

新财务环境下重构财务指标体系的建议

张旭蕾

(河北经贸大学会计学院 石家庄 050061)

【摘要】随着新会计规范的出台,财务环境的变化使得现有的财务指标体系略显乏力,基于此,本文对改进现行财务指标体系提出一些改进建议。

【关键词】 财务分析 指标体系 建议

2007年1月1日起,财政部制定的《企业会计准则》、《企业财务通则》和《金融企业财务规则》(以下依次简称《准则》、《通则》、《规则》)三部规范企业财务会计行为的规章已正式执行。财务环境的变化使得会计核算体系更加规范、财务管理的内涵更加明确,这对于提高会计信息质量、规范企业财务行为、提高财务管理水平具有重要的意义。本文基于《准则》、《通则》和《规则》的制定,对现行的财务指标体系提出了一些改进建议。

一、财务能力评价内容

学术界对财务分析包含的内容没有统一的界定,有“三能力”或“四能力”之分。目前,普遍赞同“四能力”的看法。“四能力”是指偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力。但在新财

家庭补助支出冲销垫付款。借:基本支出——对个人和家庭补助支出——住房货币化补贴;贷:应收及暂付款——住房补贴——住房货币化补贴。

(2)对新教工发放逐月补贴的账务处理(不享受一次性的基础补贴)。^①有专项补贴经费的高校,从对个人和家庭补助支出。借:基本支出——对个人和家庭补助支出——住房货币化补贴;贷:现金(银行存款)。^②暂无专项补贴资金来源的高校,用学校自筹经费垫付。借:应收及暂付款——住房补贴——住房货币化补贴;贷:现金(银行存款)。^③待专项经费到位后,再从对个人和家庭补助支出冲垫付款。借:基本支出——对个人和家庭补助支出——住房货币化补贴;贷:应收及暂付款——住房补贴——住房货币化补贴。

2. 高校住房货币化补贴的管理。

(1)必须坚持按劳分配、效率优先和兼顾公平的原则。高校在住房货币化补贴的发放上既要考虑按劳分配原则,又要考虑效率优先和兼顾公平原则。效率优先原则主要体现在住房补贴基数即教职工工资收入的差别上,工资高的教职工一般认为其劳动效率较高,其获得的住房补贴也相应要高,反之亦然;兼顾公平原则主要体现在对每个教职工采取了相同的住房补贴比例。

(2)必须坚持国家、学校、个人三者合理负担的原则。在国

务环境下,“四能力”评价体系尚不能适应全面、科学和有效地评价企业财务状况的需要。

1. 缺乏安全能力评价指标。随着经济的全球化,企业之间的竞争日益加剧,资产安全的重要性凸现了出来。譬如,《准则》的亮点之一——衍生金融工具由表外列报改为表内列报,这说明金融资产列报的规范化和完整性不仅关系企业资产的真实性和安全性。《规则》第九条至第十九条对财务风险的防范进行了详细的规定。《通则》要求企业应当建立财务预警机制,自行确定财务危机警戒标准,重点监测经营性净现金流量与到期债务、企业资产与负债的适配性;还应建立衡量资产安全程度的评价指标体系。笔者建议,财务指标体系应包括经营现金与债务比率、财务杠杆系数、经济增加

家统一政策的指导下,各高校根据自身的具体情况分别决策,因地制宜,量力而行,实行“新房新制度、老房老办法”,平稳过渡,综合配套。

(3)必须坚持老教工老办法、新教工新办法的原则。老教工老办法是指可以按当时的房改成本价和各项优惠政策购买房屋的全部产权或按房改租金继续租住公房;新教工新办法是指按月获得住房补贴后,在社会上以经济房价(或商品房价)或成本租金(或市场租金)购、租自住房。

(4)必须做好新旧政策的衔接工作,使购房优惠和货币补贴相平衡。对已购(租)公有住房的老教工现住房面积达到或超过其规定住房补贴面积标准的,不给予住房补贴。无住房和未达到规定住房补贴面积标准的,按未达标面积给予一次性的基础补贴;按建立住房公积金制度前的工龄给予一次性的工龄补贴;仍在继续工作的,还可按未达标面积占规定住房补贴面积标准的比例给予逐月补贴直到退休为止原则。

以上各项补贴按政策规定不缴纳个人所得税。

主要参考文献

1. 尹勇.高校住房管理体制改革的难点和对策.重庆大学学报(社会科学版),2004;6

2. 李海林,郝传宝.对高校住房制度改革的探讨.石油大学学报(社会科学版),2001;4

值、市场增加值等财务指标。

经营现金与债务比率的一般公式为:现金流量比率=经营活动现金流量÷债务。对分母的选择有许多种,并由此形成经营现金与流动负债比、经营现金与债务总额比、经营现金与到期债务比。

经济增加值是指息税前利润扣除投资的资金总成本(包括债务资本和股权资本)之后的余额。经济增加值反映企业真正创造价值的水平,如果为负值,则说明企业在减少价值,风险较大。其公式一般为:经济增加值=(税后营业利润率-加权平均资本成本率)×企业占用资本总额=税后净营业利润-资本总额×加权平均资本成本。

