

基于EVA的企业价值评估

——以A企业为例

程硕冉

河北地质大学管理学院, 河北 石家庄

收稿日期: 2025年6月30日; 录用日期: 2025年7月30日; 发布日期: 2025年8月8日

摘 要

近几年, 随着全球可持续发展理念的深入人心, 新能源和储能等热点话题不断火热出圈, 社会各界开始关注新能源方面相关的问题, 在此阶段, 对新能源企业进行企业价值评估, 可以给企业以后的发展提供更好的决策参考, 本文基于经济增加值(EVA)模型, 对A企业实施企业价值评估, 通过对A企业2020至2024年的历史EVA计算, 以及未来EVA值的预测, 深入分析了A企业的价值创造能力和盈利状况。研究发现, 近几年, A企业保持了较高的EVA值, 展现了强大的价值创造能力。同时, 本文还提出了优化资本结构、加强成本控制、提升创新能力、拓展市场空间等建议, 以期进一步提升A企业的企业价值。

关键词

EVA (经济增加值), A企业, 企业价值评估, 资本结构

Enterprise Value Assessment Based on EVA

—A Case Study of Enterprise A

Shuoran Cheng

School of Management, Hebei GEO University, Shijiazhuang Hebei

Received: Jun. 30th, 2025; accepted: Jul. 30th, 2025; published: Aug. 8th, 2025

Abstract

In recent years, with the deepening of the global concept of sustainable development, hot topics such as new energy and energy storage have continuously gained popularity and gone viral. All sectors of society have begun to pay attention to issues related to new energy. At this stage, conducting enterprise value assessment for new energy enterprises can provide better decision-making references for their future development. This article is based on the Economic Value Added (EVA) model.

文章引用: 程硕冉. 基于 EVA 的企业价值评估[J]. 国际会计前沿, 2025, 14(4): 1004-1012.

DOI: 10.12677/fia.2025.144115

An enterprise value assessment was conducted for Enterprise A. Through the calculation of the historical EVA of Enterprise A from 2020 to 2024 and the prediction of future EVA values, an in-depth analysis was carried out on the value creation ability and profit situation of Enterprise A. Research has found that in recent years, Enterprise A has maintained a relatively high EVA value, demonstrating a strong ability to create value. Meanwhile, this paper also puts forward suggestions such as optimizing the capital structure, strengthening cost control, enhancing innovation capabilities, and expanding market space, with the aim of further increasing the enterprise value of Enterprise A.

Keywords

EVA (Economic Value Added), Enterprise A, Enterprise Value assessment, Capital structure

Copyright © 2025 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

随着全球对新能源产业的高度重视，资本市场越来越关注新能源企业的变革与发展，而新能源动力电池市场作为新能源产业链中关键的一环，市场对其的需求也不断增加。A 企业作为全球领先的新能源动力电池系统供应商，凭借其卓越的技术创新能力、先进的生产工艺和完善的市场服务体系，逐渐成为世界领先者。然而，在激烈的市场竞争环境下，如何准确评估 A 企业的企业价值，发现其经营中的问题与不足，及时调整企业战略，推动企业可持续发展。

经济增加值(EVA)是衡量企业经营绩效与价值创造能力的重要工具，其核心思想是：企业税后营业净利润在扣除全部资本成本后的余额[1]，才是为股东创造的真实价值。与传统的只考虑负债资金成本的会计盈余相比，EVA 将股权投资成本加入到企业的收益中，使得企业的收益核算更具全面性、真实性。基于此，本研究选取 EVA 模型对 A 企业开展企业价值评估，通过对相关指标的精准计算与调整，深入剖析 A 企业的价值创造能力和盈利状况，为企业管理者提供有价值的决策依据。

通过对 A 企业历史 EVA 的计算和未来 EVA 值的预测，不仅评估了企业当前的价值创造水平，还预测了企业未来的发展趋势。同时，结合 A 企业所处的行业环境及自身特征，本文还提出了针对性的建议，以期助力 A 企业进一步提升企业价值，巩固行业领先地位。经市场实际价值对比实证，本文 EVA 估值模型的可靠性得以验证，为新能源动力电池行业企业价值评估提供参考价值。

