

基于低碳经济的企业财务 评价体系构建

■ 刘惠萍 高 凤

随着经济的发展、环境的变化,企业的财务管理目标也在慢慢演变着。财务管理目标既是企业一切财务管理活动的出发点,也是企业财务管理评价指标体系建立的基础。企业财务管理目标的确立受到多方面的影响。目前中国的二氧化碳排放量处于全球前几位,节能减排已经成为企业发展中面临的一个重大问题。在低碳经济下,企业财务目标应该何去何从,企业绩效评价应该涉及哪

些方面,都是财务理论工作者和实践工作者应该思考的问题。笔者拟对低碳经济背景下企业的财务目标进行探讨,进而提出企业低碳绩效评价体系的基本思路,以期对社会和企业自身评价其低碳绩效提供一些参考。

一、低碳经济下企业的财务目标

低碳经济是指在可持续发展理念

的指导下,通过技术创新、制度创新、产业转型、新能源开发等多种手段,尽可能地减少煤炭石油等高碳能源消耗,减少温室气体排放,达到经济社会发展与生态环境保护双赢的一种经济发展形态。在低碳经济这个大形势下,无论是社会公众还是企业自身,对企业实现低碳发展的要求都越来越迫切。财务管理是对企业资金运动全过程进行决策、计划和控制的管理活动,是企业管理的核心,

特征、内外部经营环境,按ABC法对供应商进行分类管理,与重大或战略供应商建立长期稳定的合作关系,并通过相互之间的契约管理、信任管理和信息共享管理进一步稳定和发展这种战略合作伙伴关系。对于中小供应商,则通过比价、比质等方式确定具体供货单位。

2. 强化企业文化建设,实施人本管理,充分调动员工的积极性和创造性。精益生产和延迟策略的实现程度越高,企业的材料和人工成本越低,生产过程中的浪费越少,而无论是精益生产,还是延迟策略,其实现都有赖于企业员工的积极性和创新能力。因此,企业应实施“以人为本”的管理模式,尊重人、理解人,建立和谐的人际关系环境,设计激励约束相容的考核机制,以调动人的积极性。同时,现代社会的物质生活极大地丰富,人的精神层面的追求越来越

高,企业应加强内部文化建设,通过文化建设满足员工精神层面的追求,不断增强员工的归属感、凝聚力和向心力,以推动精益生产和延迟策略的实施,提升生产渠道营运资金管理绩效。

3. 有针对性地强化客户关系管理。在供过于求的时代,客户就是上帝,企业应强化与客户的关系,将有着长期合作的大型客户作为客户关系管理的重点。在与信誉良好的大型客户建立紧密合作关系的基础上,通过签署长期战略合作协议或备忘录,建立战略合作伙伴关系,并通过信息技术投资和强化信息管理等促进制造商和客户共享终端市场需求信息,逐步实现战略供货、制造商管理库存等,以减少库存商品和应收款项资金占用,提升营销渠道营运资金管理绩效。对于中小型客户,需综合考虑客户的信用水平、财务状况、销售规模等因素,在

平衡销售收入和货款回收的基础上,制定合理的赊销政策和信用政策,降低经营风险,有效提升营销渠道营运资金管理水准。■

[本文得到国家自然科学基金(71372111)和青岛科技大学科研启动基金(0022599)资助]

(作者单位: 青岛科技大学)

责任编辑 周愈博

参考文献:

1. 符正平, 陈丽纯. 2003. 战略性供应链管理与企业经营绩效的实证研究. 经济科学, 5
2. 雷星辉, 余黎峰. 2009. 供应链信任管理体系构建研究. 当代财经, 9
3. 许庆瑞, 蒋键, 郑刚. 2004. 供应商参与技术创新研究——基于宝钢集团的案例分析. 中国地质大学学报(社会科学版), 6

其目标必须与企业目标相一致。在“低能耗、低污染、低排放和高效能、高效率、高效益”的低碳经济发展模式下,“经济”仍然是核心,低碳只是发展经济的一种模式,企业的财务目标也应以低碳经济为基础加以创新,提高低碳经济下企业的竞争力,为企业发展低碳经济提供资金支持,促进企业的可持续发展。

企业价值最大化目标与利润最大化、股东财富最大化、每股收益最大化等目标相比,充分体现了货币时间价值、风险价值、现金流量、资本结构等因素,更为科学一些。因此,笔者建议在此基础上加上低碳经济对企业的要求,将其定义为:综合了经济效益、社会效益、低碳效益三个维度的企业价值最大化目标,简称为低碳企业价值最大化目标。

