信息来源于网络，仅供参考，具体请以官方文本及答复为准。如有侵权，请联系删除（13335057288）。

管理会计应用指引第602号——经济增加值法

管理会计应用指引第602号——经济增加值法

财会〔2017〕24号

党中央有关部门，国务院各部委、各直属机构，全国人大常委会办公厅，全国政协办公厅，高法院，高检院，各省、自治区、直辖市、计划单列市财政厅（局），新疆生产建设兵团财务局，财政部驻各省、自治区、直辖市、计划单列市财政监察专员办事处：

为促进企业加强管理会计工作，提升内部管理水平，促进经济转型升级，根据《管理会计基本指引》，我部制定了《管理会计应用指引第100号——战略管理》等首批22项管理会计应用指引，现予印发，请各单位在开展管理会计工作中参照执行。

财 政 部

2017年9月29日

管理会计应用指引第602号——经济增加值法

第一章 总 则

第一条 经济增加值法，是指以经济增加值（Economic Value Added，简称EVA）为核心，建立绩效指标体系，引导企业注重价值创 造，并据此进行绩效管理的方法。

经济增加值，是指税后净营业利润扣除全部投入资本的成本后 的剩余收益。经济增加值及其改善值是全面评价经营者有效使用资本 和为企业创造价值的重要指标。经济增加值为正，表明经营者在为企 业创造价值；经济增加值为负，表明经营者在损毁企业价值。

第二条 经济增加值法较少单独应用，一般与关键绩效指标法、 平衡计分卡等其他方法结合使用。

第三条 企业应用经济增加值法进行绩效管理的对象，可为企业 及其所属单位（部门）（可单独计算经济增加值）和高级管理人员。

第二章 应用环境

第四条 企业应用经济增加值法，应遵循《管理会计应用指引第600号——绩效管理》中对应用环境的一般要求。

第五条 企业应用经济增加值法，应树立价值管理理念，明确以 价值创造为中心的战略目标，建立以经济增加值为核心的价值管理体系，使价值管理成为企业的核心管理制度。

第六条 企业应综合考虑宏观环境、行业特点和企业的实际情况， 通过价值创造模式的识别，确定关键价值驱动因素，构建以经济增加 值为核心的指标体系。

第七条 企业应建立清晰的资本资产管理责任体系，确定不同被 评价对象的资本资产管理责任。

第八条 企业应建立健全会计核算体系，确保会计数据真实可靠、 内容完整，并及时获取与经济增加值计算相关的会计数据。

第九条 企业应加强融资管理，关注筹资来源与渠道，及时获取 债务资本成本、股权资本成本等相关信息，合理确定资本成本。

第十条 企业应加强投资管理，把能否增加价值作为新增投资项 目决策的主要评判标准，以保持持续的价值创造能力。

第三章 应用程序

第十一条 企业应用经济增加值法，一般按照制定以经济增加值 指标为核心的绩效计划、制定激励计划、执行绩效计划与激励计划、 实施绩效评价与激励、编制绩效评价与激励管理报告等程序进行。

第十二条 企业通常按《管理会计应用指引第600号——绩效管理》第十条所规定的管理活动制定绩效计划。绩效计划是企业开展业 绩评价工作的行动方案，包括构建指标体系、分配指标权重、确定业 绩绩效目标值、选择计分方法和评价周期、拟定业绩绩效责任书等。

第十三条 构建经济增加值指标体系，一般按照以下程序进行：

（一）制定企业级经济增加值指标体系。首先应结合行业竞争优势、组织结构、业务特点、会计政策等情况，确定企业级经济增加值 指标的计算公式、调整项目、资本成本等，并围绕经济增加值的关键 驱动因素，制定企业的经济增加值指标体系。

（二）制定所属单位（部门）级经济增加值指标体系。根据企业 级经济增加值指标体系，结合所属单位（部门）所处行业、业务特点、 资产规模等因素，在充分沟通的基础上，设定所属单位（部门）级经 济增加值指标的计算公式、调整项目、资本成本等，并围绕所属单位

（部门）经济增加值的关键驱动因素，细化制定所属单位（部门）的 经济增加值指标体系。

（三）制定高级管理人员的经济增加值指标体系。根据企业级、 所属单位（部门）级经济增加值指标体系，结合高级管理人员的岗位 职责，制定高级管理人员的经济增加值指标体系。