市场增加值是用来评价企业业绩的,它不是市场价值,而是市场增加值。市场增加值是总市值和总资本之间的差额。企业的市值既包含投资者对风险的判断,也包含了投资者对企业业绩的评价,扣除总资本后的数值可以反映企业的风险程度。

2. 缺乏社会能力评价指标。在《通则》第六十七条中规定,主管财政机关应当建立健全企业财务评价体系,主要评估企业内部财务控制的有效性,评价企业的偿债能力、盈利能力、资产营运能力、发展能力和社会贡献,明确要求将社会能力纳入财务分析的框架。

社会能力应主要以贡献率为主要分析指标。贡献率是有效或有用成果数量与资源消耗及占用之比,即产出量与投入量之比,或所得量与所费量之比。具体可以分为总资产贡献率、社会贡献率等。总资产贡献率反映企业资金占用的经济效益,说明企业运用全部资产的收益能力;社会贡献率是衡量企业运用全部资产为社会创造或支付价值的力量。具体公式为:总资产贡献率(%)=(利润总额+税金总额+利息支出)÷平均资产总额×100%;社会贡献率(%)=社会贡献总额÷平均资产总额×100%。其中,社会贡献总额包括工资、劳保退休统筹及其他社会福利支出、利息支出净额、应交增值税、产品销售税金及附加、应交所得税及其他净利润等。

3. 各能力评价平行排列,不分层次。现有的财务评价体系是偿债能力、盈利能力、营运能力、发展能力平行排列,属于同一层面。但是,偿债能力反映资产运用效率,如果资产运用效率较高,企业的偿债能力也会较强;反之亦然。上文提及的安全能力是考察资产的安全性,目的在于观察企业在一定时期的偿债能力。所以,营运能力、安全能力可以看做是在偿债能力的基础上发展起来的。发展能力是预测企业利润、收入、资产的变化趋势。如果企业总体收入、利润较高,则企业的发展趋势也会较好。社会能力反映的是企业对社会的贡献程度,社会贡献总额与企业的盈利状况有关。所以,发展能力、社会能力是企业盈利能力的延伸。

为此,应该构建层层递进的“六能力”财务分析体系,在分析企业营运能力和安全能力的基础上分析偿债能力,在分析

发展能力和社会能力的基础上分析盈利能力,再以偿债能力和盈利能力为中心,借以考核企业过去的业绩、评价目前的财务状况并预测未来的发展趋势。

二、偿债能力指标

偿债能力反映企业偿还债务的能力,现有的考核指标主要有流动比率、速动比率、现金比率等。这些指标主要是衡量资产的流动性、变现性,是从数量是否充足的角度分析偿债能力,没有考虑企业的实际支付能力。支付能力是企业可用于支付的货币资金是否能够偿还急需支付债务的能力。

支付能力系数将企业偿债的可能性转变成偿债的现实性,具体可用期末支付能力系数和近期支付能力系数来考评。具体公式为:期末支付能力系数=货币资金÷急需支付的债务;近期支付能力系数=近期可用于支付的货币资金÷近期需要支付的债务。如果支付能力系数大于或者等于1,说明企业有支付能力,偿债能力较强;如果支付能力系数小于1,说明企业缺乏支付能力,偿债能力较弱。

三、盈利能力指标

与旧会计准则体系相比,新会计准则体系从传统的重视利润表过渡到更加关注资产负债表,表明要求企业更关注自身的长期发展。我们处在世界经济一体化的市场环境中,企业在财务分析中必须立足于长期观、整体观。盈利能力是企业财务分析的主要内容,笔者建议,应着重结合资产负债表并分长期、短期来评价企业当期的经营效率和未来获利能力的发展趋势。短期盈利能力主要是通过企业生产过程中的产出、耗费和利润之间的比例关系来研究和评价企业的经营获利能力,可以重点分析销售毛利率、销售利润率和成本费用利润率等指标。

长期盈利能力是着眼于企业长期的发展状况,通过对实现利润和占用投入资金比率的分析,评价企业投资的增值能力。企业的资金主要来自于债权人权益和所有者权益。资金进入企业后,最终形成了各种形态的资产。企业在一段时期内资产一定的情况下,获得的利润越多,表明资产的获利能力就越强。因此,可以进行资产盈利能力分析,衡量资产的运用效益,反映投资效果。

另外,企业必须提高投资报酬率,以吸引现有投资者和潜在投资者进行投资,因而,投资盈利能力又可以立足于所有者的角度进行所有者盈利能力分析。所以,长期盈利能力应主要围绕资产负债表进行投资盈利分析,具体可以分为资产盈利能力分析和所有者投资盈利能力分析。前者可重点分析总资产报酬率,后者可对净资产收益率、每股收益和市盈率等指标进行分析。

主要参考文献

1. 杨海燕.论资产负债观的确立.经济师,2007;2
2. 樊行健.财务经济分析论纲.成都:西南财经大学出版社,2006