企业财务资源优化效益的综合评价

周晓惠

（云南民族大学管理学院 昆明 650031）

【摘要】本文介绍了企业财务资源优化效益的评价指标，在此基础上构建了综合评价体系，并详细介绍了从指标分解到计算评价这一过程。

【关键词】效益评价指标 综合评价体系 评价过程

21世纪以来，对企业发展起决定作用的战略性资源已由自然资源和财务资源迅速转移到知识、信息以及创新能力上来。在知识转化为资本并给企业带来超额利润的情况下，财务资源的范围也相应扩展，财务管理的任务也应重新分配，从原来的资金运作扩展到泛财务资源的优化配置。本文以财务报表和财务资源数据库为主要依据，通过对数据资料的整理并结合其他资料进行分析和比较，对认识企业财务资源优化配置的状况，评价优化效益的过程作一分析与评价。

一、综合评价企业财务资源优化效益的意义

1. 有助于优胜劣汰。优化就是通过配置使财务资源流向投入最少、产出最多的项目、部门或区域。通过评价配置效果，全面了解过去资源优化的情况，再根据企业自身的客观实际做出调整。那些耗用大量资金、物力资源却效益不高，或者是人员冗杂、知识资源闲置不用，又或者是污染环境，给企业和社会带来负效应的项目、部门或区域，都应该减少资源的投入，甚至取消该项目的投资、部门的设置或区域的投入，使资源得到有效配置，从而实现企业财务资源配置的良性循环。

2. 有助于引导企业的财务资源配置。如果企业想获得良好的评价结果，就必须立足当前，关注长远，突出重点，协调发展，合理配置和利用好财务资源。这样可以抑制企业的短视行为，注重短期利益和长远发展、企业效益和社会利益的结合，提高企业的可持续发展能力。

二、设计优化效益的评价指标

财务资源优化效益综合评价体系是评价财务资源优化配置效益的一个标准，运用它可以使股东掌握企业的整体财务资源配置状况，为经营者改进、继续优化配置提供一个依据。为了综合反映和全面评价，企业可在借鉴沃尔评分法、竞争性工商业企业评价指标体系以及平衡记分卡的基础上选用指标。指标分定量和定性两类，其中定量指标包括资源配置状况评价指标和财务优化效益评价指标两个部分。

1. 定量指标。

（1）资源配置状况评价指标。该类指标反映企业的财务资源构成状况及其质量，不同的财务资源配置状况和质量带给企业不同的收益性、安全性，合理的财务资源配置是企业持续发展、取得良好效益的前提。①人力资本投资：企业每年在招聘、培训员工等方面投入的费用/销售收入总额×100%。②人力资本保持：企业每年在员工报酬、福利等方面的支出/销售收入总额×100%。③信息技术投资：企业每年购建、维护信息系统和网络所产生的费用/销售收入总额×100%。④生产流程投资：企业每年在自建、购买新的生产工艺流程等方面的支出/销售收入总额×100%。⑤管理耗费：企业每年经营管理发生的费用/销售收入总额×100%。⑥工业产权、非专利技术投资：企业每年自创、购买专利或注册、维护商标、设计权和版权以及自行开发或购买计算机软件等方面的支出/销售收入总额×100%。⑦产品创新投资：企业每年的新产品开发和研究费用/销售收入总额×100%。⑧企业品牌：企业每年为建立品牌、维持并扩大影响的营销费用（包括营销人员工资及其福利）/销售收入总额×100%。⑨顾客信赖度：顾客满意人数/企业顾客总人数×100%。⑩营销渠道与网络开发：企业每年购建新的营销渠道与网络所发生的支出/销售收入总额×100%。⑪资产配置状况：企业每年的短期资产（即流动资产）/长期资产×100%。⑫固定资产更新情况：企业每年增加的固定资产/年末固定资产×100%。⑬资本结构状况：企业每年的负债资金/权益资金×100%。⑭资产剥离状况：企业通过向其他公司出售资产等方式获得的收入/收入总额×100%。⑮股份回购状况：企业回购股份的支出/收入总额×100%。

（2）财务优化效益评价指标。该类指标反映企业在资源配置中取得的财务成效。①员工满意水平：满意人数/调查总人数×100%。②员工专业技能：企业拥有特定高超的专业技能人员数量/员工总人数×100%。③信息技术效果：信息技术系统和网络带来的收入/销售收入总额×100%。④生产流程效益：采用新的生产工艺流程节约的成本/销售成本×100%。⑤管理组织成效：管理方法改进后节约的成本/销售成本×100%。⑥知识产权效益：企业拥有的专利、商标、设计权、版权以及计算机软件为企业增加的收入/销售收入总额×100%。⑦新产品收入能力：企业每年销售的新产品增加的收入/销售收入总额×100%。⑧品牌效应：企业品牌知名度提高后增加的收入/销售收入总额×100%。⑨顾客满意度提高的效益：顾客满意度提高

以及新增顾客增加的销售收入/销售收入总额×100%。⑩营销渠道优化效益:新建营销渠道增加的收入(不包括新产品带来的收入)/销售收入总额×100%。⑪获取资金的能力:企业每年经营活动产生的现金流入/销售收入总额×100%。⑫投资利润效益情况:(企业每年的净利润+利息)/资产平均余额×100%。⑬资本成本:企业筹集资金的成本/销售收入总额×100%。⑭资产利用效益:企业的净利润/平均资产总额×100%。⑮净资产收益:企业的净利润/平均净资产×100%。