第十四条 经济增加值的计算公式为：

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

其中：税后净营业利润衡量的是企业的经营盈利情况；平均资本占用反映的是企业持续投入的各种债务资本和股权资本；

加权平均资本成本反映的是企业各种资本的平均成本率。

第十五条 计算经济增加值时，需要进行相应的会计项目调整， 以消除财务报表中不能准确反映企业价值创造的部分。会计调整项目 的选择应遵循价值导向性、重要性、可控性、可操作性与行业可比性等原则，根据企业实际情况确定。常用的调整项目有：

（一）研究开发费、大型广告费等一次性支出但收益期较长的 费用，应予以资本化处理，不计入当期费用。

（二）反映付息债务成本的利息支出，不作为期间费用扣除， 计算税后净营业利润时扣除所得税影响后予以加回。

（三）营业外收入、营业外支出具有偶发性，将当期发生的营 业外收支从税后净营业利润中扣除。

（四）将当期减值损失扣除所得税影响后予以加回，并在计算 资本占用时相应调整资产减值准备发生额。

（五）递延税金不反映实际支付的税款情况，将递延所得税资 产及递延所得税负债变动影响的企业所得税从税后净营业利润中扣 除，相应调整资本占用。

（六）其他非经常性损益调整项目，如股权转让收益等。

第十六条 税后净营业利润等于会计上的税后净利润加上利息支 出等会计调整项目后得到的税后利润。

第十七条 平均资本占用是所有投资者投入企业经营的全部资 本，包括债务资本和股权资本。其中债务资本包括融资活动产生的各 类有息负债，不包括经营活动产生的无息流动负债。股权资本中包含 少数股东权益。

资本占用除根据经济业务实质相应调整资产减值损失、递延所得 税等，还可根据管理需要调整研发支出、在建工程等项目，引导企业 注重长期价值创造。

第十八条 加权平均资本成本是债务资本成本和股权资本成本的加权平均，反映了投资者所要求的必要报酬率。加权平均资本成本 的计算公式如下：

KWACC= KD x DC/TC(1-T)+KS X EC/TC

其中：TC 代表资本占用，EC 代表股权资本，DC 代表债务资本；T

代表所得税税率；KWACC 代表加权平均资本成本，KD 代表债务资本成本，

KS 代表股权资本成本。 债务资本成本是企业实际支付给债权人的税前利率，反映的是企业在资本市场中债务融资的成本率。如果企业存在不同利率的融资来 源，债务资本成本应使用加权平均值。

股权资本成本是在不同风险下，所有者对投资者要求的最低回报 率。通常根据资本资产定价模型确定，计算公式为：

KS＝Rf＋β（Rm－Rf）

其中：Rf 为无风险收益率，Rm 为市场预期回报率，Rm－Rf 为市场 风险溢价。β是企业股票相对于整个市场的风险指数。上市企业的β 值，可采用回归分析法或单独使用最小二乘法等方法测算确定，也可 以直接采用证券机构等提供或发布的β值；非上市企业的β值，可采 用类比法，参考同类上市企业的β值确定。

第十九条 企业级加权平均资本成本确定后，应结合行业情况、 不同所属单位（部门）的特点，通过计算（能单独计算的）或指定（不 能单独计算的）的方式确定所属单位（部门）的资本成本。

通常情况下，企业对所属单位（部门）所投入资本即股权资本的成本率是相同的，为简化资本成本的计算，所属单位（部门）的加权平均资本成本一般与企业保持一致。

第二十条 经济增加值法指标体系通常包括经济增加值、经济增 加值改善值、经济增加值回报率、资本周转率、产量、销量、单位生 产成本等。

第二十一条 应用经济增加值法建立的绩效评价体系，应赋予经 济增加值指标较高的权重。

第二十二条 经济增加值目标值根据经济增加值基准值（简称EVA基准值）和期望的经济增加值改善值（简称期望的△EVA）确定。

EVA 目标值＝EVA 基准值＋期望的△EVA

企业在确定 EVA 基准值和期望的△EVA 值时，要充分考虑企业规 模、发展阶段、行业特点等因素。其中，EVA 基准值可参照上年实际 完成值、上年实际完成值与目标值的平均值、近几年（比如前 3 年） 实际完成值的平均值等确定。期望的△EVA 值，根据企业战略目标、 年度生产经营计划、年度预算安排、投资者期望等因素，结合价值创 造能力改善等要求综合确定。

