

## 对企业财务评价的思考

2011-08-11 16:01:28

卢真

(惠州市广播电视大学, 广东 惠州 516007)

**【摘要】**企业财务评价是一种对企业的财务状况、经营成果及现金流量等作出总结与评价,从而为信息使用者提供企业财务信息的管理制度。本文在分析现有企业财务评价不足的基础上,介绍了常用的企业财务评价方法,并提出了进一步改进企业财务评价的对策。

**【关键词】**企业;财务评价;方法;对策

财务评价主要是以企业的财务报告及其评价主体所认定相关的其他非财务资料作为依据,并运用特定之方法,并系统分析与评价企业以前与现在有效利用生产要素的尺度,不仅包括投入和产出的效率,而且包括了企业创新、社会贡献及稳健发展等因素。通过开展财务分析,不但能检查到企业经营者的行为结果,并找出相应的差距,分析其形成的原因,从而引导企业进行合理经营。与此同时,这也为企业的各相关主体了解企业的运营能力、偿还债务能力及可持续发展能力等综合情况提供响应的依据,从而有助于做出正确的决策。

### 一、现有企业财务评价的不足

我国目前执行的财务评价体系是由财政部所颁布的国有资本金绩效评价指标体系和上市公司的财务分析指标体系等各项主要指标所组成的,这些指标都参照了杜邦财务分析系统,将会计利润和投资收益率作为最核心的指标,以此来构建全面指标体系。因为该指标体系是以会计利润和投资收益率为中心进行构建的,所以,这些指标显然存在以下几个方面的不足:其一,会计利润是按照权责发生制进行计算的,其受到会计政策、会计方法等内容的影响。经济学理论已经证明,在信息不对称现象普遍存在的状态之下,企业经营者必然会选取那些有利于自身发展的会计政策和会计方法,并竭力美化财务指标,也就是所谓的粉饰效应,究其原因在于这将决定自身薪酬。因此,这种方法不利于反映出企业的真实财务状况。其二,投资收益率是杜邦分析体系的产物。这一体系产生于工业化时代,主要服务于企业的出资人,着重分析的是企业的获利能力。依据现代企业理论,企业在实质上就是一系列契约的联结,其他利益相关者,如债权人就可能更加关注企业长期或短期内的偿债能力,即使是投资者,也不只是关心短期收益,而是更加关注企业今后的长远发展。用会计利润、净资产收益率作为核心的财务评价指标体系过于注重短期内的财务成果,并助长了企业管理者的急功近利思想、短期投机行为,导致企业不愿开展可能降低当前盈利目标的资本,从而去追求长期的战略目标。其三,财务评价体系主要以分析历史财务报告为主体,所讲述的是以前的成果,而没有未来的价值,企业的未来价值创造信息,比如顾客满意度、市场占有率、技术创新与员工培训等,大多数仍游离于财务报告外,需要运用一系列的非财务信息才能得到反映,所以,应当以企业的可持续增长为中心,以此来构建起企业的财务评价体系,

### 二、常用的企业财务评价方法

企业的经营业绩评价问题,一直是十分敏感的问题,它关系到了投资人、债权人及其他利益相关方的切身利益,因此,合理地评价企业经营业绩显得十分重要。一个好的评价方法则是对企业的经营业绩与财务状况实施合理评价的基础。

#### (1) 杜邦分析法

杜邦财务分析法是指将财务比率之间的关系运用目标管理方法进行连接,也就是财务比率之间存在层次关系,上一层次财务比率成为下一层次财务比率的管理目标,而下一层次的财务比率则是上一层次财务比率所要实现的手段。通过分析比率之间的相互关系及其相互影响,能全面而直观地反映出企业各方面财务状况间的相互联系,并对企业的财务情况进行符合情理的推理与判断,并借助于其他有关信息的分析,从中探测出企业经营的问题所在,所以,杜邦财务分析法对于企业的综合财务分析具有十分重要的意义。杜邦分析体系的优点在于以净资产收益率作为核心指标,实现了偿债能力、资产运营能力及盈利能力的有机结合,通过层层分解、逐渐深入,构建起一个完整的分析系统,从而直观地反映出企业

的真实财务状况。但是，杜邦分析体系也存在一些不足，比如难以反映出企业的经济技术指标，不完全符合企业股东的财富最大化要求，所采用的数据全部来自于资产负债表、利润表与利润分配表，未能反映出企业的现金流量，同时也难以分析出对企业总体财务状况的影响程度。

### (2) 现金流量评价法

所谓现金流量，是指一个企业的现金流转或现金流动状况，是对企业一定会计期间内根据现金收付实现制，通过开展一定的经济活动而出现的现金流入、流出与存量情况所进行的客观性描述。现金流量评价法是通过现金流量表相关内容开展分析，主要包括了现金流量结构分析、偿债能力分析、获利能力分析以及企业未来发展潜力分析等。现金流量往往反映的是一定时间内的企业现金流入与流出情况，既不能反映出企业的营销情况，也难以反映出企业的资产负债情况，因而要从现金流量表、资产负债表与利润表等的结合上作出分析，要特别注意从过程与结果的结合中进行现金流量变化分析，并注意到纵向比较分析和横向比较分析的有机结合。

### (3) EVA财务评价法

EVA 是经济增加值、经济利润等的简称。EVA是税后经营的净利润减去包括债务与股权在内的所有资本成本，是从经济学角度分析企业财富的增长。EVA是经济利润上的概念，这是其与传统的业绩评价指标之间的最大区别。运用EVA 财务评价方法，有助于企业经营理念的转变，从而促使管理层加大研究开发费用投入，进而实现企业的可持续发展。但是，这一方法存在着管理方面的不足，使其应用的范围受到了限制，并在调整项目的过程中具有可操作性。

