



杨雄胜

在市场经济条件下,企业作为“现代市民”将接受来自社会各界的各种形象评估,这些评估对促进企业讲究经营道德、提高经济效益、履行社会责任发挥着十分重要的作用。在发达国家,这种社会评估的内容十分丰富,形式也多种多样,公开企业的财务评价指标则是其重要手段。通过公开企业财务指标,可以告诉关心企业的社会各界有关企业的综合情况,从而沟通企业与社会各界的关系,同时,也使企业无形中建立起一种约束、激励的机制。从某种意义上说,社会评价机制健全与否,直接影响到市场经济公正、公平、公开原则的顺利贯彻,也关系到社会经济资源能否趋向优化配置。中国建立社会主义市场经济体制,应该重视发挥社会评价机制的积极作用,应把建立社会评价机制作为建立与社会主义市场经济相适应的宏观调控机制的重要一环予以重视。如何建立一套合理、科学、适合中国国情的财务评价指标体系,并使之发挥作用,本文对此发表以下看法。

一、企业财务评价指标体系的总框架。国内外实务界与学术界对此的做法和看法不尽一致,主要有以下几种思路:1. 分为资产负债表评价指标、损益表评价指标、两张报表共生评价指标三类;2. 分为变现能力指标、长期偿债能力指标、盈利能力指标、投资者特别关心指标四类;3. 分为流动性指标、负债状态指标、营运能力指标、获利能力指标、投资者特别关心的财务指标五类;4. 分为获利能力指标、资产利用指标、流动性指

标、债务利用指标四类;5. 分为收益比率指标、资本结构比率指标、流动比率指标、周转比率指标、资金状况比率指标五类;6. 分为稳定率指标、利润率指标、增长率指标、生产率指标、其他指标五类;7. 分为获利能力指标、周转速度指标、偿债能力指标、财务结构指标四类;8. 分为收益性指标、生产性指标、流动性指标、安全性指标、成长性指标五类;9. 分为偿债能力指标、营运能力指标、盈利能力指标三类。根据投资者、债权人、政府部门及社会公众对企业财务评价的各种特定要求,以及指标反映范围的全面性、指标之间内容的不重复性和指标计算的便利性,笔者认为,我国企业财务评价指标体系总体上应包括六大类:安全性指标、获利性指标、周转性指标、分配性指标、贡献性指标、发展性指标。

二、企业财务评价指标的具体内容。对此问题,国外的做法和看法有着很大的差异。“现代经营分析之父”亚历山大·华尔在其经典文献“信用预测研究”(1919年)及“财务报表比率分析”(1928年)中认为,财务评价具体指标包括7个:流动比率、自有资本对固定资产比率、自有资本对负债比率、存货周转率、应收帐款周转率、固定资产周转率、自有资本周转率。而日本经济新闻社一年一版的《日本经营指标手册》所列公开财务指标有58个。笔者认为,财务评价指标的具体内容必须繁简适度,而我国现行制度规定的十大指标过于简单,不能满足社会评价的需要。为全面、概括地反

映企业财务的各种短、长期情况,根据财务评价的基本目标和加工资料的可能,笔者提出如下设想。

1. 安全性指标 主要反映企业融资结构和偿债能力,具体包括:

(1) 负债比率 = $\frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}$, 反映企业负债经营的程度;

(2) 负债资本比率 = $\frac{\text{负债总额}}{\text{所有者权益总额}}$, 反映企业净资产对债权人利益的保障程度;

(3) 流动比率 = $\frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$, 反映企业短期偿债能力;

(4) 现金比率 = $\frac{\text{货币资金} + \text{有价证券}}{\text{流动负债} - \text{预提费用} - \text{预收帐款}}$, 反映企业近期支付能力;

(5) 资本安全率 = $\frac{\text{净资产}}{\text{实收资本}}$, 反映资本保险系数, 也反映企业长期偿债能力。

2. 获利性指标 主要反映企业盈利能力, 包括:

