

第二十章 业绩评价

序号	考点	考频
考点一	经济增加值	★★★
考点二	平衡计分卡	★

2019 年《财务成本管理》高频考点：经济增加值

我们一起来学习 2019 年《财务成本管理》高频考点：**经济增加值**。本考点属于《财务成本管理》第二十章业绩评价第三节经济增加值的内容。

【内容导航】：

- 1.经济增加值的概念
- 2.经济增加值的优点和缺点
- 3.简化的经济增加值

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握经济增加值的概念、优缺点，简化的经济增加值

【高频考点】：经济增加值

（一）经济增加值的概念

1.经济增加值 = 税后净营业利润 - 平均资本占用×加权平均资本成本

2.几种不同含义的经济增加值

- (1)基本经济增加值 = 税后净营业净利润 - 加权平均资本成本×报表总资产；
- (2)披露的经济增加值，是利用公开会计数据进行十几项标准的调整计算出来的；
- (3)特殊的经济增加值，是特定公司根据自身情况定义的经济增加值；
- (4)真实的经济增加值，是公司经济利润最正确和最准确的度量指标，它要对会计数据做出所有必要的调整，并对公司中每一个经营单位都使用不同的更准确的资本成本。

（二）经济增加值的优点和缺点

1.优点

(1)经济增加值考虑了所有资本的成本，更真实地反映了企业的价值创造能力；实现了企业利益，经营者利益和员工利益的统一，激励经营者和所有员工为企业创造更多价值；能有效遏制企业盲目扩张规模以追求利润总量和增长率的倾向，引导企业注重长期价值创造。

(2)经济增加值不仅仅是一种业绩评价指标，它还是一种全面财务管理和薪金激励框架。

(3)在经济增加值的框架下，公司可以向投资人宣传他们的目标和成就，投资人也可以用经济增加值选择最有前景的公司。

(4)经济增加值还是股票分析家手中的一个强有力的工具。

2.缺点

(1)首先，EVA 仅对企业当期或未来 1—3 年价值创造情况进行衡量和预判，无法衡量企业长远发展战

略的价值创造情况；其次，EVA 计算主要基于财务指标，无法对企业的营运效率与效果进行综合评价；再者，不同行业，不同发展阶段、不同规模等的企业，其会计调整项和加权平均资本成本各不相同，计算比较复杂，影响指标的可比性。

(2)经济增加值是绝对数指标，不便于比较不同规模公司的业绩。

(3)经济增加值也有许多和投资报酬率一样误导使用人的缺点。

(4)在计算经济增加值时，对于净收益应作哪些调整以及资本成本的确定等，尚存在许多争议。

(三) 简化的经济增加值

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

税后净营业利润 = 净利润 + (利息支出 + 研究开发费用调整项 - 非经常性损益调整项 × 50%) × (1 - 25%)

调整后资本 = 平均所有者权益 + 平均负债合计 - 平均无息流动负债 - 平均在建工程

2019 年《财务成本管理》高频考点：平衡计分卡

我们一起来学习 2019 年《财务成本管理》高频考点：**平衡计分卡**。本考点属于《财务成本管理》第二十章业绩评价第四节平衡计分卡的内容。

【内容导航】：

1.平衡计分卡框架

2.平衡记分卡与企业战略管理

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解平衡计分卡的框架

【高频考点】：平衡计分卡

(一) 平衡计分卡框架

平衡计分卡的框架中包括四个维度，即财务维度、顾客维度、内部业务流程维度、学习和成长维度。

(二) 平衡计分卡与企业战略管理

一方面，战略规划中所制定的目标是平衡计分卡考核的一个基准；另一方面，平衡计分卡又是一个有效的战略执行系统，它通过引入四个程序(说明愿景、沟通与联系、业务规划、反馈与学习)使得管理者能够把长期行为与短期行为联系在一起。