二、基于低碳经济的企业财务评价指标体系构想

(一) 评价指标体系构建应遵循的基本原则

1. 系统优化原则。指标的数量以及指标体系的结构形式应以能够全面、系统地反映评价目标为原则。即指标体系要能为企业财务评价提供充足的信息,这些指标要能对企业的各个方面进行综合性评价与分析。

2. 可操作性原则。力求避免只考虑指标体系在理论研究上的可行性,而忽视主客观条件的限制。在选取指标时,要充分考虑指标的科学性、完备性、简洁性,指标的数据获取的简便性和可靠性。指标数据的加工处理应简洁明了,具有可验证性。

3. 层次性原则。设计的各项指标应按照属性、评价内容加以分类,使之构成一个完整的有机整体。

4. 可比性原则。指标的设计应使不同企业之间、相同企业的不同会计期间的数据具有可比性,从而方便会计信息使用者通过横向和纵向的比较来获取自己所需的信息。

表1 基于低碳经济的企业财务评价指标体系

一级指标	二级指标	
	定量指标	定性指标
盈利能力	营业利润	顾客满意度 管理层对低碳盈利能力的重视程度
	净资产收益率	
	销售利润率	
	低碳成本利润率	
营运能力	存货周转率	企业低碳产品售后服务水平
	应收账款周转率	
	总资产周转率	
	碳资产周转率	
偿债能力	流动比率	企业信用状况
	现金比率	
	碳负债率	
	碳负债比率	
发展能力	营业收入增长率	企业低碳专利申请情况 创新能力
	资本积累率	
	总资产增长率	
	碳资产年均增长率	
低碳能力	环保投资率	企业低碳管理制度
	单位利润碳排放量	

5. 科学性原则。科学性原则要求评价指标体系的定义和解释规范化、标准化,符合国内及国际科技管理的一般特点。

6. 定量与定性相结合的原则。由于低碳问题的复杂性,很难完全用定量的指标来衡量,因此要引入多种不同的衡量指标来反映企业的低碳发展情况,定量指标和定性指标须结合使用。

(二) 评价指标体系构建的基本思路与框架

在低碳经济条件下,企业价值包括现有资产的现金流价值、增长机会的价值、环境收益的价值和环境成本的价值,评价指标体系不仅要能够评价企业的经济效益,还应该能够体现企业发展与资源环境的关系。因此,低碳经济下,企业财务评价指标体系将更加复杂、更加多样化,不仅应反映企业的盈利能力、营运能力、偿债能力、发展能力,还应

该反映企业的低碳能力。需说明的是,企业在设计低碳能力评价指标体系时,应既包括财务指标,又包括非财务指标。笔者在此主要探讨财务指标,对于非财务指标在这里不做讨论。

基于上述分析,笔者设计了财务评价指标体系,如表1所示。在前人研究基础上,笔者基于国家对碳排放进行总量控制以及开展碳排放权交易的背景,对企业的碳资产和碳负债做如下简单定义:①碳资产是指在低碳经济领域,企业为了减少生产经营过程中二氧化碳排放量而购买持有的具有先进技术的机器设备或者具有节能减排特点的专利技术,既包括有形资产,也包括无形资产。举例来说,某火力发电厂为节约能源,减少二氧化碳的排放量采购了一批低能耗的优质节能灯,在使用过程中扣除成本后而节省出来的电(用货币计量),即是碳资产。②碳负债是指企业由过去的

生产经营产生的超过了规定的二氧化碳排放量而导致的经济利益流出企业的现时义务。例如,某企业本月二氧化碳排放量已超出配额,超出部分须向其他拥有配额的企业购买,这笔碳交易所产生的债务即是碳负债。

表1中各项指标的具体解释如下:

盈利能力的定量指标中,营业利润、净资产收益率和销售利润率是现有的常用指标,引入的低碳指标为低碳成本利润率(低碳成本利润率是碳利润与碳成本费用的比值),这样就可以从资本的盈利能力、企业全部资产的获利情况、收入与利润之间的比例以及低碳成本几个方面评价企业的盈利能力。定性指标中在顾客满意度的基础上,引入了管理层对低碳盈利能力的重视程度这一低碳性指标,意在评估管理层对发展低碳经济的认识度和对企业拓展低碳业务的重视程度。