2. EVA 价值评估模型理论

2.1. EVA 模型概述

经济增加值(EVA)是一种全面衡量企业经营绩效与价值创造能力的重要指标，其核心理念在于企业税后营业净利润扣除全部资本成本(包括债务资本成本和权益资本成本)后的余额才是真正为股东创造的价值[2]。与传统会计利润仅考虑债务资本成本不同，EVA 通过纳入权益资本成本，使利润计算更加全面和真实，准确反映了企业的真实经济利润和价值创造能力。当 EVA 为正时，表明企业创造的收益超过了其全部资本成本，真正为股东带来了价值增加；反之，若 EVA 为负，则意味着企业的经营活动未能弥补全部资本成本，实际上是在损害股东的利益。

EVA 的计算涉及对税后净营业利润、资本总额及加权平均资本成本等指标的精确调整，包括研发费

用、利息费用、递延所得税等项目的会计调整,以确保计算结果的准确性。通过 EVA 评估,企业能够更清晰地了解自身的价值创造能力和盈利状况,为管理者提供有价值的决策依据,帮助企业发现经营中的问题与不足,及时调整战略和经营策略,优化资源配置,增强市场竞争力。

此外,EVA 评估方法还强调企业的长期发展,鼓励企业进行长期价值创造的投资,如研发支出和市场开拓费用等,这些虽在短期内可能降低会计利润,但从长期来看,有助于企业技术突破和市场份额提升,进而增加 EVA,提升企业价值。因此,EVA 不仅是一个财务指标,更是一种企业管理理念和价值导向工具,有助于引导企业关注长期价值创造,实现可持续发展。

2.2. EVA 计算方法

2.2.1. EVA 计算公式

$$EVA = NOPAT - TC \times WACC \quad (1)$$

其中: NOPAT 为企业税后营业净利润; TC 为企业投入资本总额, WACC 为企业加权平均资本成本[3]。

税后净营业利润(NOPAT), 又称息前税后利润, 表示的是在公司收入实现制的核算原则下扣减所得税之后的营业利润, 是税后净利润。这一利润不涉及资本结构, 可以体现企业的盈利能力。

资本总额(TC)指公司初创时实际收到的股东出资总额, 包括投资者投入(所有者权益)和债权人投入(企业负债)。

加权平均资本成本(WACC)是依据各类资本(如普通股、债券及长期债务等)占总资本的权重, 进行加权平均计算后得出的公司资本成本[3]。

2.2.2. 会计调整的科目

经济增加值的核算没有一个固定的模型, 而且由于企业所属行业不同, 其核算的项目也不尽相同。文章以国资委《中央企业负责人经营业绩考核暂行办法》为参照, 结合国内外许多学者和企业对 EVA 的研究, 在利息支出和研究开发费用等方面进行统一调整, 另综合考虑新能源动力电池企业所处的行业环境及自身特征并结合 A 企业自身经营活动, 自主选择在建工程、资产减值准备、递延所得税等列为计算税后营业利润和资本总额的调整项。

(1) 研发费用

由 A 企业历年年报可知, A 企业为提升自身技术创新能力, 每年都会投入大量研发费用, 又因为企业的净利润会受到研发费用的影响, 因此, 研究与开发支出不能计入利润, 应该把研究开发支出计入企业的税后净利润中。

(2) 递延所得税

递延所得税由会计准则与税法计税基础差异形成, 包含递延所得税资产及负债。二者属未来资产或负债, 不影响当期损益。故需调增递延所得税负债减少额, 调减递延所得税资产增加额以修正资本总额。

(3) 利息费用

利息费用是企业为筹措运营资本而支出的利息成本, 该费用已在编制企业利润表时进行了相应扣除。为确保计算准确性, 防止利息费用的重复计提, 需将已扣除的利息费用重新计入, 据此对税后净营业利润进行向上调整。