第二十三条 绩效评价计分方法和周期的选择、绩效责任书的签 订，参照《管理会计应用指引第600号——绩效管理》。

第二十四条 经济增加值法的激励计划按激励形式可分为薪酬激 励计划、能力开发激励计划、职业发展激励计划和其他激励计划。应 用经济增加值法建立的激励体系，应以经济增加值的改善值为基础。

（一）薪酬激励计划主要包括目标奖金、奖金库和基于经济增加值的股票期权。

1．目标奖金。目标奖金是达到经济增加值目标值所获得的奖金， 只对经济增加值增量部分实施奖励。

2．奖金库。奖金库是基于对企业经济增加值长期增长目标实施 的奖励。企业设立专门的账号管理奖金，将以经济增加值为基准计算 的奖金额存入专门账户中，以递延奖金形式发放。

3．股票期权。根据经济增加值确定股票期权的行权价格和数量， 行权价格每年以相当于企业资本成本的比例上升，授予数量由当年所 获得的奖金确定。

（二）能力开发激励计划主要包括对员工知识、技能等方面的 提升计划。

（三）职业发展激励计划主要是对员工职业发展做出的规划。

（四）其他激励计划包括良好的工作环境、晋升与降职、表扬 与批评等。

第二十五条 绩效计划和激励计划制定后，执行、实施及编制报 告参照《管理会计应用指引第600号——绩效管理》。

第二十六条 企业应用经济增加值法，应循序渐进，在企业及部 分所属单位试点的基础上，总结完善后稳步推开。

第四章 工具方法评价

第二十七条 经济增加值法的主要优点是：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。

第二十八条 经济增加值法的主要缺点是：

一是仅对企业当期或 未来1-3年价值创造情况的衡量和预判，无法衡量企业长远发展战略 的价值创造情况；

二是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；

三是不同行业、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。

第五章 附 则

第二十九条 本指引由财政部负责解释。

相关工具方法及指标计算说明

一、工具方法说明

（一）指标权重确定方法

1．德尔菲法（也称专家调查法），是指邀请专家对各项指标进行 权重设置，将汇总平均后的结果反馈给专家，再次征询意见，经过多 次反复，逐步取得比较一致结果的方法。

2．层次分析法，是指将绩效指标分解成多个层次，通过下层元 素对于上层元素相对重要性的两两比较，构成两两比较的判断矩阵， 求出判断矩阵最大特征值所对应的特征向量作为指标权重值的方法。

3．主成分分析法，是指将多个变量重新组合成一组新的相互无 关的综合变量，根据实际需要从中挑选出尽可能多地反映原来变量信 息的少数综合变量，进一步求出各变量的方差贡献率，以确定指标权 重的方法。

4．均方差法，是指将各项指标定为随机变量，指标在不同方案 下的数值为该随机变量的取值，首先求出这些随机变量（各指标）的 均方差，然后根据不同随机变量的离散程度确定指标权重的方法。

（二）绩效评价计分方法

1．功效系数法，是指根据多目标规划原理，将所要评价的各项 指标分别对照各自的标准，并根据各项指标的权重，通过功效函数转化为可以度量的评价分数，再对各项指标的单项评价分数进行加总，得出综合评价分数的一种方法。该方法的优点是从不同侧面对评价对 象进行计算评分，满足了企业多目标、多层次、多因素的绩效评价要 求，缺点是标准值确定难度较大，比较复杂。功效系数法的计算公式 为：

绩效指标总得分＝Σ单项指标得分 单项指标得分＝本档基础分＋调整分 本档基础分＝指标权重×本档标准系数 调整分＝功效系数×（上档基础分－本档基础分）

上档基础分＝指标权重×上档标准系数

功效系数 =（实际值 - 本档标准值）/(上档标准值 - 本档标准值)

对评价标准值的选用，应结合评价的目的、范围、企业所处行业、企业规模等具体情况，参考国家相关部门或研究机构发布的标准值确 定。

2．综合指数法，是指根据指数分析的基本原理，计算各项绩效 指标的单项评价指数和加权评价指数，据以进行综合评价的方法。该 方法的优点是操作简单，容易理解，缺点是标准值存在异常时影响结 果的准确性。综合指数法的计算公式为：

