

试析现行企业业绩评价指标体系

内蒙古呼伦贝尔学院 潘雅珍

多年来,国内外学者和企业界人士都致力于研究一种业绩评价方法,以便为企业管理者正确地评价企业经营状况、实施有效管理和进行合理投资决策提供有用的信息。本文拟对企业业绩评价指标体系的现状及其完善措施略抒己见。

一、现行财务指标和非财务指标作为企业业绩考核和评价标准的缺陷

1.财务指标作为企业业绩考核标准的缺陷。①传统的财务指标,如权益报酬率、总资产报酬率等偏重于对企业过去业务活动结果的评价,只能为企业事后的管理提供相关信息,而不能与企业正在发生的经济业务相关联,也不能有效地预测企业的未来经营状况,更不能及时地为企业预期的发展提供所需的信息。②传统的财务指标一般没有考虑资本成本因素,从而导致成本计算的不完全,使得企业资本和利润的反映存在部分失真情况,人们无法据此准确地判断资本净收益和资本运营的增值效益。③传统的财务指标以财务衡量为主,对有形资产的记录、分析十分详尽,却忽略了对非财务指标如企业员工的专业技能、员工对企业的忠诚度、顾客的满意度等的确认、计量、记录和报告,而这些非财务指标所包含的信息又对企业在当今激烈的竞争环境中的生存和发展起到了举足轻重的作用。④传统的财务指标只注重对企业内部经营过程的评价,但如果企业不把目光投向企业外部并处理好各种利益关系,将难以持续发展。⑤将利润总额用来衡量企业经营业绩不够恰当。

2.非财务指标作为企业业绩评价标准的缺陷。随着社会经济的发展,企业外部环境发生了变化,传统的生产经营理念、企业业绩评价标准也逐渐与社会经济发展不相适应。企业的业绩评价指标发展到了财务指标与非财务指标相结合的阶段。企业非财务指标主要包括内部经营效率、用户满意

2.EVA如何调整会计利润。前面曾说到对经理人实现的利润进行的传统会计计量存在偏差,EVA将扭曲的会计利润调整为合理的经济利润。比如会计上将某项技术的研发费用作为当期费用来处理,研发成功后再将其作为无形资产入账。这样做是因为不能预期研发是否成功。从EVA的角度来看,尚在研发中的无形资产是不能给企业带来经济利益的,因此,研发期间的收入与此项活动无关,不能将当期的研发支出作为费用从收入中扣除,而应将研发支出由收益性支出改作资本性支出,并计算该项资本的成本。因而,EVA减少了权责发生制原则、配比原则和谨慎原则对利润的影响,并确定了所有者投入的资本量。

度、员工状况、革新变化等。非财务指标虽然能够从企业整体出发,做到适时评价、全过程评价,但仍有不足:①非财务指标难以用货币进行计量,即难以量化,只有配合财务指标才能说明问题。②非财务指标与企业利润增长的关系不明显,企业整体经营创造了多少利润很难精确计算。③企业的不同发展阶段可能需要采用不同的非财务指标,容易导致关键的评价指标频繁变化而使前后各期缺乏可比性。④由于企业业绩评价结果直接影响到经营者的切身利益,因此经营者有可能利用手中的职权对非财务指标进行操纵。

由此可见,过分重视非财务指标,企业很可能会因缺乏弹性而导致评价失败。因此,将财务指标与非财务指标有机结合进行企业业绩评价才是最理想的选择。

二、企业业绩评价指标体系的新立足点——EVA、BSC

1.经济增加值(EVA)。经济增加值是企业营业净利润减去对投资在该企业所有资本的机会成本的合理估算,是专门从股东角度定义的利润,表明企业资本在一定时期内为股东增加了多少价值。其核心理念是:投资者投入的资本获得的收益至少要能补偿投资者承担的风险。从最基本的意义上讲,经济增加值是企业业绩度量指标,与其他度量指标相比,经济增加值考虑了给企业带来利润的所有资本成本。

经济增加值的计算公式为:经济增加值=税后营业利润-所有资本成本=(主营业务收入-主营业务成本-所得税)-(资本总额×资本成本)。从表面上看,经济增加值类似于传统意义上的会计利润,而实际上,它与会计利润有实质性的区别。会计利润仅考虑了最明显的资本成本即利息费用,忽略了权益性融资成本。而经济增加值是扣除了所有资本成本后的剩余利润,并不受一般的以规范企业会计报表和会计行为为目的的会计准则的限制。

三、经理人能否占有全部EVA

然而,企业并非要将EVA全部分配给经理人。非人力资本与其所有者的可分离性意味着非人力资本具有抵押功能,而人力资本与其所有者的不可分离性意味着人力资本不具有抵押功能。经理人拥有剩余索取权所依赖的并不是由于其履行代理合约而产生的剩余控制权,而是其为企业创造的超过股东期望的价值。如果说投资人因为其投入的非人力资本具有抵押性而获得资本回报的要求权,那么经理人可以因为其实现的EVA而获得最后剩余利润的要求权。但是,经理人应该将多少EVA留在企业中以及EVA达到多大规模时才具有抵押性,仍是值得探讨的一个问题。□