(4) 营业外收支

营业外收支源于企业非日常活动, 具有偶发性特征, 无法体现企业真实的价值创造能力。EVA 聚焦企业日常经营活动, 故而针对不常发生的营业外收支, 在计算税后净营业利润时应进行调整, 具体为加回营业外支出、扣减营业外收入。

(5) 在建工程

当企业发生新建固定资产、改扩建固定资产或者对设备进行更新等情况时，会产生在建工程。所以在建工程对企业来说是一项长期投资，能够为企业长期的发展带来经济效益。但是建设期内的固定资产等是无法产生经济效益的。因此，需要将在建工程予以扣除[4]。

(6) 资产减值准备调整

EVA 会计调整中，资产减值准备是关键部分。企业计提的资产减值准备虽未实际发生，但会影响利润计算。因此，在 EVA 评估过程中，需将该部分减值准备加回至利润计算，从而更真实地体现企业的盈利水平。

3. 基于 EVA 模型的 A 企业价值评估

3.1. A 企业概述

A 企业是全球领先的新能源科技企业，其主营业务覆盖动力电池与储能系统全产业链研发制造，产品矩阵包括锂离子电池、燃料电池及智能储能解决方案。核心客户涵盖特斯拉、宝马等全球 TOP10 车企中的 8 家，在 2024 年全球动力电池装机量中占据 38% 市场份额，显著超越 LG 新能源(14.2%)与松下(10.1%)等国际竞争对手。

公司通过持续技术创新构建核心壁垒：研发人员占比超 25%，累计专利申请量达 1.4 万项，覆盖从正极材料到电池回收的全技术链条。在国际标准领域，主导修订 IEC 62660 等 12 项关键规范，重塑行业技术准入门槛。依托纵向整合战略，形成锂矿资源(江西宜春矿场)、智能制造(全球 13 个生产基地)、循环经济(金属回收率 99.3%)的产业闭环。

在碳中和背景下，A 企业结合国家双碳战略，加速推进储能业务(2024 年全球储能电池市占率 36.5%)与零碳城市建设项目。其德国图林根、匈牙利德布勒森等海外基地的投产，标志着全球化布局进入新阶段，预计 2026 年海外产能占比将提升至 30%。

3.2. A 企业 2020~2024 年 EVA 的计算

(1) 调整后的税后净利润计算

Table 1. Calculation Table of Enterprise A's net profit after tax
表 1. A 企业税后净利润计算表¹

	2020	2021	2022	2023	2024
净利润	61.04	178.6	334.6	467.6	540.1
所得税费用	8.786	20.26	32.16	71.53	91.75
利息费用	6.404	11.61	21.32	34.47	38.79
息税前利润	76.23	210.47	388.08	573.6	670.64
所得税税率	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
息税后利润	64.7955	178.8995	329.868	487.56	570.044
研发费用	35.69	76.91	155.1	183.6	186.1
递延所得税负债增加	0.86	10.39	18.08	13.65	12.31
营业外支出	0.7125	1.196	3.086	3.079	10.05
资产减值准备	-8.275	-20.34	-28.27	-58.54	-84.23
递延所得税资产减少	31.67	55.43	94.84	174	241.2
营业外收入	0.9432	1.83	1.594	5.037	1.354
税后净利润	61.1698	189.7955	381.43	450.312	451.72

¹数据来源源于国泰安数据库和东方财富网(<https://www.eastmoney.com/>)。

税后净利润 = (净利润 + 利息费用 + 所得税费用) × (1 - 所得税税率) + 营业外所得 + 递延所得税变化值 + 研究费用 + 当期资产减值准备。

A 企业调整后的税后经营净利润见表 1。

(2) 资本总额(调整后)的计算:

资本总额 = 债务资本 + 权益资本 + 资本调整额 = 短期借款 + 应付债券 + 1 年内到期的长期借款 + 长期借款 + 普通股权益+少数股东权益 + 研究支出 + 营业外所得 - 递延所得税资产增加额 + 递延所得税负债减少额 + 资产减值准备金-在建工程[5]。