绩效指标总得分＝Σ（单项指标评价指数×该项评价指标的权重）

3．素质法，是指评估员工个人或团队在多大程度上具有组织所 要求的某种基本素质、关键技能和主要特质的方法。

4．行为法，是指专注于描述与绩效有关的行为状态，考核员工在多大程度上采取了管理者所期望或工作角色所要求的组织行为的 方法。

（三）β值确定方法

1．最小二乘法，是指通过最小化误差的平方和，找到一组数据 的最佳函数匹配的方法。

2．回归分析法，是指在掌握大量观察数据的基础上，利用数理 统计方法建立因变量与自变量之间的回归关系函数表达式的方法。

3．类比法（也称比较类推法），是指由一类事物所具有的某种属 性，推测与其类似的事物应具有这种属性的方法。

（四）收集信息方法

1．观察法，是指通过直接观察员工在工作中的表现并予以记录 的方法。

2．工作记录法，是指通过日常工作记录或财务管理、生产经营 等业务系统产生的数据，予以收集信息的方法。

3．他人反馈法，是指收集其他人员对被评价对象的评价信息的 方法。

二、评价指标计算说明

1．投资资本回报率，是指企业一定会计期间取得的息前税后利 润占其所使用的全部投资资本的比例，反映企业在会计期间有效利用 投资资本创造回报的能力。一般计算公式如下：

投资资本回报率＝［税前利润 x（1 -所得税税率）+利息支出]/投资资本平均余额 x100%

投资资本平均余额＝（期初投资资本 + 期末投资资本)/2

投资资本＝有息债务+所有者（股东）权益

2．净资产收益率（也称权益净利率），是指企业一定会计期间取 得的净利润占其所使用的净资产平均数的比例，反映企业全部资产的 获利能力。一般计算公式如下：

净资产收益率＝净利润/平均净资产x 100%

3．经济增加值回报率，是指企业一定会计期间内经济增加值与平均资本占用的比值。一般计算公式如下：

经济增加值回报率＝经济增加值/平均资本占用 x100%

4．息税前利润，是指企业当年实现税前利润与利息支出的合计数。一般计算公式如下：

息税前利润＝税前利润＋利息支出

5．自由现金流，是指企业一定会计期间经营活动产生的净现金 流超过付现资本性支出的金额，反映企业可动用的现金。一般计算公 式如下：

自由现金流＝经营活动净现金流－付现资本性支出

6．资产负债率，是指企业负债总额与资产总额的比值，反映企 业整体财务风险程度。一般计算公式如下：

资产负债率＝ 负债总额/资产总额 x100%

7．总资产周转率，是指营业收入与总资产平均余额的比值，反映总资产在一定会计期间内周转的次数。一般计算公式如下：

总资产周转率＝营业收入/总资产平均余额

8．存货周转率，是指企业营业收入与存货平均余额的比值，反映存货在一定会计期间内周转的次数。一般计算公式如下：

存货周转率＝营业收入/存货平均余额

9．资本周转率，是指企业在一定会计期间内营业收入与平均资本占用的比值。一般计算公式如下：

资本周转率＝营业收入/平均资本占用 x100%

10．资本性支出，是指企业发生的、其效益涉及于两个或两个以上会计年度的各项支出。

11．产量，是指企业在一定时期内生产出来的产品的数量。

12．销量，是指企业在一定时期内销售商品的数量。

13．单位生产成本，是指生产单位产品而平均耗费的成本。

14．客户满意度，是指客户期望值与客户体验的匹配程度，即客 户通过对某项产品或服务的实际感知与其期望值相比较后得出的指 数。客户满意度收集渠道主要包括问卷调查、客户投诉、与客户的直 接沟通、消费者组织的报告、各种媒体的报告和行业研究的结果等。

15．员工满意度，是指员工对企业的实际感知与其期望值相比较 后得出的指数。主要通过问卷调查、访谈调查等方式，从工作环境、 工作关系、工作内容、薪酬福利、职业发展等方面进行衡量。