## 三、进一步改进企业财务评价的对策

### (1) 建立适应当前市场经济需求的新型财务评价体制

不管是什么企业，要想真正发挥出财务管理的决策和控制作用，就一定要明确责任单位，合理地制定考核指标。不仅要合理地设立责任中心，更应保证责任中心的运转有效，所以，要重点解决好企业应当设置哪一些责任中心，不同的责任中心职权要怎么划分，责任中心的考核指标如何确定等众多问题。责任中心的划分可在企业现有的组织结构基础之上实施，但是，两者的划分标准并不是相同的。企业的组织结构根据管理职能的不同，划分为若干个部门与单位，每个部门与单位都只能行使一个专门管理职能，而责任中心则是根据经济责任进行划分，凡可以单独进行管理的，要明确责任，并对其业绩进行评价与考核的任何一个单位，都要建立起责任中心。要成为责任中心，条件主要有：一是在企业的经营活动中具有较为独立的地位，能够独立地承担经济责任；二是拥有较强的管理与控制权力，在经济活动中能独立行使与完成上级所规定的任务；三是上级管理部门能够间接地控制下属中心的各项管理活动，使其和企业管理的总目标相互协调。

### (2) 建立人本化理财观并协调好相关利益者相互间的财务关系

企业的每项经济活动均是由人来发起、操作与管理的，随着我国经济的蓬勃发展，反映时代新特点与改革新要求的新型产权理论和制度必将我国产生和确立。在这一背景之下，一定要适时创建新型财务管理模式和理论，从而适应知识经济时代的人本化理财新要求，并协调好利益相关者相互之间的财务关系。一是要建立起多元化财务主体。企业理财主体要进一步进行细分与多元化。本文所说的利益相关者，主要是指那些与企业存在一种或多种经济利益的个体或者群体，他们主要可以分成两类：一类是企业拥有正式官方的或者契约的关系，包括了股东、经营者、员工及顾客等；另一类则是指社会公众、环保组织及消费者权益保护组织等。第一类利益相关者的财务要求都应当被视为企业理财的重大内容。二是要确立财务管理的目标。现代企业的财务管理目标应当是股东财富最大化。但是，从利益相关者的角度来看，财务管理的目标应当实现多元化。这是由于随着知识经济时代的到来，企业的资本范围已经发生了变化，物质资本地位必将逐步下降，而知识资本地位则将相对上升。所以，财务目标不但要考虑财务资本所有者的资本增值最大化，而且还要考虑到人力资本所有者的薪金收入最大化，并参与企业税后利润分配这样的财务要求，这必将更加有利于加强企业经营者与职员的主人翁意识，将其利益和企业的发展紧紧地联系在一起，从而最大限度地发挥他们的积极性、主动性与创造性。同时，财务管理的目标还应当兼顾企业履行社会责任感的相关财务要求，这必将有助于其在社会大众中树立起正面的形象，从而更加有助于其自身及社会的和谐发展。

### (3) 建立能反映知识资本价值的新型财务评价指标

当前，我国对企业的评价还只是局限于从财务的角度进行考虑，这已经难以满足我国企业的迅速发展和不断参与国际竞争的要求。因此，笔者认为，应当在这些评价指标的基础之上补充以下各项指标：一是采用资本积累率，即企业本年所有者权益增长额与年初所有者权益之间的比率；智力资本比率，即企业总资产当中的无形资产在人力资源价值中所占的比重等指标，对企业的长远发展潜力作出评价。二是采用部分环境保护方面的指标，以便于评价企业未来的可持续发展的力。人们已经在实践中清醒地认识到，目前表面的繁荣均以牺牲环境为代价而建立。为实现可持续发展，要积极开发绿色食品，提倡开展绿色消费，积极开拓未来市场，发展以绿色产业为主要特征的绿色科技，这已成为社会各界研究企业评价指标的最新趋势，所以，对企业开展可持续发展能力的评价已是大势所趋。

## 四、结束语

总的来说，企业财务评价工作一定要打破传统管理观念的约束，通过细化核算单位，强化责任考核，健全完善财务管理体系，建立起全面的企业财务评价体系，从而充分发挥出现代企业财务管理中的预算、决策、控制等功能，并全面提高企业会计信息质量，以实现企业整体管理水平的提升。

### 参考文献：

- [1]张涛，文新三. 企业绩效评价研究[M]. 北京：经济科学出版社，2002.
- [2]王化成，刘俊勇，孙薇. 企业业绩评价[M]. 北京：中国人民大学出版社，2004.

[3]姚正海. 论企业经营业绩评价系统的构建[J]. 财会通讯, 2004 (9).

[4]畅飞. 我国企业现行财务评价指标体系分析与研究[J]. 企业家天地, 2006 (12).

作者简介: 卢真 (1973-), 女, 江西临川人, 经济学学士, 讲师, 惠州市广播电视大学, 研究方向: 会计学。

(备注: 以出刊内容为准)

[设为首页](#) | [加入收藏](#) | [关于本站](#) | [版权声明](#) | [诚聘英才](#) | [联系方式](#) | [友情链接](#) | [我要统计](#)

主管: 中国人民银行昆明中心支行 版权所有: 《时代金融》杂志社

网络实名: 时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址: 昆明市正义路69号

电子邮箱: ynsdj r@126.com 电话: 010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证: 京ICP备案中 组织机构代码: 79718261-3