

高新技术企业盈利水平分析

——以恒生电子股份有限公司为例

Analysis of the Profit Level of High-Tech Enterprises

——Taking Hundsun Technologies Incorporated as an Example

崔彤珊

(铜陵学院 会计学院, 安徽 铜陵 244061)

CUI Tong-shan

(Accountancy Faculty, Tongling University, Tongling 244061, China)

【摘要】论文以恒生电子的盈利数据为例进行分析,以期为高新技术企业提升盈利水平提供有价值的参考。论文分析了影响高新技术企业盈利水平的三大因素,从研发费用、科技金融、股票价值三个角度展开阐述,同时,针对高新技术企业的长久盈利和发展,从财务管理和企业创新文化两个方面提出了相关建议。

【Abstract】This paper takes Hundsun Technologies's profit data as an example to analyze, so as to provide a valuable reference for high-tech enterprises to improve their profit level. This paper expounds the three factors that affect the profit level of high-tech enterprises from three aspects: research and development expense, science and technology finance, and stock value. At the same time, aiming at the long-term profitability and development of high-tech enterprises, this paper puts forward relevant suggestions from two aspects of financial management and enterprise innovation culture.

【关键词】恒生电子;盈利因素;高新技术

【Keywords】Hundsun Technologies; profit factors; high-tech

【中图分类号】F276.44

【文献标志码】A

【文章编号】1673-1069(2020)01-0156-02

1 公司概况及盈利模式简介

1.1 恒生电子股份有限公司概况

恒生电子股份有限公司成立于1995年,2003年在上海证券交易所上市。恒生电子以技术为核心竞争力,是一家知名的高新技术企业。同时,恒生电子将技术与金融业务相结合,致力于为证券、银行等各类金融机构提供整体的IT服务,以软件收入为主。

1.2 恒生电子股份有限公司的盈利模式

恒生电子在2003年至2006年,公司主营业务为证券、银行、基金等行业的IT软件开发。在2007年至2012年,恒生电子逐渐将软件产品化。在2013年至2016年,恒生电子不仅为金融机构提供IT服务,同时,也转向互联网平台。在2017年至今,恒生电子业务整合,在技术、金融、服务多方面实现盈利。从2013年开始,恒生电子由“恒生1.0”向“恒生2.0”业务模式转变,“恒生2.0”是提供“买什么”的方案,主要提供前端信息服务。盈利模式是基于业务流量收费,持续提供现金流^[1]。

2 高新技术企业的盈利水平及影响因素

2.1 恒生电子股份有限公司的盈利水平

本文根据东方财富网数据库提供的恒生电子2016年至

【作者简介】崔彤珊(1996-),女,安徽合肥人,本科在读,从事会计学研究。

2018年利润表信息对公司盈利水平进行分析。2016年至2018年利润总额分别为-5999万元、4.683亿元、6.996亿元,2017年从亏损转为盈利,恒生电子的盈利水平在2017年发生改变,2017年与2018年的利润总额分别增长880.62%和49.41%。

2.2 高新技术企业盈利水平的影响因素

2.2.1 研发费用

研发费用是指企业研究和开发某个项目支出的费用。研发投入与企业绩效呈现显著的正相关关系^[2]。

第一,企业投入研发费用雇佣技术人才、购买设备、开发项目,初期需投入大量资金,短时间之内难以盈利,待研发项目资本化完成投入市场才开始逐渐盈利,并且比未投入研发项目时期盈利金额更高。以恒生电子为例,2016年末投入研发费用,企业于2017年转型之后,投入12.79亿研发费用,完成技术升级和新产品开发,业务增多,营收水平上升,当年便由亏转盈,2018年投入研发费用14.05亿,利润逐步增长。第二,按照税法规定,企业的研发费用按照实际发生额的75%在税前加计扣除,税收抵免政策减少了企业应缴纳的税费,缩减了利润表当中的税费项目金额。税费的减免可以使得企业有更多的流动资金投入经营当中,提高企业的运营效率和积极性,还可以激发企业创新和技术研发的动力,继而有更多的资金投入研发活动,雇佣更多创新型人才,扩大企业的研发团队,增强核心竞争力。

2.2.2 科技金融

科技的提升可以促进经济的发展,科技和金融的结合,在融合式经济发展过程中有着必然的发展需求^[9],也是将科技转为经济资源的方式。随着国家颁布的《纲要》中对科技金融提供政策扶持,互联网的发展,银行、金融机构以及个人对科技金融的需求在不断提高,从而扩大了企业的市场,对产品和业务需求量的提高进一步影响了企业的盈利水平。