16．市场份额，是指一个企业的销售量（或销售额）在市场同类产品中所占的比重。

17．客户获得率，是指企业在争取新客户时获得成功部分的比例。 该指标可用客户数量增长率或客户交易额增长率来描述，一般计算公式如下：

客户数量增长率＝(本期客户数量 - 上期客户数量)/上期客户数量 x100%

客户交易额增长率＝（本期客户交易额 - 上期客户交易额)/ 上期客户交易额 x100%

18．客户保持率，是指企业继续保持与老客户交易关系的比例。

该指标可用老客户交易增长率来描述，一般计算公式如下：

老客户交易增长率＝（老客户本期交易额 - 老客户上期交易额)/老客户上期交易额 x100%

19．客户获利率，是指企业从单一客户得到的净利润与付出的总成本的比率。一般计算公式如下：

单一客户获利率＝（单一客户净利润/单一客户总成本)x 100%

20．战略客户数量，是指对企业战略目标实现有重要作用的客户的数量。

21．交货及时率，是指企业在一定会计期间内及时交货的次数占 其总交货次数比例。一般计算公式如下：

交货及时率＝ 及时交货的订单个数/总订单个数 x100%

22．生产负荷率，是指投产项目在一定会计期间内的产品产量与设计生产能力的比例。一般计算公式如下：

生产负荷率＝实际产量/设计生产能力 x100%

23．产品合格率，是指合格产品数量占总产品数量的比例。一般计算公式为：

产品合格率＝ 合格产品数量/总产品数量 x100%

24．员工流失率，是指企业一定会计期间内离职员工占员工平均人数的比例。一般计算公式如下：

员工流失率＝ 本期离职员工人数/员工平均人数 x100%

员工保持率＝1－员工流失率

25．员工生产率，是指员工在一定会计期间内创造的劳动成果与 其相应员工数量的比值。该指标可用人均产品生产数量或人均营业收 入进行衡量。一般计算公式如下：

人均产品生产数量＝ 本期产品生产总量/生产人数

人均营业收入＝ 本期营业收入/员工人数

26．培训计划完成率，是指培训计划实际执行的总时数占培训计划总时数的比例。一般计算公式如下：

培训计划完成率＝ 培训计划实际执行的总时数/培训计划总时数 x100%

分享到：
打印 提问 收藏
信息来源于网络，仅供参考，具体请以官方文本及答复为准。如有侵权，请联系删除（13335057288）。

相关法规

财政部关于印发《管理会计应用指引第702号——风险清单》管理会计应用指引的通知
关于印发《管理会计基本指引》的通知
关于印发《管理会计应用指引第100号 ——战略管理》等22项管理会计应用指引的通知
管理会计应用指引第100号 ——战略管理
管理会计应用指引第101号 ——战略地图
管理会计应用指引第200号 ——预算管理
管理会计应用指引第201号 ——滚动预算
管理会计应用指引第300号 ——成本管理
管理会计应用指引第301号 ——目标成本法
管理会计应用指引第302号 ——标准成本法
管理会计应用指引第303号 ——变动成本法
管理会计应用指引第304号 ——作业成本法
管理会计应用指引第400号 ——营运管理
管理会计应用指引第402号 ——敏感性分析
管理会计应用指引第403号 ——边际分析
管理会计应用指引第500号 ——投融资管理
管理会计应用指引第501号 ——贴现现金流法
管理会计应用指引第 502 号——项目管理
管理会计应用指引第401号 ——本量利分析
管理会计应用指引第600号——绩效管理
管理会计应用指引第601号——关键绩效指标法
管理会计应用指引第603号——平衡计分卡
管理会计应用指引第801号——企业管理会计报告
管理会计应用指引第 802 号——管理会计信息系统
财政部办公厅关于征求《管理会计应用指引第202号——零基预算》等7项管理会计应用指引（征求意见稿）意见的函
财政部关于印发《管理会计应用指引第202号——零基预算》等7项》管理会计应用指引的通知
管理会计应用指引第202号——零基预算
管理会计应用指引第203号——弹性预算
管理会计应用指引第503号——情景分析
管理会计应用指引第504号——约束资源优化
管理会计应用指引第604号——绩效棱柱模型
管理会计应用指引第700号——风险管理
管理会计应用指引第701号——风险矩阵
财政部关于印发《管理会计应用指引第404号——内部转移定价》管理会计应用指引的通知
财政部关于印发《管理会计基本指引》的通知
财政部关于印发《管理会计应用指引第204号——作业预算》等5项管理会计应用指引的通知
财政部关于全面推进管理会计体系建设的指导意见
财政部关于印发《管理会计应用指引第405号——多维度盈利能力分析》管理会计应用指引的通知
财政部关于印发《管理会计应用指引第803号——行政事业单位》管理会计应用指引的通知

版权所有©www.ushui.net 鲁ICP备17004801号 网站统计