财务风险的增大使其要更加重视偿债能力。利用资产负债率、已获利息倍数、速动比率、现金流动负债比率等指标可以分别从长期、短期负债偿债及流动性强资产偿债保障能力方面对其偿债能力进行分析。

#### 3.1.4 发展与创新能力指标

发展与创新能力指标对高新技术企业具有特殊的作用，由于成熟期阶段的高新技术企业的产品已日趋定位，产品创新投入有所降低，但在市场竞争激烈的大环境下，仍需利用加大创新投入、提升产品差异度的方式向产业的更深层次发展或者跨行业发展来保持企业活力，使企业立于不败之地。利用成果性开发成本占成本费用比率、成果性开发成本增长率指标来考查企业的研发投入及创新产品的创效益情况，同时可以利用销售增长率、股东权益增长率、主营业务突出率等指标来关注其发展的能力。

#### 3.1.5 非财务指标

基于成熟期阶段高新技术企业的各项制度、组织结构已建立完善，用人机制也趋于饱和，市场占有率逐渐达到自身生命周期的顶峰，且在行业中和社会上有了一定的影响力，非财务指标显得尤为重要。这就需要站在一定的高度，通过技术人员占员工总数比率、产品开发能力、独立董事占全部董事比重、市场占有率、员工知识结构水平、对社会的贡献程度等指标对企业人力资本整体素质、产品开发的能力、市场占有率、对社会的贡献和责任方面进行全面评价。

## 3.2 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系的建立

高新技术企业成熟期业绩评价指标体系由财务指

标和非财务指标两部分构成。高新技术企业成熟期业绩评价指标体系的建立如表 1 所示。

Table 1 The Performance Evaluation Index Systems of High and New Tech Enterprises in the Maturity Stage

表 1 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系

高新技术企业成熟期业绩评价指标	财务指标	盈利能力状况指标	股东权益报酬率	$\text{净利润}/\text{平均所有者权益}\times 100\%$
			盈余现金保障倍数	$\text{经营现金净流量}/\text{净利润}$
			无形资产利润率	$\text{净利润}/\text{平均无形资产}\times 100\%$
			股东权益增长率	$(\text{税后利润}-\text{股利发放数})/\text{平均股东权益}\times 100\%$
		资产营运及成本控制能力指标	总资产周转率	$\text{营业收入净额}/\text{平均资产总额}$
			总资产净现率	$\text{经营现金净流量}/\text{平均资产总额}\times 100\%$
			流动资产周转率	$\text{营业收入净额}/\text{平均流动资产余额}$
			成本费用利润率	$\text{利润总额}/\text{成本费用总额}\times 100\%$
		偿债能力指标	资产负债率	$\text{负债总额}/\text{资产总额}\times 100\%$
			已获利息倍数	$\text{息税前利润总额}/\text{利息支出}$
			速动比率	$\text{速动资产}/\text{流动负债}\times 100\%$
			现金流动负债比率	$\text{当期经营现金净流量}/\text{平均流动负债}\times 100\%$
		发展与创新能力指标	成果性开发成本占成本费用的比率	$\text{成果性开发成本}/\text{成本费用}\times 100\%$
			成果性开发成本增长率	$\text{当期成果性开发成本增长额}/\text{上期成果性开发成本额}\times 100\%$
			销售增长率	$\text{当期营业收入增长额}/\text{上期营业收入总额}\times 100\%$
			主营业突出率	$\text{当期主营业务收入}/\text{当期营业收入}\times 100\%$
	非财务指标		技术人员占员工总数比率	$\text{技术人员总数}/\text{员工总数}\times 100\%$
			产品开发能力	技术人员开发新产品的数量、企业申请专利数等。
			独立董事占全部董事比重	$\text{独立董事人数}/\text{全体独立董事人数}\times 100\%$
			市场占有率	$\text{企业销售收入净额}/\text{行业销售收入净额}\times 100\%$
员工知识结构水平			如, 具有大专以上学历职工所占职工总数的比重	
对社会的贡献程度			如, 为社会提供就业机会、承担社会责任、信用情况以及对环境保护做出的贡献等	

上述指标体系中财务指标由反映盈利能力、资产营运及成本控制能力、偿债能力及发展与创新能力的四个方面的指标构成。其中, 盈利能力状况是高新技术企业在—个会计年度内获得利润的能力, 是成熟期企业业绩评价的重中之重, 通过从投资者的角度反映了投资与报酬的关系、从现金流的角度反映成熟期高新技术企业盈利现金的保障程度、从企业的智力资本、创新资产角度反映无形资产获取净利润的能力; 资产营运及成本控制能力状况通过生产经营资产周转速度的指标反映企业总资产的营运能力、总资产的利用效果, 评价经营者的营运风险及管理水平, 通过成本费用利润率以反映企业成本控制是否有效, 体现耗费的合理性, 评价高新技术企业在成熟时期在保持企业平稳发展、持续获利的同时有效控制成本费用的能力; 成熟期企业要考虑的偿债能力不仅包括了短期偿债能力, 还要重点考虑长期偿债能力以评价高新技术企业

