



第四节 财务评价与考核

（三）经济增加值法

经济增加值（EVA）是指税后净营业利润扣除全部投入资本的成本后的剩余收益。经济增加值是从股东角度去评价企业经营者有效使用资本和为企业创造价值的业绩评价指标。



第四节 财务评价与考核

1. 公式 $\text{经济增加值} = \text{税后净营业利润} - \text{平均资本占用} \times$

加权平均资本成本

税后净营业利润	衡量企业经营盈利情况
平均资本占用	反映企业持续投入的各种债务资本和股权资本
加权平均资本成本	反映企业各种资本的平均成本率

(1) 在计算经济增加值时，需进行相应的会计科目调整，如营业外收支、递延税金等都要从税后净营业利润中扣除，以消除财务报表中不能准确反映企业价值创造的部分。

(2) 经济增加值为正，表明经营者在为企业创造价值；经济增加值为负，表明经营者在损毁企业价值。



第四节 财务评价与考核

某企业现有A、B两个部门，其2019年度相关财务数据如下。

假设没有需要调整的项目，计算A、B两部门的经济增加值。

部门	税后经营利润（税后净营业利润）	资产总额	加权平均资本成本
A	700万元	4000万元	12%
B	740万元	4200万元	13%

A部门的经济增加值 = $700 - 4000 \times 12\% = 220$ （万元）

B部门的经济增加值 = $740 - 4200 \times 13\% = 194$ （万元）

结果表明，虽然A部门税后经营利润不如B部门高，但其经济增加值更大。因此，从经济增加值的角度来看A部门的绩效更好。



第四节 财务评价与考核

2. 经济增加值的优缺点

优点	考虑了所有资本的成本，能够更真实地反映企业的价值创造，且实现了企业利益、经营者利益和员工利益的统一。
缺点	(1) 无法衡量企业长远发展战略的价值创造； (2) 计算主要基于财务指标，无法对企业进行综合评价； (3) 不同行业、不同规模、不同成长阶段等的公司，其会计调整项和加权平均资本成本各不相同，导致经济增加值的可比性较差； (4) 如何计算经济增加值尚存许多争议，不利于建立一个统一规范，使得该指标主要用于一个公司的历史分析以及内部评价。



第四节 财务评价与考核

【判断题】（2021年）与净资产收益率相比，经济增加值绩效评价方法考虑了全部资本的机会成本，能更真实地反映企业的价值创造。（ ）

答案：√

解析：经济增加值是指税后净营业利润扣除全部投入资本的成本后的剩余收益，因此能够真实地反映公司的经营业绩，是体现企业最终经营目标的绩效评价办法。



第四节 财务评价与考核

【知识点2】综合绩效评价

综合绩效评价，是指运用数理统计和运筹学的方法，通过建立综合评价指标体系，对照相应的评价标准，定量分析与定性分析相结合，对企业一定经营期间的盈利能力、资产质量、债务风险以及经营增长等经营业绩和努力程度等各方面进行的综合评判，一般站在企业所有者（投资人）的角度进行的。



第四节 财务评价与考核

（一）综合绩效评价的内容

企业综合绩效评价由财务绩效定量评价和管理绩效定性评价两部分组成。

1. 财务绩效定量评价

财务绩效定量评价指标由反映企业盈利能力状况、资产质量状况、债务风险状况和经营增长状况等四个方面进行定量对比分析和评价。



第四节 财务评价与考核

2. 管理绩效定性评价

(1) 管理绩效定性评价是指在企业财务绩效定量评价的基础上，通过采取专家评议的方式，对企业一定期间的经营管理水平进行定性分析与综合评判。

(2) 管理绩效定性评价指标包括企业发展战略的确立与执行、经营决策、发展创新、风险控制、基础管理、人力资源、行业影响、社会贡献等方面。



第四节 财务评价与考核

(二) 企业综合绩效评价指标

企业综合绩效评价指标由22个财务绩效定量评价指标和8个管理绩效定性评价指标组成。

评价内容与权重		财务绩效 (70%)				管理绩效 (30%)	
		基本指标	权重	修正指标	权重	评议指标	权重
盈利能力状况	34	净资产收益率 总资产收益率	20 14	销售(营业)利润率 利润现金保障倍数 成本费用利润率 资本收益率	10 9 8 7	战略管理 发展创新 经营决策 风险控制 基础管理 人力资源 行业影响 社会贡献	18 15 16 13 14 8 8 8
资产质量状况	22	总资产周转率 应收账款周转率	10 12	不良资产比率 流动资产周转率 资产现金回收率	9 7 6		
债务风险状况	22	资产负债率 已获利息倍数	12 10	速动比率 现金流负债比率 带息负债比率 或有负债比率	6 6 5 5		
经营增长状况	22	销售(营业)增长率 资本保值增值率	12 10	销售(营业)利润增长率 总资产增值率 技术投入比率	10 7 5		



