

文章编号:1005-0523(2000)03-0083-04

论企业财务评价指标体系的不足与改进

李冬伟, 李建良

(华东交通大学 经济管理学院, 江西 南昌 330013)

摘要: 随着市场经济的日益完善,企业越来越重视对自身财务状况进行评价,本文通过分析目前我国企业通用的财务评价指标体系,针对指标体系中存在的不合理因素,提出了相应的改进措施,使之更加完善,更好为企业准确评价其财务状况服务¹⁹。

关键词: 企业;财务评价;指标体系;改进

中图分类号: F234.4 **文献标识码:** A

0 引言

企业财务评价指标体系是一个综合评价企业经济效益的指标体系¹⁹它分别从获利能力、资本保全、偿债能力、营运能力和社会贡献水平⁵个主要方面规范了企业进行考核评价的财务指标¹⁹。企业通过对这些指标的分析来对企业的总体财务状况和未来发展趋势做出一定的预测和判断¹⁹。但部分指标存在一定的欠缺,需要加以完善¹⁹。

1 财政部颁布的财务评价指标体系

- 1) 销售利润率 = (利润总额 / 产品销售收入净额) × 100% ;
- 2) 总资产报酬率 = (利润总额 + 利息支出) / 平均资产总额 × 100% ;
- 3) 资本收益率 = (净利润 / 实收资本) × 100% ;
- 4) 资本保值增值率 = (期末所有者权益 / 期初所有者权益) × 100% ;
- 5) 资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100% ;
- 6) 流动比率 = (流动资产 / 流动负债) × 100% , 或速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债 × 100% ;
- 7) 应收帐款周转率 = (赊销净额 / 平均应收帐款余额) × 100% ;
- 8) 存货周转率 = (产品销售成本 / 平均存货成本) × 100% ;
- 9) 社会贡献率 = (企业社会贡献总额 / 平均资产总额) × 100% ;
- 10) 社会积累率 = (上缴国际财政总额 / 企业社会贡献总额) × 100% ;

收稿日期:2000-02-22;修订日期:2000-04-11

作者简介:李冬伟(1973-),女,河南新乡人,华东交通大学助教¹⁹。

2 财务评价指标体系存在的主要问题

企业财务评价指标体系在评价实施过程中基本上能够满足财务评价的需要,但在某些方面还存在着欠缺¹⁹。主要表现在以下几个方面:

1) 指标口径不一致 缺乏可比性

例如,指标体系中的销售利润率指标,其分子、分母项在口径上自相矛盾¹⁹。因为企业的销售收入既包括产品销售收入,又包括其它销售收入,而该指标的分母只用产品销售收入而将其它销售收入排除在外,所以这一指标的真正目的是衡量企业销售活动或营业所得所获取利益的情况,但是财政部对销售利润率的解释是反映企业销售收入的获利水平,因此,该指标的计算与其解释的目的是不一致的¹⁹。所以分子项的利润应与分母项的口径一致,由企业销售活动所得,而企业的利润总额包括营业利润、投资净收益和营业外收支净额,它所涉及的范围远远大于其分母项,不仅包括销售活动所获得收益,还包括投资行为和非营业行为所获取的收益,因此分子项与分母项在范围上不可比¹⁹。

2) 指标含义不明确 缺乏统一性

例如,应收帐款周转率中的应收帐款余额,各企业对其内容理解不统一,就会失去操作结果上的可比性¹⁹。按照《工业企业会计制度》资产负债表编制说明中的理解:“本项目应根据‘应收帐款’科目所属各明细科目的期末借方余额合计填列”¹⁹。应收帐款似乎是资产负债表中的应收帐款¹⁹。若从余额的角度考虑,似乎是会计报表中的应收帐款净额,但这两者均不是应收帐款余额的真正含义¹⁹。

3) 部分指标考虑不严密 缺乏现实性

例如,应收帐款周转率和存货周转率,在指标考核时,其分母项均采用期初数与期末数的平均值,忽视了不同会计报告期间财务状况差异,不完全适应企业的现实情况¹⁹。资本保值增值率指标体现资本保全的原则,对更新财务目标的观念起到了促进作用,但在实际操作中还存在着一定的局限性,表现为未考虑本期新增资本,也未考虑资金时间价值和通货膨胀等因素的影响¹⁹。

4) 长期偿债能力指标反映不全面

因为无形资产所能提供的未来经济效益现已有很大的不确定性;而递延资产是指已经发生但不能全部记入当年损益,应在以后年度摊销的各项费用,并非实有资产;再者,现在的企业资产中的不真实现象也比较普遍¹⁹。因此,仅用资产负债率来分析企业的长期偿债能力尚不够全面,容易失误¹⁹。

5) 速动资产的概念界定不科学

速动资产的关键在于速动,按照现实财务制度的规范,应从流动资产中扣除存货,而实际上客观经济活动中存在下列情况:①应收帐款的变现速度和变现能力并不一定比存货快和强,现实经济活动中企业相互拖欠现象依然很普遍,有些拖欠周期也很长,因而,其变现速度不一定高于适销对路的存货¹⁹。②预付帐款、待摊费用和待处理财产损益,它们不仅不会取得货币资金收益,反而要靠存货的变现款来补偿,其变现能力更差¹⁹。