A 企业历史资本总额计算见表 2。

Table 2. Calculation table of total capital of Enterprise A

表 2. A 企业资本总额计算表²

	2020	2021	2022	2023	2024
短期借款	63.35	121.2	144.2	151.8	197
应付债券	143.8	158.6	191.8	192.4	119.2
一年内到期的非流动负债	13.49	35.49	72.32	70.09	228.8
长期借款	60.68	221.2	591	834.5	812.4
债务资本	281.32	536.49	999.32	1248.79	1357.4
归属于母公司股东权益总计	642.1	845.1	1645	1977	2469
少数股东权益	49.87	81.09	124.3	221.8	265.3
加: 资产减值准备当期值	-8.275	-20.34	-28.27	-58.54	-84.23
研发费用	35.69	76.91	155.1	183.6	186.1
递延所得税负债余额	0.8552	10.39	18.08	13.65	12.31
营业外支出	0.7125	1.196	3.086	3.079	10.05
减: 递延所得税资产余额	31.67	55.43	94.84	174	241.2
营业外收入	0.9432	1.83	1.594	5.037	1.354
在建工程	57.5	310	354	250.1	297.5
资本总额	912.6209	1164.844	2463.198	3164.158	3658.484

(3) 加权平均资本成本的计算:

根据学术惯例, 五年期国债利率常被视作无风险报酬率的代理指标, 本研究据此采用 2024 年 12 月 31 日发行的十年期国债收益率 1.68%作为无风险利率的替代值。市场风险溢价通过国内生产总值(GDP)增速进行衡量[6], 而债务资本成本则采用 2024 年 12 月 31 日沪深 300 收益率 14.68%。此外, 根据资本资产定价模型, 运用最近 250 个交易日的数据估计出来的贝塔系数(数据源自国泰安数据库(CSMAR)) [7]。

公式如下:

$$WACC = E / (E + D) \times K_e + D / (E + D) \times K_d (1 - T) \quad (3)$$

其中: E 是权益资本; K_e 是权益资本成本; D 是债务资本; K_d 是债务资本成本; T 是平均所得税率。

K_e 可通过资本资产定价模型得出, 公式如下:

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) \quad (4)$$

其中, R_f 是无风险收益率; β 是市场系统性风险; R_m 是市场中投资者的期望回报率; $R_m - R_f$ 为投资者因

²数据来源源于国泰安数据库和东方财富网(<https://www.eastmoney.com/>)。

承担风险所需的溢价。

2020~2024 年 A 企业的资本结构分析见表 3。

Table 3. Analysis table of Enterprise A capital structure
表 3. A 企业资本结构分析表³

	2020	2021	2022	2023	2024
债务资本	281.32	536.49	999.32	1248.79	1357.4
权益资本	631.30	628.35	1,463.88	1,915.37	2,301.08
资本总额	912.6209	1164.844	2463.198	3164.158	3,658.48
债务资本比重(%)	30.83%	46.06%	40.57%	39.47%	37.10%
权益资本比重(%)	69.17%	53.94%	59.43%	60.53%	62.90%

2020~2024 年 A 企业加权平均资本成本见表 4，可以发现 2020~2024 年 A 企业加权平均资本成本呈现异常变动，2021 年大幅攀升至 15.38%，主要源于权益资本成本异动。2021 年权益资本成本高达 19.45%，受 β 系数、无风险利率与市场风险溢价联动影响： β 系数从 2020 年 1.378828 升至 2.066269，反映企业系统性风险提升；无风险利率虽稳定在 1.68%，但市场风险溢价从 2.30% 跃至 8.60%，放大权益资本成本测算值。2022 年后，随着市场风险溢价回落、 β 系数调整，权益资本成本回归合理区间，加权平均资本成本逐步趋于平稳，体现企业风险与资本市场环境的动态关联对资本成本的影响。

Table 4. Calculation table of weighted average cost of capital for Enterprise A
表 4. A 企业加权平均资本成本计算表⁴