第四节 财务评价与考核

【多选题】（2018年）企业综合绩效评价可分为财务绩效定量评价与管理绩效定性评价两部分，下列各项中，属于财务绩效定量评价内容的有（ ）。

- A. 资产质量
- B. 盈利能力
- C. 债务风险
- D. 经营增长

答案：ABCD

解析：财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判。



第四节 财务评价与考核

（三）企业综合绩效评价计分方法

在得出相关的财务绩效定量评价分数和管理绩效定性评价分数后，按照规定的权重，耦合形成综合绩效评价分数。公式如下：

企业综合绩效评价分数 = 财务绩效定量评价分数 × 70% + 管理绩效定性评价分数 × 30%

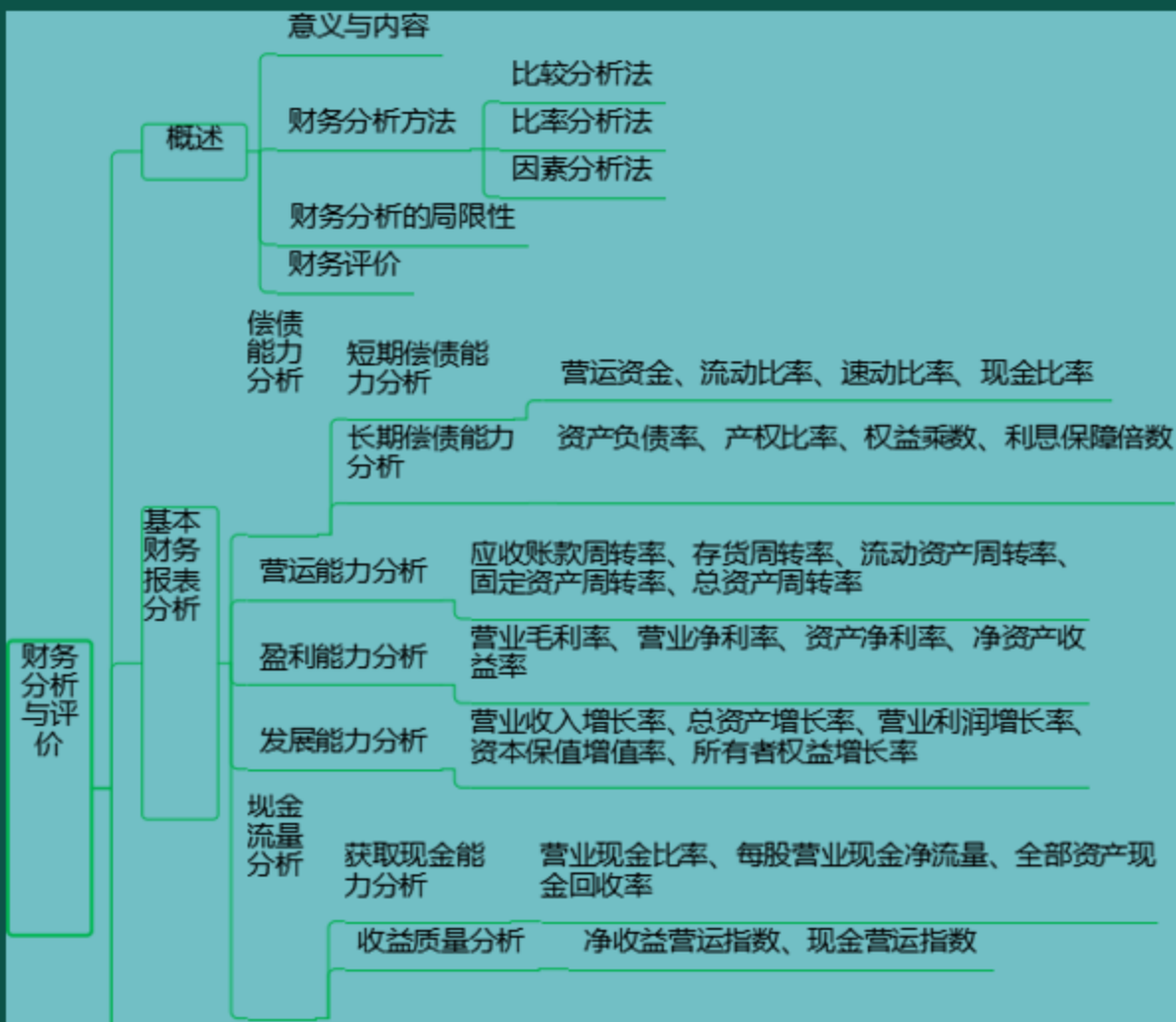
在得出评价分数之后，应当计算年度之间的绩效改进步度，以反映企业年度绩效改进状况。计算公式为：