3 改进财务评价指标体系的设想

针对以上指标体系中存在的问题,本文提出以下设想:

1) 销售利润率的改进

该指标的计算应与其解释和目的相一致,分子项也应与分母项口径一致¹⁹分母项为销售收入,包括产品销售收入、其它销售收入,再扣除销售折扣、销售折让和销售退回¹⁹分子项应该为营业利润,它包括产品销售利润、其它销售利润,再扣除管理费用和财务费用¹⁹。

2) 应收帐款周转率的改进

为统一该指标分子分母口径,应将分子项的销售收入换算为含税额,使评价指标更准确¹⁹。按照《企业会计准则》第27条理解,应收款项包括应收票据、应收帐款和其它应收款¹⁹应收票据在经济性质上和应收帐款相同,都是产品流转中的商业信用,只是结算方式不同,因此应收帐款周转率在计算时,应包括应收票据¹⁹其它应收款在经济性质和结算方式上与应收帐款相同,只是核算内容有别¹⁹因此应收帐款余额应包括其它应收款¹⁹为了真实反映应收帐款变现速度和管理效率,应收帐款余额应为扣除备抵坏帐以后的余额¹⁹因此,分母项的应收帐款余额应包括应收票据、应收帐款和其它应收款,再扣除坏帐准备¹⁹。

3) 资本收益率公式的改进

这项指标由于分母采用的时点不同,会出现不同的结果¹⁹如用年初数计算,当期追加资本参加运营所得的收益就被忽略了;如用年末数计算,则忽视了追加资本参加运营的时间因素;如用年初年末的平均数计算,由于年度内追加资本的时间不同,追加资本参加运营的时间因素相差较大¹⁹为体现重要性原则,该公式的分母应以实收资本年初数加追加资本参加运营的平均值为宜,改进后的公式为:

$$\text{资本收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{期初实收资本} + \text{追加实收资本参加运营的平均值}} \times 100\%;$$
$$\text{追加资本参加运营的平均值} = \frac{\text{增加资本} \times \text{运营月数}}{12}^{19}$$

4) 资本保值增值率计算的改进

①考虑新增资本影响 资本保值增值率是按年来考核的,期末所有者权益与期初所有者权益之差,不仅包括本期企业生产经营过程中取得的净利润,而且还包括本期内企业新增的资本,资本保值增值应是期末所有者权益再扣除本期新增资本和本期新增的资本公积,并加上本期末应分配利润以后,等于或大于期初所有者权益¹⁹。

②资金的时间价值和通货膨胀因素的影响 投资者把作为资本投入企业的货币或购置力通过参与再生产过程,随着时间的延续在循环和周转中得到增值,使其具有时间价值,由于不同时间单位资金的价值不相等,不能直接进行比较¹⁹因此,计算中应先将期末所有者权益总额与期初所有者权益折算为同一时间,然后再比较¹⁹在币值下降的情况下,应调整期初所有者权益¹⁹。

5) 存货周转率的改进

将存货周转率公式中的“平均存货成本=(期初存货成本+期末存货成本)/2”改为“平均存货成本=各月末存货成本之和/12”¹⁹因为存货成本受销售影响,可能出现以下几种情况¹⁹—是各月末存货成本比较接近,变化平稳¹⁹二是受季节性销售的影响,各月末存货成本变化幅度较大,忽高忽低¹⁹三是受供求关系及产品质量性能等因素的影响,各月末存货成本不断增加或

减少¹⁹.

6) 补充产权比率和有形资产债务率

产权比率 = 负债总额 / 所有者权益¹⁹该指标表明企业内部所有负债与所有者权益的相对比率关系,用以衡量负债的风险程度及负债的偿付能力¹⁹对债权人来说,这一指标小于或等于 1,较为保险,因为即使企业资产不实还有所有者权益这一块作抵¹⁹.

有形资产债务率 = 负债总额 / 有形资产总额,有形资产总额 = 资产总额 - 无形资产及递延资产,只有资产负债率、产权比率、有形资产债务率三个指标同时较低时,才说明该企业的长期偿债能力强¹⁹.

7) 速动比率的改进

速动资产事实上是企业某一时点上能将流动资产的某些项目迅速变现,以便偿还即将到期债务的资产,可见速动资产的内容应为“速动资产 = 流动资产 - 存货 - 预付帐款 - 待摊费用 - 待处理流动资产损失”¹⁹.

为了正确评价企业效益,需要采用多种指标从不同角度去衡量,而且各种指标之间应相互协调¹⁹.对于部分指标存在的缺陷,应不断加以改进和完善,只有对各种比率进行全面的分析和比较,才能做出合理的判断¹⁹.

[参 考 文 献]

- [1] 杨建美,叶宝忠. 现行财务评价指标体系存在问题和改进对策[J]¹⁹.会计研究,1997,(6):16~21¹⁹.
- [2] 沈志昌¹⁹.企业经济效益审计评价指标的研究[J]¹⁹.现代会计,1996,(2):28~29¹⁹.
- [3] 于熙凤,李 香¹⁹.建议改进资本保值增值率的计算方法[J]¹⁹.财会通讯,1998,(7):10~12¹⁹.
- [4] 李 炜¹⁹.完善企业经济效益评价指标的若干问题[J]¹⁹.财会通讯,1996,(4):35~36¹⁹.