(1) 营业比率 = $\frac{\text{销售工厂成本} + \text{期间费用}}{\text{营业收入}}$, 反映每元收入的成本费用水平;

(2) 产值成本率 = $\frac{\text{本期生产费用}}{\text{本期总产值}}$, 反映生产耗费水平;

(3) 资产报酬率 = $\frac{\text{利润总额}}{\text{资产总额}}$, 反映资产利用效益;

(4) 资本收益率 = $\frac{\text{税后利润} - \text{公益金}}{\text{实收资本}}$, 反映每元资本的获利水平;

(5) 工资利润率 = $\frac{\text{利润总额}}{\text{职工工资总额}}$, 反映劳动者创利能力。

3. 周转性指标 主要反映资产的利用效率, 包括:

(1) 应收帐款周转率 = $\frac{\text{赊销收入净额}}{\text{应收帐款平均余额}}$, 反映应收帐款的周转速度;

(2) 存货周转率 = $\frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}}$, 反映企业销售能力和库存的周转速度;

(3) 固定资产周转率 = $\frac{\text{销售收入净额}}{\text{固定资产平均净值}}$, 反映固定资产利用效率;

(4) 固定资产回收期 = $\frac{\text{固定资产净值}}{\text{按年计提的折旧额}}$, 反映现有固定资产价值的回收期限;

(5) 资金周转率 = $\frac{\text{销售收入净额}}{\text{资产平均余额}}$, 反映全部资产的周转速度。

4. 分配性指标 主要反映企业新增价值的分配情况, 包括:

(1) 工资比率 = $\frac{\text{职工工资总额}}{\text{净资产}}$, 反映净资产中归属职工收入的比重;

(2) 上交比率 = $\frac{\text{上交利税}}{\text{净资产}}$, 反映净资产中上交国家的比重;

(3) 税利比率 = $\frac{\text{上交税收}}{\text{税后利润}}$, 反映上交税收与企业新增利润之间的比例;

(4) 上缴收益比率 = $\frac{\text{分配股利或上缴收益}}{\text{实收资本}}$, 反映支付给所有者的投资报酬率。

5. 贡献性指标 反映企业对社会的各种贡献水平, 具体包括:

(1) 社会捐赠比率 = $\frac{\text{各种合法社会捐赠}}{\text{利润总额}}$, 反映企业社会捐赠水平;

(2) 履行社会责任比率 =

$\frac{\text{改善保护环境维护城市建设支出}}{\text{利润总额}}$, 反映企业社会责任意识的强弱;

(3) 社会保险贡献率 = $\frac{\text{各类社会保险支出}}{\text{接受社会保险补偿}}$, 反映企业对社会保障的贡献状况;

(4) 资本积累率 = $\frac{\text{盈余公积} + \text{未分配利润}}{\text{实收资本}}$, 反映经营资本积累程度;

(5) 人均贡献率 = $\frac{\text{上交税利}}{\text{职工人数}}$, 反映职工人均对国家的贡献水平。

6. 发展性(成长性)指标 反映企业的发展速度和财务实力, 具体包括:

(1) 销售增长率 = $\frac{\text{本期销售}}{\text{上期销售}}$, 反映销售收入增长营业规模扩大情况;

(2) 净产值增长率 = $\frac{\text{本期净产值}}{\text{上期净产值}}$, 反映净产值增长企业增值规模扩大情况;

(3) 对外投资增长率 = $\frac{\text{本期对外投资}}{\text{上期对外投资}}$, 反映对外投资增长状况;

(4) 资产增长率 = $\frac{\text{本期资产总额}}{\text{上期资产总额}}$, 反映资产规模扩展情况;

(5) 利润增长率 = $\frac{\text{本期营业净利润}}{\text{上期营业净利润}}$, 反映企业营业净利润增长状况;

(6) 净资产增长率 = $\frac{\text{本期净资产}}{\text{上期净资产}}$, 反映企业净资产的增长状况, 是企业财务实力强弱变动的综合指标。

责任编辑 刘志新

