

## 第二十章 业绩评价

### 一、单项选择题

1. 下列有关财务业绩评价的优点的表述，错误的是（ ）。
- A. 可以反映企业的综合经营成果  
B. 容易从会计系统中获得相应的数据  
C. 可以避免财务业绩评价只侧重过去、比较短视的不足  
D. 操作简便，易于理解
2. 结果类指标是反映企业绩效的价值指标，下列各项中属于结果类指标的是（ ）。
- A. 经济增加值  
B. 产量  
C. 客户满意度  
D. 资本性支出
3. 动因类指标是反映企业价值关键驱动因素的指标，下列各项中属于动因类指标的是（ ）。
- A. 投资报酬率  
B. 息税前利润  
C. 客户满意度  
D. 自由现金流量
4. 下列各项中要求对每一个经营单位使用不同的资本成本，以便更准确地计算部门的经济增加值的是（ ）。
- A. 基本的经济增加值  
B. 披露的经济增加值  
C. 特殊的经济增加值  
D. 真实的经济增加值
5. 乙公司下属 A 部门采用经济增加值作为公司内部的业绩评价指标。已知该部门的平均资本占用为 4000 元，调整后税前净经营利润为 12000 元，该部门适用的所得税税率为 25%，加权平均资本成本为 15%，则该部门的经济增加值为（ ）元。
- A. 5250                      B. 5000                      C. 11400                      D. 8400

### 二、多项选择题

1. 设定所属单位（部门）级关键绩效指标需要考虑的因素有（ ）。
- A. 企业级关键绩效指标  
B. 岗位（员工）级关键绩效指标  
C. 所属单位（部门）关键业务流程  
D. 员工岗位职责
2. 从公司整体业绩的评价来看，最有意义的经济增加值有（ ）。
- A. 真实的经济增加值  
B. 特殊的经济增加值  
C. 披露的经济增加值  
D. 基本经济增加值

3. 下列关于经济增加值的说法中，错误的有（ ）。
- A. 披露的经济增加值歪曲了公司的真实业绩
  - B. 披露的经济增加值可以解释公司市场价值变动的 50%
  - C. 特殊的经济增加值的调整项目都是通过自身努力可以改变数额的项目
  - D. 计算披露的经济增加值时，公司内部所有经营单位必须使用统一的资金成本
4. 下列关于平衡计分卡的平衡说法正确的有（ ）。
- A. 定期评价指标和非定期评价指标的平衡
  - B. 外部评价指标和内部评价指标的平衡
  - C. 收益评价指标和风险评价指标的平衡
  - D. 财务评价指标和非财务评价指标的平衡

### 三、计算分析题

甲公司是一家处于成长阶段的上市公司。正在对 2019 年的业绩进行计量和评价。有关资料如下：

资料一：

单位：万元

资产负债表：	年末金额
净经营资产	20000
净负债	12000
股东权益	8000
利润表：	本年金额
税后经营净利润	2500
税后利息费用	800
净利润	1700

乙公司的相关财务比率

净经营资产净利率	税后利息率	净财务杠杆	权益净利率
10%	5%	2	20%

资料二：甲公司净负债资本成本 6%，股权资本成本为 8%，基于资本市场净负债资本成本为 6%，股权资本成本为 10%。该公司适用的所得税税率为 20%。

要求：

- (1) 计算该公司净经营资产净利率，税后利息率，净财务杠杆和权益净利率。
- (2) 使用因素分析法按照净经营资产净利率，税后利息率，净财务杠杆的顺序，对 2019 年甲公司相对乙公司权益净利率的差异进行定量分析。
- (3) 计算甲公司的披露经济增加值。计算时需要调整的事项如下：为扩大市场份额，甲公司 2019 年年末发生营销支出 250 万元，全部计入当期损益，计算披露的经济增加值时要求将该营销支出资本化（提示：调整时按照复式记账原理，同时调整税后经营净利润和净经营资产）。

## 参考答案及解析

### 一、单项选择题

1.

