

企业经济效益评价是效益审计中一项十分重要的内容之一。科学的企业效益评价指标体系应包括以下8项基础指标和16项相应的修正指标。除此之外，还应对领导班子基本素质、产品市场占有率、基础管理水平、在职员工素质、技术装备水平、行业或区域影响力、企业经营发展战略、长期发展能力等方面给予关注。这里仅对8项基础指标作详细论述，简单提及相应的修正指标。

(一) 财务效益评价指标

1. 净资产收益率

净资产收益率(权益净利率) = 净利润 / 平均净资产

说明：净利润 = 利润总额 - 应交所得税

平均净资产 = (所有者权益年初数 + 所有者权益年末数) / 2

评价标准：一般认为，企业净资产收益率越高，企业自有资本获取收益的能力越强，运营效果越好，对企业投资人、债务人的保证程度越高。

2. 总资产报酬率

总资产报酬率 = (利润总额 + 利息支出) / 平均资产总额

说明：利润总额 = 营业利润 + 投资收益 + 补贴收入 + 营业外收支净额 + 以前年度损益调整 + 其他

利息支出为借款利息、债券利息等

平均资产总额 = (资产总额年初数 + 资产总额年末数) / 2

评价标准：总资产报酬率表示企业全部资产获取收益的水平，全面反映了企业的获利能力和投入产出状况。一般情况下，该指标越高，表明企业投入产出的水平越好，企业的资产运营越有效，表明企业可以充分利用财务杠杆进行负债经营，获取尽可能多的收益。

财务效益评价的修正指标有：资本保值增值率、销售(营业)利润率、成本费用利润率。

(二) 资产营运效率评价指标

1. 总资产周转率

总资产周转率 = 销售(营业)收入净额 / 平均资产总额

说明：销售(营业)收入净额 = 当期销售产品、商品、提供劳务等收入 - 销售折扣、销售折让

平均资产总额 = (资产总额年初数 + 资产总额年末数) / 2

评价标准：该指标通过当年已实现的销售价值与全部资产比较，反映出企业一定时期的实际产出质量及对每单位资产实现的价值补偿。一般情况下，该指标数值越高，周转速度越快，销售能力越强，资产利用效果越高。

2. 流动资产周转率

流动资产周转率 = 销售(营业)收入净额 / 平均流动资产总额

说明: 平均流动资产总额 = (流动资产年初数 + 流动资产年末数) / 2

评价标准: 流动资产周转率反映了企业流动资产的周转速度。一般情况下, 该指标越高, 表明企业流动资产周转速度越快、利用越好。在较快的周转速度下, 流动资产会相对节约, 其意义相当于流动资产投入的扩大, 在某种程度上增强了企业的盈利能力; 而周转速度慢, 则需补充流动资金参加周转, 形成资金浪费, 降低企业盈利能力。

资产营运效率评价的修正指标有: 存货周转率、应收账款周转率、不良资产比率、资产损失比率。

(三) 偿债能力评价指标

1. 资产负债率

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额

说明: 资产总额 = 资产总额 - 清产核资土地估价入账值(当土地估价入账值不为0时)

评价标准: 资产负债率表示企业总资产中有多少是通过负债筹集的。根据当前我国企业生产经营实际, 不同行业资产负债率各不相同, 交通运输、电力等基础行业的资产负债率一般平均为 50%左右, 加工业为65%左右, 商贸业为80%。实际分析时, 应结合国家总体经济状况进行客观判定。

2. 已获利息倍数

已获利息倍数 = 息税前利润 / 利息支出

说明: 息税前利润 = 利润总额 + 实际利息支出

评价标准: 已获利息倍数反映了企业偿付债务利息的能力。我国国有企业平均已获利息倍数为1, 一般情况下, 该指标如大于 1, 则表明企业负债经营能赚取比资金成本更高的利润, 但这仅表明企业能维持经营; 如小于1, 则表明企业无力赚取大于资金成本的利润, 企业风险很大。该指标越高, 表明企业的债务偿还越有保证; 相反, 则表明企业没有足够资金来源偿还债务利息, 企业偿债能力低下。

偿债能力评价修正指标有: 流动比率、速动比率、现金流动负债比率、长期资产适合率、经营亏损挂账率。

(四) 发展能力评价指标

1. 销售(营业)增长率

销售(营业)增长率 = 本年销售(营业)增长额 / 上年销售(营业)收入总额

说明: 本年销售(营业)增长额 = 本年销售(营业)收入 - 上年销售(营业)收入

上年销售(营业)收入总额为上年全年销售(营业)收入总额

评价标准: 销售(营业)增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要指标。该指标若大于0, 表明企业本年的销售(营业)收入有所增长, 指标值越高, 表明增长速度越快, 企业市场前景越好; 若该指标小于0, 则说明企业销售不畅, 存有问题。

2. 资本积累率

资本积累率=本年所有者权益增长额 / 年初所有者权益

说明：本年所有者权益增长额：所有者权益年末数－所有者权益年初数

评价标准：资本积累率反映了企业所有者权益在当年的变动水平，体现了企业资本的积累情况，是企业发展强盛的标志，展示了企业的发展潜力。该指标越高，表明企业的资本积累越多，企业资本保全性越强，应付风险、持续发展的能力越大。该指标如为负值，表明企业资本受到侵蚀，所有者利益受到损害，应予充分重视。

发展能力评价的修正指标有：总资产增长率、固定资产成新率、近三年平均利润增长率、近三年平均资本增长率。

(作者：彭国翔)

(摘自《审计月刊》2004. 4. 28—29)

中国内部审计协会. 版权所有 LT科技制作
协会地址：北京市海淀区中关村南大街4号
联系电话：010-82199846/47 电子邮件：xinxibu@263.net
Copyright (C) 2003 . All rights reserved