指标分析	2020	2021	2022	2023	2024
权益资本比例(%)	69.17%	53.94%	59.43%	60.53%	62.90%
负债资本比例(%)	30.83%	46.06%	40.57%	39.47%	37.10%
无风险利率(%)	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%
市场风险溢价(%)	2.30%	8.60%	3.10%	5.40%	5%
β	1.378828	2.066269	1.530038	1.127205	1.368057
权益资本成本(%)	4.85%	19.45%	6.42%	7.77%	8.52%
税后债务资本成本(%)	12.48%	12.48%	12.48%	12.48%	12.48%
加权平均资本成本(%)	6.63%	15.38%	8.12%	8.89%	9.29%

(4) EVA 计算

代入公式(1)计算可得 A 企业 2020~2024 年的 EVA 值。结果见表 5。

Table 5. EVA values of Enterprise A from 2020 to 2024 (Unit: 100 million yuan)
表 5. 2020~2024 年 A 企业的 EVA 值(单位：亿元)⁵

指标	2020	2021	2022	2023	2024
税后经营净利润	61.1698	189.7955	381.43	450.312	451.72
资本总额	912.62	1164.84	2463.20	3164.16	3658.48
加权平均资本成本(%)	6.63%	15.38%	8.12%	8.89%	9.29%
EVA	0.7058	10.6795	181.4125	169.0967	111.6912

³数据来源源于国泰安数据库和东方财富网(<https://www.eastmoney.com/>)。

⁴数据来源源于自行计算整理所得。

⁵数据来源源于自行计算整理所得。

3.3. A 企业未来 EVA 值预测

经济增加值(EVA)估值模型根据企业发展周期特性划分为单阶段、两阶段和三阶段增长模式。两阶段模型尤其适用于兼具高成长潜力与稳定盈利能力的生命周期交叉期企业，这一特性与 A 企业的发展轨迹高度契合。本研究结合其雄厚的产业基础与技术储备，叠加《新能源汽车产业发展规划》政策红利驱动的新能源行业系统性机遇，通过量化分析 A 企业的技术研发能力与市场渗透力，基于供需两端协同效应测算，确定 2025~2029 年为其高速增长窗口期。预计至 2030 年将实现规模效应向边际收益优化的稳态过渡。研究采用的两阶段模型计算体系如下表达式所示，分阶段测算高速期与稳态期的经济增加值。

$$V = I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{EVA_t}{(1+WACC)^t} + \frac{EVA_{n+1}}{(WACC-g)} + \frac{1}{(1+WACC)^n}$$

EVA_t 指高速增长期第 t 年的值， EVA_{n+1} 指稳定增长期第一年的值， g 指永续增长率， I_0 指期初投资成本[8] [9]。

可以通过税后净营业利润与资本总额的平均增长率，预测 A 企业 2025 年至 2029 年的税后净营业利润及资本总额。A 企业 2020~2024 年净利润平均增长率为 83%，2021~2024 年为 45%，故采用 36%作为税后净营业利润的预估增长率。资本总额历史平均增长率为 45%，未来年度亦按此增长率估算。基于国际货币基金组织对全球 GDP 增长率将低于 5%的预测，本文设定 3%作为 A 企业稳定发展阶段的增长率。预测期折现率取加权平均资本成本的平均值 9.66%。本文按照 A 企业 2024 年数据为基础进行预测。具体预测结果见表 6。

Table 6. Forecast results of EVA value for Enterprise A from 2025 to 2029 (Amount unit: billion yuan)

表 6. A 企业 2025~2029 年 EVA 值的预测结果(金额单位：亿元)⁶

指标	2025	2026	2027	2028	2029
税后经营净利润	645.96	923.72	1320.92	1888.92	2701.16
资本总额	5304.80	7691.96	11153.35	16172.35	23449.91
加权平均资本成本(%)	9.60%	9.60%	9.60%	9.60%	9.60%
EVA	136.6986	185.2938	250.2016	336.3739	449.9637

