

企业经营业绩评价指标的确立及应注意的问题

□ 李雪

对企业经营业绩进行评价,其指标因评价主体的不同而不同。如:企业的投资者关心其投资报酬;债权人则关心企业的偿债能力;经营者关注企业内部任务的目标;职工则关心企业的获利能力(工资的支付、奖金的发放等);其他相关单位则关注企业的信用状况、资金实力、结算情况等。不同的评价目标则应采取相应的评价标准,即按性质不同通常采用定性标准和定量标准。前者主要指根据有关国家法规制度、财经政策等,用来评价企业财务经营活动的合法性和合理性;后者则采用具体的方法对企业财务活动及其结果进行量化分析和评价,主要是将企业历年的实际财务成果进行分析,并把当期实际财务指标与历史指标进行对比,也可将其与同行业先进水平相比,进而找出差距,确定标准。目前企业经营业绩评价常用指标一般有如下两种:一是财务指标。财务指标主要有利润指标、净现值指标、资本成本指标和股票收益最大化指标。利润指标是企业经营业绩评价的核心指标;净现值指标则是体现企业进行长期投资的指标,其基本的要求就是投资项目的方案应产生的现金流入总量,这样,企业才能获得一定的净收益;而资本成本指标则把企业的最优资本结构看作是加权平均资本成本最小的资金来源结构,并把它视为企业的财务目标。而股票收益最大化是指在风险相同情况下,资金会流向收益率较高的企业,而当收益率相同时,资金则流向风险程度较小的企业。另一种是非财务指标。所采用的指标主要有:产品质量指标、市场份额指标、人力资源指标及产品创新能力指标等。但是应用非财务指标进行经营业绩评价时,在现实条件下存在许多障碍,主要表现在非财务指标与财务指标之间缺乏确切联系;其次,非财务指标缺乏量化标准,因为许多非财务指标的量化尚无公认的规则,其主观随意性较大,难以保证评价标准、评价过程和评价结果的真实性、准确性及客观性。除此之外,许多非财务指标还缺乏可比性,其实际意义难以确认和发挥,更无法在相关的企业中进行比较。

在对企业经营业绩评价指标进行分析时,还要注意一

些问题。首先应正确选择出所需评价的财务指标与非财务指标,并使财务指标与非财务指标二者能够协调。充分利用财务指标的短期性与非财务指标长期性互补的特点,在分析企业可确认的短期经营业绩的同时,也可降低和减少在使用非财务指标对企业长期利益所带来的损害。财务指标体现的是企业在整个生产经营过程中所反映的经营成果,而非财务指标则反映的是在整个复杂多变的经营中一系列程序变化的过程。在反映有形资产产生的业绩的同时,对无形资产所产生的业绩评价,同样重要。尽管财务指标与非财务指标所起的作用不同,但二者是企业经营目标与手段的统一,所以,在企业的经营业绩评价中,应针对具体情况,尽可能多地设置可以量化的非财务指标。因为,非财务指标只有在可以计量的条件下,才能保证评价标准、评价过程和评价结果的客观性。在对财务指标分析时,对投资者来说其目的是使企业的经营业绩体现为投入资本价值的增加,通过利润和投资报酬率指标来体现利润最大化。在企业经营成果中,若出现利润总额大于零的情况,则说明投资人资产有所增加,但该指标在企业经营业绩评价中,没有考虑其存在的风险,即在对利润的分析过程中,只注重利润指标的绝对数,而忽略了其投入的资本数额。因此,在对利润这一指标分析过程中,要同时分析投资报酬率指标,该指标不仅对利润进行了分析,也同时分析了投资额的利用情况,使企业经营业绩指标的分析更加公正、合理。除此之外,在评价企业盈利能力时,还应充分考虑企业实现利润总额中非经营损益的影响程度,尤其是上市公司通常利用调整会计政策、资产重组等手段虚增企业利润,粉饰会计报表。为剔除这种因素的影响,应通过制定盈利能力修正指标加以调整,以确保企业经营业绩评价结果的真实准确。

(作者单位:长春税务学院会计学系)

责任编辑 刘黎静

中国重汽公司加强利润预算管理的做法

□ 王爱国 吴大新

中国重汽公司作为主要生产重型载重汽车的省属大型企业,自2000年改制以来,重视预算管理,经营情况大有改观。其财务预算管理的主要内容有:财务成果预算(包括利润预算、成本预算及期间费用预算)、资金收支预算(包括资