【答案】C

【解析】作为一种传统的评价方法，财务业绩一方面可以反映企业的综合经营成果，同时也容易从会计系统中获得相应的数据，操作简便，易于理解，因此被广泛使用。选项C属于非财务业绩评价的优点。

2.

【答案】A

【解析】企业的关键绩效指标一般可分为结果类和动因类两类指标。结果类指标是反映企业绩效的价值指标，主要包括投资报酬率、权益净利率、经济增加值、息税前利润、自由现金流量等综合指标；动因类指标是反映企业价值关键驱动因素的指标，主要包括资本性支出、单位生产成本、产量、销量、客户满意度、员工满意度等。

3.

【答案】C

【解析】企业的关键绩效指标一般可分为结果类和动因类两类指标。结果类指标是反映企业绩效的价值指标，主要包括投资报酬率、权益净利率、经济增加值、息税前利润、自由现金流量等综合指标；动因类指标是反映企业价值关键驱动因素的指标，主要包括资本性支出、单位生产成本、产量、销量、客户满意度、员工满意度等。

4.

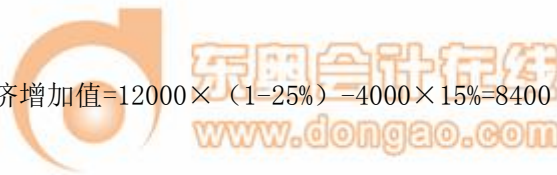
【答案】D

【解析】真实的经济增加值要求对每一个经营单位使用不同的资本成本，以便更准确地计算部门的经济增加值。

5.

【答案】D

【解析】A部门的经济增加值=12000×(1-25%)-4000×15%=8400(元)。



## 二、多项选择题

1.

【答案】AC

【解析】根据企业级关键绩效指标，结合所属单位（部门）关键业务流程，按照上下结合、分级编制、逐级分解的程序，在沟通反馈的基础上，设定所属单位（部门）级关键绩效指标。

2.

【答案】CD

【解析】从公司整体业绩的评价来看，基本经济增加值和披露的经济增加值是最有意义的。

3.

【答案】AD

【解析】基本经济增加值的计算很容易。但是，由于“经营利润”和“总资产”是按照会计准则计算的，它们歪曲了公司的真实业绩。选项A错误；计算披露的经济增加值时，通常对公司内部所有经营单位使用统一的资金成本。但是经营单位风险差别巨大时，需要使用不同的资金成本。选项D错误。

4.

【答案】BD

【解析】平衡计分卡中的“平衡”包括外部评价指标和内部评价指标的平衡；成果评价指标和导致成果出现的驱动因素评价指标的平衡；财务评价指标和非财务评价指标的平衡；短期评价指标和长期评价指标的平衡。

### 三、计算分析题

【答案】（1）净经营资产净利率=2500/20000=12.5%

税后利息率=800/12000=6.67%

净财务杠杆=12000/8000=1.5

权益净利率=1700/8000=21.25%

（2）乙公司权益净利率=10%+（10%-5%）×2=20%

替换净经营资产净利率：12.5%+（12.5%-5%）×2=27.5%

替换税后利息率：12.5%+（12.5%-6.67%）×2=24.16%

替换净财务杠杆：12.5%+（12.5%-6.67%）×1.5=21.25%

净经营资产净利率变动对权益净利率的影响=27.5%-20%=7.5%

税后利息率变动对权益净利率的影响=24.16%-27.5%=-3.34%

净财务杠杆变动对权益净利率的影响=21.25%-24.16%=-2.91%

所以三种综合影响使得权益净利率上升1.25%。（7.5%-3.34%-2.91%）

（3）加权平均资本成本=6%×12000/20000+10%×8000/20000=7.6%

调整后的税后净营业利润=2500+250×（1-25%）=2687.5（万元）

平均资本占用=20000+250×（1-25%）=20187.5（万元）

披露的经济增加值=2687.5-20187.5×7.6%=1153.25（万元）。