$$\text{绩效改进步度} = \frac{\text{本期绩效评价分数}}{\text{基期绩效评价分数}}$$

总结：绩效改进步度大于1，说明经营绩效上升，绩效改进步度小于1，说明经营绩效下滑。

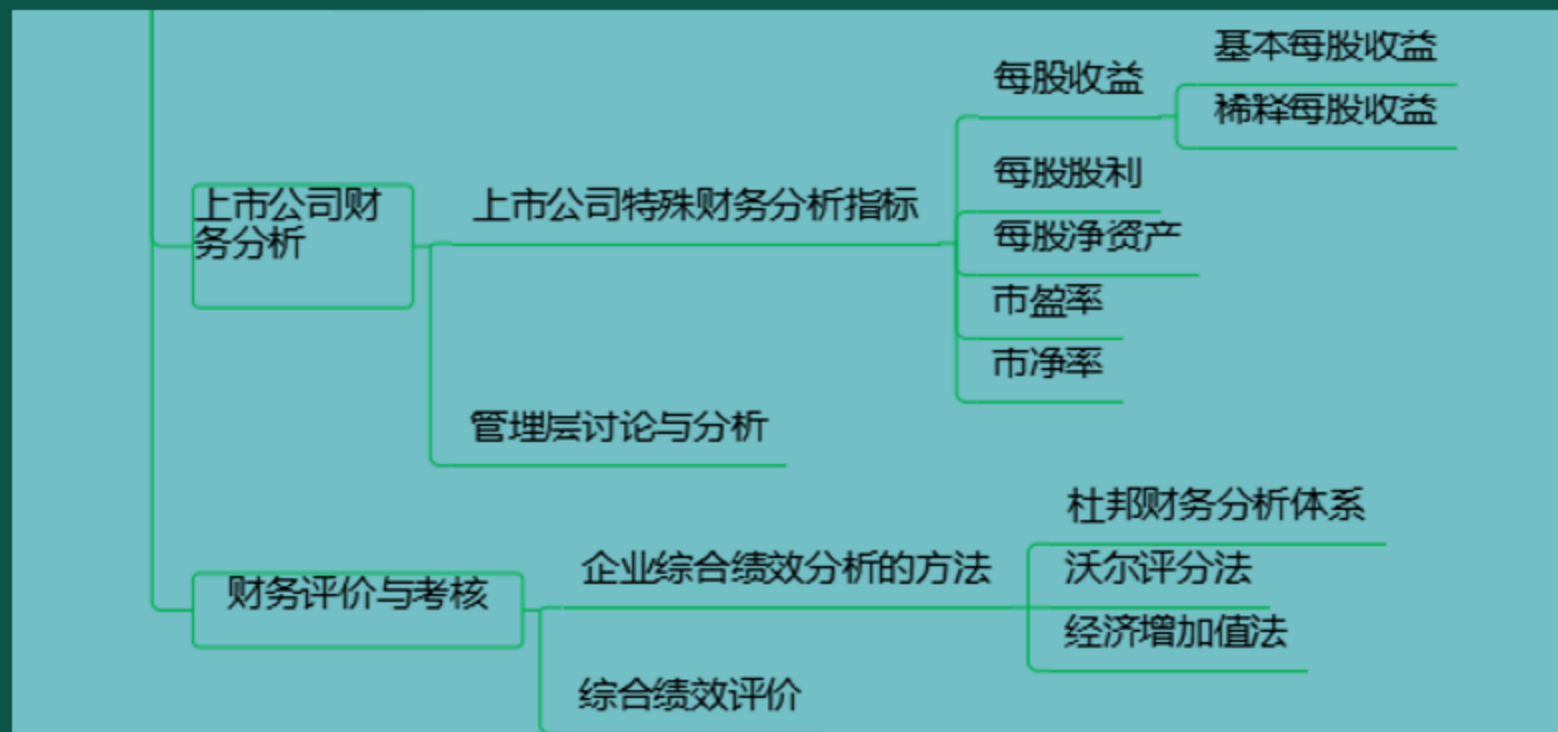


章节总结





章节总结



谢谢 观看
THANK YOU