

### 第三节 经济增加值

#### 【知识点二】简化的经济增加值的计算

下面简要介绍国资委关于经济增加值计算的相关规定。

#### (一) 经济增加值的定义及计算公式

经济增加值是指经核定的企业税后净营业利润减去资本成本后的余额。

简化的经济增加值	=税后净营业利润-资本成本 =税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率
税后净营业利润	=净利润+（利息支出+研究开发费用调整项）×（1-25%）
调整后资本	=平均所有者权益+平均带息负债-平均在建工程

#### (二) 会计调整项目说明

(1) 研究开发费用调整项是指企业财务报表中“期间费用”项下的“**研发费用**”和当期确认为**无形资产的开发支出**。（大研发）

(2) 对于承担关键核心技术攻关任务而影响当期损益的研发投入，可以按照**100%**比例，在计算税后净营业利润时**予以加回**。

(3) 对于勘探投入费用较大的企业，经国资委认定后，可将其成本费用情况表中的“**勘探费用**”**视同研究开发费用**调整项予以加回。

(4) 在建工程是指企业财务报表中的**符合主业规定的“在建工程”**。

(5) 对从事银行、保险和证券业务且纳入合并报表的企业，将负债中**金融企业专用科目**从资本占用中予以扣除。基金、融资租赁等金融业务纳入国资委核定主业范围的企业，可约定将**相关带息负债**从资本占用中予以扣除。

(6) 利息支出是指企业财务报表中“**财务费用**”项下的“利息支出”。带息负债是指企业带息负债情况表中带息负债合计。（小利息）

(7) 企业经营业务主要在国（境）外的，25%的企业所得税税率可予以调整。

#### (三) 差异化资本成本率的确定

1、对主业处于充分竞争行业和领域的商业类企业	股权资本成本率原则上定为 6.5%
2、对主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域、主要承担重大专项任务的商业类企业	股权资本成本率原则上定为 5.5%
3、对公益类企业股权资本	股权资本成本率原则上定为 4.5%
4、对军工、电力、农业等资产通用性较差的企业	股权资本成本率下浮 0.5 个百分点

RS:查表(6.5%/5.5%/4.5%)+是否调减?(0.5%)

债权资本成本率=**利息支出总额**/平均带息负债

利息支出总额是指带息负债情况表中“利息支出总额”，包括**费用化利息和资本化利息**。

资产负债率高于上年且在 65%（含）至 70% 的科研技术企业、70%（含）至 75% 的工业企业或 75%（含）至 80% 的非工业企业，**平均资本成本率上浮 0.2 个百分点**；

资产负债率高于上年且在 70%（含）以上的科研技术企业、75%（含）以上的工业企业或 80%（含）以上的非工业企业，**平均资本成本率上浮 0.5 个百分点**。

#### (四) 其他重大调整事项

发生下列情形之一，对企业经济增加值考核产生重大影响的，国资委酌情予以调整：

- (1) 重大政策变化。
- (2) 严重自然灾害等不可抗力因素。
- (3) 企业重组、上市及会计准则调整等不可比因素。
- (4) 国资委认可的企业结构调整等其他事项。

**【例 20-1】** 甲公司是一家中央电力企业，采用经济增加值业绩考核办法进行业绩计量和评价，有关资料如下：

(1) 2020 年甲公司的净利润为 40 亿元；费用化利息支出为 12 亿元，资本化利息支出为 16 亿元；研发费用为 20 亿元，当期无确认为无形资产的开发支出。

(2) 2020 年甲公司的年末无息负债为 200 亿元，年初无息负债为 150 亿元；年末带息负债为 800 亿元，年初带息负债为 600 亿元；年末所有者权益为 900 亿元，年初所有者权益为 700 亿元；年末在建工程为 180

亿元，年初在建工程为 220 亿元。

根据上述资料计算甲公司 2020 年的经济增加值。

(1) 计算税后净营业利润。

税后净营业利润=净利润+ (利息支出+研究开发费用调整项) x (1 - 25%)

税后净营业利润 =40+ (12+20) x (1-25%) =64 (亿元)

(2) 计算调整后资本。

调整后资本=平均所有者权益+平均带息负债-平均在建工程

平均所有者权益= (900+700) /2 =800 (亿元)

平均带息负债= (800+600) /2 =700 (亿元)

平均在建工程= (180 +220) /2 =200 (亿元)

调整后资本 =800+700-200=1300 (亿元)

利息支出总额=费用化利息支出+资本化利息支出= 12 + 16 =28 (亿元)

债权资本成本率 =28/700 =4%

因甲公司作为电力企业，其主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域，且电力行业资产通用性较差。

股权资本成本率 =5.5% -0.5% =5%

平均资本成本率 =4%×700/ (700+800) \* (1-25%) +5%×800/ (700+800) =4.07%

年末资产负债率= (200 +800) / (200+800+900) =1000/1900 =52.63%

年初资产负债率= (150+600) / (150+600+700) =750/1450 =51.72%

资产负债率虽然高于上年但低于 65% ，故不属于需要调整的情况。

(三) 差异化资本成本率的确定

1、对主业处于充分竞争行业和领域的商业类企业	股权资本成本率原则上定为 6.5%
2、对主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域、主要承担重大专项任务的商业类企业	股权资本成本率原则上定为 5.5%
3、对公益类企业股权资本	股权资本成本率原则上定为 4.5%
4、对军工、电力、农业等资产通用性较差的企业	股权资本成本率下浮 0.5 个百分点

债权资本成本率=利息支出总额/平均带息负债

利息支出总额是指带息负债情况表中“利息支出总额”，包括费用化利息和资本化利息。

资产负债率高于上年且在 65% (含) 至 70% 的科研技术企业、 70% (含) 至 75% 的工业企业或 75% (含) 至 80% 的非工业企业，平均资本成本率上浮 0.2 个百分点；

资产负债率高于上年且在 70% (含) 以上的科研技术企业、 75% (含) 以上的工业企业或 80% (含) 以上的非工业企业，平均资本成本率上浮 0.5 个百分点。

(4) 计算经济增加值。

经济增加值=税后净营业利润-资本成本

=税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率

经济增加值 =64-1300x4.07% =64 -52.91 = 11.09 (亿元)