经营是否稳健; 发展与创新能力用以衡量企业在市场中为提升竞争优势, 实现产品技术创新和发展的能力, 并起到相关的指导性作用, 指引高新技术企业要针对行业特点突出“高发展、新技术”来找到发展的关键。建立“成果性开发成本占成本费用的比率”、“成果性开发成本增长率”等指标反映产品创新研究的研发投入转化为成果的能力, 揭示企业用于成果性研发支出的增长程度, 表现高新技术企业的创新成长潜力; 同时, 成熟时期企业往往由于盲目多元化发展, 造成主营业务萎缩或混乱, 最终导致失败, 所以从企业主营业务在全部业务当中的突出程度进行分析, 借助销售收入的增长幅度的角度判断其经营好坏和市场竞争的能力, 在保持销售收入不断增长的前提下, 找出潜力来进行其他方向的投资进而扩大规模, 稳固企业处于不败的地位。

成熟期高新技术企业的非财务指标应从人力资

源、创新能力、组织结构、市场竞争能力、对社会的贡献等方面考虑，通过技术人员占员工总数比率、产品开发能力、独立董事占全部董事比重、市场占有率、员工知识结构水平、对社会的贡献程度等指标反映企业内部人力资源的整体素质、科研规模、企业员工的技术能力、公司治理结构、高新技术企业产品的市场竞争能力、企业的潜在发展能力以及在促进国民经济增长、社会平稳发展方面作出的贡献。

#### 4 高新技术企业成熟期业绩评价指标体系应用建议

高新技术企业成熟期业绩评价各指标之间存在着一定的相关性，在分析时综合运用各项指标，把握各项指标之间的联系，正确企业业绩评价有着非常重要的现实意义。

##### 4.1 盈利能力指标站在股东的角度分析企业的财务业绩

在财务业绩分析当中，盈利能力指标站在股东的角度考查。其中，股东权益报酬率与盈余现金保障倍数分别从财务经营状况与现金流量方面对盈利能力进行综合考察，两者却呈现出负相关关系，即股东权益报酬率较高而盈余现金保障倍数较低，主要原因一般由于净利润的增加会导致盈余现金保障倍数的分母变大，进而使指标值偏低，但只要盈余现金保障倍数大于 1，企业的盈利状况可以算是健康的。对于高新技术企业来说无形资产利润率主要反映了企业的创新技术创造价值能力，在成熟期来说更是发挥着不容忽视的作用，它虽与其它两个指标相关性低，但确是高新技术企业比较有特点的测试盈利能力的指标。

##### 4.2 资产营运能力与成本控制能力指标是站在企业管理者角度进行的分析

资产营运能力中的总资产周转率、流动资产周转率全方位的从资产管理方面考查了企业管理者对企业资产的利用效率，一定程度上也会影响企业的盈利能力。总资产净现率从现金流量角度对资产获取流动性现金能力进行考察，对前两个指标而言属于补充说明作用。成本费用利润率与创新能力中的成果性开发成本占成本费用比率呈现正相关关系，后者反映出企业成本的去向，对于成熟期高新技术企业来说，可以创造价值的研发成本的投入占的比例高，也会使此比率表现良好，并且从长远角度来看，它可以有助于企业

延缓衰退期的到来。

##### 4.3 偿债能力指标主要从债权人的角度对企业进行的考查

在企业中，债务分为长期与短期两种。其中，资产负债率、已获利息倍数与盈利能力指标、发展能力指标（像销售增长率）、积累资本能力的指标（像股东权益增长率）有着正相关关系，盈利能力强、发展能力好、资本积累多的企业长期偿债能力也会较强。速动比率、现金流动负债比率分别从财务、现金流的角度考察企业的短期偿债能力，两者要结合分析，因为速动资产中如果存在大量应收账的呆账，企业经营现金流量不足时，也会造成企业的短期偿债能力较差。

##### 4.4 发展与创新能力指标是从长远角度对企业进行的分析

发展与创新能力指标分别从企业发展、创新、结构方面对企业进行考查，是整个财务业绩评价部分非常重要的一部分，因为该部分指标是从长远角度对企业进行的分析，站在企业的整体发展的角度，该类指标的好坏会影响前面三部分指标的评价，因此，要特别重视这一部分。

#### References (参考文献)

- [1] Cheng Yanhong. The Suggestion for the Improvement of the Systems of Enterprises Performance Appraisal [J].Market Forum, 2008, (8).  
程琰洪. 我国企业业绩评价体系的改进建议[J]. 市场论坛, 2008, (8).
- [2] Hao Zhimin. The Enterprises Lifecycle and Financial Performance Review [J].Enterprises management and reformation, 2008, (4)  
郝志敏. 企业生命周期与财务绩效评价[J]. 企业改革与管理, 2008, (4).
- [3] Wangjing. The Design of the Index Systems of Diagnosis and Treatment for the Enterprises Lifecycle. Statistics and Council.2007, (3).  
王静. 企业生命周期诊断与诊疗指标体系设计[J].统计与咨询,2007, (3).
- [4] Su Zhitong. A Research on Standard to Stage Enterprise Lifecycle [J].Enterprise Economy, 2008, (8)  
苏志炯. 企业生命周期阶段划分标准研究[J].企业经济,2008, (8).
- [5] Wang Ying. Outline of Financial Management During Different Stages in Enterprise Lifecycle[J].Communication of Finance and Accounting,2008,(3)  
王颖. 企业生命周期各阶段财务管理要点[J].财会通讯,2008, (3).
- [6] Zhang Jiao. Performance Evaluation [J].Friends of Accounting, 2006, (2).  
张皎.绩效评价[J].会计之友,2006,(2).