第一,银行及金融机构由线下转为互联网模式需要技术支持。对于包含交易和结算等操作的一体化平台软件和解决方案服务,市场需求量全面性提高。主要的商业银行和证券基金等金融机构为拓展网络金融的项目,寻求系统可靠稳定的软件平台,例如,恒生电子的产品与架构升级满足了金融机构业务发展的需要。并且随着科技金融模式的普及,金融行业中的中小企业也开始购买整体的平台,恒生电子盈利增长是研发的科技金融成果与市场需求量的共同作用。第二,银行、金融机构、个人对财富规划信息和方案的需求。科技金融同时在数据收集、配置理财服务、资产规划方面有着显著的优势,通过研发的计算机软件对大数据进行分析,获得最前沿的金融信息并通过技术保障交易的安全性,利用研发技术提高用户体验,更好地将整体的财富规划方案提供给银行、金融机构和各个企业。同时,与第三方平台合作,向个人提供理财产品,通过财富业务增加了盈利。

2.2.3 股票价值

股票价值与企业融资相关联,融资所得资金是企业改善经营和扩张的资本,与盈利水平三者相勾连。企业融资可以选择权益性融资和负债性融资,企业通常选择权益性融资。权益性融资又分为发行股票和接受投资者直接投资两种方式。上市公司通过股票融资是一种常见的融资方式,股票的价值受到现金流、每股收益率和商誉的影响。根据恒生电子财报披露的2016年至2018年每股收益和商誉,自2017年投入研发和产业升级,形成良好的科技金融生态和企业文化,每股收益从0.03元提升至1.04元,企业商誉提升至3.551亿。股票价值的上升使得企业在股票市场中出售更多的流通股票获取融资资金用于运营公司,从而提高下一阶段的营业收入,在高新技术企业和其他行业公司中,股票价值都是影响其盈利水平的因素之一。

3 高新技术企业的盈利水平提升及发展建议

3.1 企业财务管理策略

财务管理涉及企业的研发、生产、销售等各个环节,企业的投资决策和盈利提升离不开财务分析。良好的财务管理策略能调节股东与管理层之间的分歧,做出合适、恰当、符合企业长久发展的决策。同时,能更有效地利用企业的各类资金,最终做出准确的财务分析作为之后的投资决策提供参考。

3.1.1 股东与管理层

股东和管理层经营理念的分歧会影响一个企业的经营决策。股东追求股东财富最大化,优点是在经营决策时可以考虑得更加长远,缺点是股东分红过多会导致企业的可用资金减少。管理层追求利益最大化,优点是能为企业在任期内获得更多的利润,缺点是为了追求较高的绩效,管理层会做出短视的决策,使得企业丧失发展机遇。在高新技术企业中,企业的长远发展尤为重要。研发项目多导致初期盈利较少,为了协调股东和管理层,企业应采取共同决策的方式,遇到重大研发项目和产业升级问题,在管理层提供合理的决策预算和盈利预估之后,与股东共同商议做出保持盈利长久增长的抉择。

3.1.2 费用管理

恒生电子、科大讯飞的财务报表显示,高新技术企业中费用最高的三项依次是研发费用、销售费用和管理费用,费用管理减少的成本使得利润上升。研发费用中,可识别的资本化研发支出应当转为企业的无形资产,增加企业的高新技术专利。销售费用应当减少不必要的广告宣传费用,专注于产品项目研发,集中在销售链上,优化销售的各个环节,提高用户的消费体验。高新技术企业多是以技术人员为主,管理人员较少,忽略了管理制度的有效意义,可以增加管理费用投入,加强企业管理和内部控制。

3.2 企业发展策略

企业的远期发展离不开长远规划的发展策略,制造业需要预估市场需求、原材料存货风险的变动,高新技术企业对于未来科技的发展要有敏锐的嗅觉,对技术发展具备预判能力,同时,培养符合企业自身的生态文化。

3.2.1 企业创新

高新技术企业的发展与企业创新有重要关联,企业应当采取激励政策鼓励内部研发团队,提前进行市场调研和新兴技术原理的搜集,需要企业管理层提高洞察力。同时,在开展研发项目前,预估某项技术的研发预算和可投资性。

3.2.2 企业文化

企业在壮大的过程中树立良好的形象、提升商誉,将企业的产品和服务做到现象级,成为行业中的标杆,吸纳更多优质人才从事科技研发工作是一个良好的循环和企业文化。恒生电子主打金融科技,在中小企业融资难的情况下提供金融平台,使得融资变得更简单、快捷,这是恒生电子和客户的双赢。科大讯飞主打人工智能,致力于技术研究,因此,提供更多的就业岗位,提高了知名度也履行了企业的社会责任。

【参考文献】

- [1]苏越.恒生电子上市公司价值评估研究[J].商,2015(39):201.
- [2]张扬.研发投入与企业绩效的研究——来自高新技术上市公司的数据[J].财经界(学术版),2020(05):77-78.
- [3]朱作鑫.浅谈新时期科技金融发展现状及前景[J].科技风,2019(35):4.