2. 定性指标。①经营者素质:从经营者的知识结构、协调能力、创新意识和个人品德等四个方面来考察。②公司文化:公司特有的文化氛围、经营理念及其促进公司目标实现的程度。③企业信誉:企业在企业界、金融界的信誉度。④优惠合同:企业靠特殊的社会关系获得的合同数目。⑤守法经营度:在生产经营活动中遵纪守法、履行合约的程度。

三、构建企业财务资源优化效益的综合评价体系

由于各行业不同,各比率的标准值也会有差异,智力资源密集行业如IT行业的研发费用投入必然比普通生产制造业的要高;而在不同时期,即使是同一企业各比率的标准值也会存在差异。因此,各行业应针对自身特点制定不同的比率标准值。企业财务资源优化效益的评价可以实行百分制,指标权数根据各指标的数量采取平均赋值设定。

为方便计算,分数按100分设定,财务资源分为两类来赋值,即软财务资源和硬财务资源各按50分赋值。由于软财务资源具有模糊计量等特性,本文采用定量指标与定性指标相结合的方式来对软财务资源进行评价。定量指标分为人力资本、组织管理、知识产权和市场资源等四小类,每一类有2~3个小指标,共20个,每个指标的平均分为2分,总分40分;而定性指标作为定量指标的补充,设置的指标数量少而且只有5个,每个指标的平均分为2分,总分10分。硬财务资源分为资产组合、资本结构和战略配置三小类,每一类有1~3个小指标,共10个,每个指标的平均分为5分。整个企业财务资源优化效益的总成绩就是软财务资源和硬财务资源两类指标的分数之和。具体见表1。

四、企业财务资源优化效益评价体系的应用

在借鉴《国有资本金效绩评价计分方法》基础分指标计分法的前提下,可采用功效系数法计算单项指标。首先,根据年度企业财务资源数据库和企业财务会计年度报表数据,计算某评价指标实际值。同时可将实际值与多个标准值进行比较分析,如与上期、计划、同行业或历史最好水平、最差水平、平均水平的值相比较,多角度全面了解各项指标的变动情况。

然后,根据具体评价的目的,有针对性地选定各指标的标准值,可以参照国际通行标准以及国内同行业近几年的平均值来确定。根据已选用的评价标准值,确定该项指标实际值所处的档次和对应的标准系数。标准系数是指标实际值对应五档标准值所达到的档次系数(见表2)。

表2　　档次系数表

档次	优秀	良好	中等	较低	较差
标准系数	0.9~1	0.8~0.9	0.6~0.8	0.4~0.6	0.4~0

表1　　企业财务资源优化效益综合评价体系

指标类别		定量指标		定性指标
		资源配置状况(45分)	优化效益状况(45分)	评议指标(10分)
软财务资源	人力资本(8分)	人力资本投资水平	员工满意水平	经营者素质 公司文化 企业信誉 优惠合同 守法经营度
		人力资本保持水平	员工专业技能	
	组织管理(12分)	信息技术投资	信息技术效果	
		生产流程投资	生产流程效益	
		管理耗费	管理组织成效	
	知识产权(8分)	工业产权、非专利技术投资	知识产权效益	
		产品创新投资	新产品收入能力	
	市场资源(12分)	企业品牌	品牌效应	
		顾客信赖度	顾客满意度提高的效益	
		营销渠道开发投资	营销渠道优化效益	
硬财务资源	资产组合(20分)	资产配置状况	获取资金的能力	
		固定资产更新情况	投资利润效益情况	
	资本结构(10分)	资本结构状况	资本成本	
	战略配置(20分)	资产剥离状况	资产利用效益	
		股份回购状况	净资产收益	

最后,根据该项指标实际值所处区域的上档标准值和本档标准值,计算功效系数,功效系数=(指标实际值-本档标准值)/(上档标准值-本档实际值);计算该项指标基础分,基础分=指标权数×该指标对应的标准系数。调整该项指标调整分,调整分=功效系数×(该指标上档基础分-该指标本档基础分);计算该指标实际得分,实际得分=基础分+调整分。企业财务资源优化效益总体得分就是各单项指标的得分之和,即:优化效益总体得分=软财务资源类指标总分+硬财务资源类指标总分。

在这里,上档是指比本档高一档的档次,当企业实际值处于最高档时,功效系数为0,最高得分就是基础分;当实际值处于最低档时,最低得分为0分,不存在负分,满分为100分。企业财务资源优化效益满分为100分,因此该部分综合得分按85、70、55、40四个分数线作为判定的标准,具体见表3。

表3　　效益标准表

档次	优	良	中	低	差
标准	85分以上	70~85分(含70分)	50~70分(含50分)	40~50分(含40分)	小于40分

主要参考文献

1. 伍中信.高级财务管理理论.上海:立信会计出版社,2002

2. 高鸿业.西方经济学.北京:中国经济出版社,1996

3. 李心合.知识经济与财务创新.会计研究,2000;10

4. 李心合.财务理论范式革命与财务学的制度主义思考.会计研究,2002;7

5. 韩经纶主编.增值知识资本.贵阳:贵阳人民出版社,2002

6. 周炜.核心竞争力:知识管理战略与方法.南京:东南大学出版社,2002