

第十七章 财务指标与业绩评价作业习题

一、复习思考题

- 1、列出五个财务业绩评价指标。
- 2、指出企业面临的经济环境变化后传统财务业绩评价的缺陷。
- 3、阐述传统财务分析指标体系的作用。
- 4、指出影响投资报酬率的四个主要因素。
- 5、投资报酬率计算的有关计量问题有哪些？
- 6、EVA与剩余收益的区别是什么？
- 7、以 EVA 作为评价企业业绩的工具，其优势主要表现在哪里？
- 8、EVA 企业治理模式的四个主要方面是什么？
- 9、从 EVA 的管理思想看，提升企业价值的基本途径有哪些？
- 10、简述 EVA 现金奖金计划与股票期权计划方案。
- 11、基于理念体系的 EVA 的基本点包括什么？
- 12、EVA应用的局限性主要有哪些？
- 13、列举十个常见的非财务评价指标。
- 14、简述非财务评价指标的优缺点。
- 15、列举三个常见的生产率指标。

二、练习题

- 1、一家大企业所属的各分部都是投资中心，其各部门的业绩表现依据各自的投资报酬率（ROI）来评估。

部门 A 在 2003 年的预算结果如下：

净利润	180 万元
流动资产	200 万元
固定资产：	
原始成本	800 万元
账面净值（2003 年 12 月）	420 万元

现行的投资报酬率（ ROI_1 ）的计算基础是总量等于流动资产和固定资产原始成本的总资产产生的按直线折旧法扣除折旧后的利润。作为管理会计师，你的责任是评价并比较对现行业绩的评估方法的两种改进方案。第一是与现行评估方法类似的，按账面净值对固定资产计价的投资报酬率（ ROI_2 ）；第二是按账面净值来评价总资产，每年按 10% 的资本成本计算的剩余收益（RI）。

在你评价时，你接到指示要对未列入上述 2003 年度预算中的可能发生的三笔交易进行评估。

交易甲：

提议在 2003 年 1 月花费 120 万元购买一台新机器，使用 6 年后报废，无残值。使用该机器每年预计可节省 35 万元的支出。

交易乙：

提议开展短期的广告宣传来促进 2003 年度的销售。广告的费用为 5 万元，可增加年贡献边际 15 万元。为了应付销售量的增加，该年度的存货也相应地增加 80 万元。

交易丙：

提议在 2003 年 1 月报废一些 1999 年 1 月购买的设备。这些设备原来的成本是 200 万元，使用年限为 5 年，现在或将来的残值可以忽略，设备也不更新。这些设备如果继续使用会在 2003 年带来 15 万元的利润。

要求:

(1) 用当前 ROI_1 的方法和建议的 ROI_2 和 RI 两种方法计算:

- ①从 2003 年度预算推导出的业绩计量;
- ②甲、乙、丙三笔交易分别单独加入预算的三种业绩计量。

(2) 对你在 1 中的计算结果加以解释, 以此证明 1 中计算的业绩计量会使各部门的管理层按照上述三笔交易所各自确立的企业目标工作。(注意: 本题不要求考虑折现现金流量)。

2、ABC 企业是一个注册资本为 5 000 万元人民币的大型民营企业, 专门从事高精尖产品 L 的生产。作为一个现代化企业, 它拥有较为雄厚的资本、广阔的国内国外产品市场、超前的科技队伍以及现代化的管理理念。现在你作为企业的管理会计人员, 运用管理控制系统和责任会计原理, 具体负责重新规划企业财务控制中心, 以适应企业飞速发展的形势。

要求:

- (1) 作出财务控制中心详细的设计方案。
- (2) 说明什么是管理控制系统和责任会计。

3、某商业集团在甲、乙、丙三地各拥有一家连锁店。下表是关于这三家连锁店最近一年(2003 年)经营状况的有关数据。目前, 企业总部并未向三家连锁店分摊企业集团总部发生的经营费用及长期债务成本。

某商业集团在 2002 年年度财务数据(元)

	甲	乙	丙	合计
销售收入	1200000	1400000	3185000	5785000
变动成本	310000	375000	995000	1680000
固定成本	650000	725000	1680000	3055000
营业利润	240000	300000	510000	1050000
长期负债利息 (10%)	-	-	-	450000
税前利润	-	-	-	600000
所得税(30%)	-	-	-	180000
净利润	-	-	-	420000
平均账面价值				
流动资产	400000	500000	600000	1500000
长期资产	600000	1500000	2400000	4500000
总资产	1000000	2000000	3000000	6000000
流动负债	500000	150000	300000	500000
长期负债	-	-	-	4500000
股东权益	-	-	-	1000000
负债与股东权益合计	-	-	-	6000000

要求:

- (1) 将营业利润视为利润, 总资产视为投资来计算各地连锁店的投资报酬率。
- (2) 如果集团企业要求的最低投资报酬率为 12%, 计算各地连锁店的剩余收益。
- (3) 企业的长期资本有两种来源: 长期负债, 其市场和账面价值都是 450 万元(利率 10%); 权益资本, 市场价值 300 万元(账面价值 100 万元), 权益资本投资成本 15%。以市场价值为基础计算企业的加权平均资本成本。
- (4) 由于各地连锁店风险类似, 集团企业对各连锁店使用相同的加权平均资本成本, 计算各地连锁店的经济增加值。

(5) 以营业利润为基础计算各地连锁店的销售利润率。

(6) 使用要求 (1), (2), (4), (5) 的结论, 你能就各地连锁店的业绩得出什么结论? 简述你的理由。

4、P 企业的两个分企业经营情况如下表:

单位: 元

	华东分企业	华北分企业
总资产	1000000	5000000
流动负债	250000	1500000
营业利润	200000	750000

要求:

(1) 将营业利润视为利润, 总资产视为投资, 计算投资报酬率。

(2) 企业以剩余收益为基础来评价管理者业绩, 希望管理者能最大化分企业的剩余收益。使用这种标准时, 当要求的最低投资收益率为 12% 时, 问各分企业的剩余收益分别为多少?

(3) 企业有两种融资方式, 一是长期贷款, 价值 3500000 元, 年息 10%; 另一种是权益资本, 价值 3500000 元, 资本成本为 14%。该企业所得税率为 40%。由于各分企业风险类似, P 企业对各分企业使用相同的价权平均资本成本。计算企业经济增加值。你认为企业应选用要求(1), (2), (3) 问中的哪种方法评估业绩? 简述你的理由。

5、B 运输企业有两个分企业, 卡车租赁分企业为个人提供租赁服务, 运输分企业提供运输服务。企业上一年度经营结果见下表。

单位: 元

	卡车租赁分企业	运输分企业
总资产	650000	950000
流动负债	120000	200000
税前利润	75000	160000

要求:

(1) 将税前利润视为利润, 总资产减去流动负债视为投资, 计算各分企业的剩余收益。企业要求的最低投资报酬率为 12%。

(2) 企业有两种融资方式是: 长期贷款, 价值 900000 元, 年息 10%, 和权益资本, 价值 600000 元, 资本成本 14%。企业所得税率为 40%。由于各分企业风险类似, B 企业对各分企业使用相同的价权平均资本成本。计算企业经济增加值。

(3) 要求使用 (1)、(2) 问的结论, 你能就各分企业得出什么结论? 简述你的理由。

三、练习题参考答案

由于本部分内容只须自学阅读, 故参考答案略。