营运能力的定量指标中,除了传统的存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率,引入了低碳指标——碳资产周转率。碳资产周转率为营业收入净额和平均碳资产总额的比值,这是综合评价企业全部碳资产的经营质量和利用效率的重要指标。企业在发展低碳经济的初期,由于碳资产所占比重较小,因此建议在对企业的低碳能力进行评价时,不仅要看企业的碳资产周转率,还要充分考虑碳资产的绝对数。营运能力的定性指标为企业低碳产品售后服务水平。企业低碳产品售后服务水平可以反映低碳产品的质量、售后使用情况,售后服务水平的高低能直接影响低碳产品的受欢迎程度,在一定程度上决定了低碳产品的未来发展,企业可以据此及时做出适当的战略调整。

偿债能力的定量指标中引入了碳负债率和碳负债比率。碳负债率是碳负债总额和资产总额的比值,碳负债比率是碳负债总额和负债总额的比值。发展低碳经济是一个漫长而艰巨的过程,初期企业的碳负债会在一个较高的水平上,

从长期来看,随着低碳经济的不断发展,这些指标都将会不断降低,并且预期会呈现加速降低的态势。定性指标中企业的信用状况决定了债权人对企业的信任评级,从侧面反映了企业的偿债能力。

发展能力的定量指标中引入了碳资产年均增长率。碳资产年均增长率是本期碳资产增长额与上期碳资产总额的比值,它与其他指标一起共同反映了企业的未来发展能力和发展趋势。企业碳资产是企业拥有的一切碳资源,其碳资产的多少直接体现企业的低碳发展能力。碳资产年均增长率越高,企业的低碳发展能力越强。衡量企业发展能力的定性指标包括企业低碳专利申请情况和创新能力。企业低碳技术专利的发展代表了一个企业发展低碳经济的潜力,而创新能力是一个企业发展进步的源泉。

低碳能力指标包括环保投资率和单位利润碳排放量。环保投资率是环保投资总额和营业收入的比值;单位利润碳排放量是碳排放总量和净利润总额的比值。发展低碳经济,不仅发展低碳技术、开发低碳项目,还应包括对环境保护的投资。而企业低碳管理制度这一定性指标反映了企业发展低碳经济的制度完善程度。低碳能力指标旨在评价企业资源利用效率,降低企业能耗,减少温室气体排放,实现经济发展与环境保护的双赢。

三、评价指标体系使用建议

在低碳经济条件下,重构企业财务评价指标体系,可以在评价企业财务状况和经营成果的同时综合评价企业的低碳发展状况,通过对碳资产的各方面评价,使财务信息使用者了解企业对低碳经济模式的适应情况和对低碳发展的贡献。运用基于低碳经济的企业财务评价指标体系时既需要客观条件的支撑,也需要企业将低碳发展纳入到目前的发展规划中。

首先,企业作为发展低碳经济的主体,应该加强低碳意识。低碳意识不能

只停留在意识和理论方面,更重要的是付诸于实际行动。企业应该适时调整战略目标,转变发展方式,积极调整产业结构,创新财务理念,使财务管理目标与低碳经济发展相适应。

其次,为了社会的整体利益,保证企业的长远发展,企业未来的发展战略应偏重于低碳产业体系。随着国家和社会各界发展低碳经济的意识不断加强,发展低碳经济是大势所趋。企业若能早做准备,必将迎来一个大的飞跃。

再次,在生产经营方面,企业应合理分配资源,积极开发低碳技术,研发低碳产品,逐步提高低碳产品在企业产品体系中的比重,使企业传统的生产经营逐步转向低碳生产经营。

最后,在未来的投融资方面,企业也应逐步侧重于低碳行业的低碳项目。如此,投资方面可获得长远收益,融资方面可获得政府和社会各界的支持,有利于提高自身的竞争力,保证企业的可持续发展。

[本文得到教育部人文社科规划基金项目(13YJA630054)、国家社科基金项目(11BGL025)的资助]

(作者单位:山东财经大学会计学院)

责任编辑 周愈博

参考文献:

1. 毕显天. 2012. 低碳经济下企业财务管理目标探究. 内蒙古统计, 3
2. 刘颖. 2011. 低碳经济对现有财务分析体系的影响及改进. 财会研究, 18
3. 吴念, 颜毓洁. 2012. 低碳经济视角下财务评价指标体系研究. 财会研究, 2
4. 杨艾. 2011. 低碳经济条件下企业财务评价指标体系重构. 合作经济与科技, 2
5. 邹武平. 2012. 低碳经济下企业财务管理目标创新探究. 财会通讯, 7