高校网络财务探微

***** 西安理工大学 杨颜启 *****

21世纪是网络的世纪,互联网已成为社会经济生活中不可缺少的一环。财务管理是经济发展的产物,代表其先进性和较强环境适应能力的网络财务已成为当前财务管理工作的必然趋势。笔者拟结合工作实践,就高校财务管理网络化问题作一探讨。

一、高校网络财务应用的必然

1.信息高度共享。

网络财务的强大后盾是发达的网络系统,互联网强大的搜索功能和网络系统最大限度的、全方位的信息支持,使高校在全球范围内实现了信息交流与信息共享。网络财务使高校走出了自我封闭的状态,实现了内部信息的对外实时开放,同时使高校内部包括财务部门在内的所有部门实现了资

由此可以看出,经济增加值既弥补了企业传统业绩评价指标的内在缺陷,又缓和了企业财务运营中各指标之间的冲突。同时,经济增加值可用于企业目标设定、资金预算、激励机制的评价等,而且能模拟股市为非上市公司和公司内部的业务部门提供业绩评价标准。但是,经济增加值对非财务指标重视不够,不能指出具体的非财务业绩动因以及解决问题的方法,忽视了对企业财务战略过程的评价,也没有充分考虑相关无形资产和智力资本的使用情况。所以,目前经济增加值在学术界仍然是一个讨论的热点问题。

2.平衡计分卡(BSC)。美国学者卡普兰和诺顿提出了平衡计分卡,要求企业在对业绩进行传统财务衡量的同时还要进行非财务衡量。采用这种方法进行的考核来源于组织的战略目标和竞争需要,要求企业管理者从四个方面来观察企业:财务、成长潜力、顾客和内部经营。平衡计分卡一方面考核企业的财务状况,另一方面考核企业的未来成长潜力,再从顾客角度和内部业务发展方面考核企业目前的运营状况,把企业的短期行为与长期战略目标充分结合起来,把企业的远景目标转化为一套系统的业绩考核指标。

利用平衡计分卡,企业管理者可以就企业如何为现在和将来的客户创造价值、如何提高内部生产力、如何提高未来经营效率等问题对系统和程序进行改进。另外,平衡计分卡使财务指标和非财务指标共同成为企业信息系统的一部分,基层员工和高层管理者均可使用。但平衡计分卡本身并不是一个已经发展得十分完善的系统,它也存在着一一些问题,如有些指标无法量化,确定指标时存在一定的困难,有可能某些重要因素并未包含在所设计的指标中等。

3.新型的EVA综合计分卡。鉴于经济增加值和平衡计分

源的优化配置,促进了财务信息的全面实时集成。网络财务使高校内部各个信息系统不再是一个个的信息孤岛,信息需求者可以从网上获得所有高校开放的财务及非财务信息,财务人员由此进行及时、准确的财务分析,正确预测高校今后的发展方向。

2.实现财务与业务的协同。

财务与业务的协同一直是高校管理的一个重要课题。网络财务从根本上促进了财务与业务的协同,既包括与高校内部部门的协同,也包括与社会各部门的协同。与高校内部部门的协同包括与高校全程业务的协同,从网上招生到网上教学、网上试验、网上考勤等。通过网络财务,高校财务部门的预算编制与控制、学生收费准备、资金准备、工资管理、网上

卡在实践中出现的问题,美国的斯特恩·斯图尔特咨询公司他们将他们设计的经济增加值指标与平衡计分卡相结合创立了一种新型的“EVA综合计分卡”,较好地解决了经济增加值和平衡计分卡出现的上述问题。经济增加值是一个经济利润指标,其最大的特点就是从业净利润中扣除了所有资本成本,并且对会计体系中不合理的部分进行了必要的调整,使其能更准确地衡量股东价值的创造,与企业的价值也最为相关(未来经济增加值的现值之和就是市场增加值)。另外,经济增加值还是一个流量指标,便于企业进行业绩评价。通过对经济增加值指标的分解和敏感性分析,可以找出对其影响较大的指标(即关键的价值驱动因素),从而将其他关键的财务指标和非财务指标与经济增加值这一企业价值的衡量标准紧密地联系在一起,形成一条贯穿企业各个方面及层次的因素链,从而构成一种新型的平衡计分卡。

与一般的平衡计分卡相比,EVA综合计分卡进行了以下几个方面的改进:①经济增加值被置于EVA综合计分卡的顶端,处于平衡计分卡中因素链的最终环节。企业的发展战略和经营优势都是为实现经济增加值增长的总目标服务。经济增加值的增长是企业的首要目标,也是成功标准。②EVA综合计分卡引入了时间维度。管理者将企业战略的实施设置为几个阶段,其在每一个阶段都必须以负责的态度做出决策以提高经济增加值。③EVA综合计分卡的综合之处还在于构成企业商业计划的行动步骤、营运策略及战略布局等都要与“EVA时间维度”紧密相关。由此可见,EVA综合计分卡是企业业绩评价指标体系为不断适应变化的经济环境而进行的一种理性选择,它融合了经济增加值和平衡计分卡这两种方法的长处。☐