基于前述框架，设定 A 企业 2030 年进入稳定发展阶段，其 EVA 值为 409.31 亿元。本文采用两阶段增长模型：期初投资资本价值为 2024 年底投资资本总额 3955.98 亿元，2030 年为稳定增长期起始年(EVA 639.5718 亿元)。2024 年企业价值 = 期初资本总额 + 预测期 EVA 现值 = 10410 亿元。

3.4. 预测结果与分析

通过将市场价值与计算出的企业价值进行对比，验证 EVA 模型对 A 企业评估的有效性，历史案例表明，EVA 评估价值与实际价值的合理偏差在 20%以内是合理的[10]。截至 2024 年 12 月 31 日，A 企业总股本 44.0346646 亿股⁷，基于 EVA 值测算每股收益 236.4 万元。据东方财富网数据，2024 年 A 企业收盘价区间为 140.4~301.5 元/股，均价 220.95 元/股⁸。该结果与预测值对比误差率为 13%，低于 20，证明调整后 EVA 模型评估可靠。但偏差仍需重视，企业应结合可靠估值模型、实时经营状况与市场波动，以提升未来价值预测精度，优化利润创造能力。

⁶数据来源于自行计算整理所得。

⁷数据来源于新浪财经网(<https://finance.sina.com.cn/>)。

⁸数据来源于东方财富网(<https://www.eastmoney.com/>)。

4. 关于 A 企业价值的建议

从 EVA (经济增加值)企业价值评估的视角出发,通过对 A 企业的相关分析,以下是对提高 A 企业价值的建议的总结。这些建议旨在通过优化资本结构、加强成本控制、提升创新能力、拓展市场空间等多个方面,进一步增强 A 企业的竞争力和 market 价值。

4.1. 优化资本结构

4.1.1. 合理安排债务与股权比例

A 企业应动态优化债务与股权资本配置,在合理范围内提升资产负债率,充分发挥债务税盾效应以降低综合资本成本。建议把握市场利率低位窗口期,适时发行长期债券,为技术研发、产能扩张等长期战略项目提供稳定资金支持;同时严格匹配债务规模与偿债能力,防范财务风险。在债务结构管理上,通过长短债合理配比保障资金流动性,积极争取政策性银行及国际金融机构的低成本融资资源,形成多元、稳健的融资体系,实现资本结构优化与企业价值提升的协同发展。

4.1.2. 引入战略投资者

A 企业不仅可以通过引入战略投资者来提高企业的资金支持,也可以通过整合战略投资者的资源优势,不断提高企业自身的竞争力。A 企业应与拥有先进技术或丰富市场资源的企业建立战略合作关系,实现资源互补、优势共享,共同推动企业的发展。在引入战略投资者的过程中,要合理控制股权稀释程度,确保现有股东的权益不受过度损害。同时,通过设立优先股、可转换债券等灵活多样的融资工具,既满足资金需求,又保持股权结构的稳定性。

4.2. 全链条成本管控与供应链优化

针对动力电池行业高成本特性,A 企业需从采购、生产、供应链三环节协同优化成本与保障供应稳定。在原材料采购端,通过深化供应商战略合作、签订长期协议增强议价能力,并联合开展技术创新提升材料性价比,同步拓展多元供应渠道降低单一依赖风险;生产环节则加大智能化改造投入,引入自动化设备与精益管理方法,优化生产布局、精简流程,建立精细化质量管控体系,降低损耗并提升生产效率;供应链管理上,依托长期协议与战略投资保障原材料供应,运用大数据技术优化库存管理,同时构建完善风险预警机制,全方位保障供应链安全稳定,最终实现全链条成本控制与运营效率的双重提升。

4.3. 提升创新能力

A 企业需从技术研发与产学研协同两方面提升创新能力以巩固竞争优势。一方面,持续加大电池技术、材料科学、智能制造等领域的研发投入,通过增设研发中心、引进顶尖科研人才组建高水平研发团队,同时构建完善的人才培养与激励体系,为技术突破和产品迭代提供支撑。另一方面,强化与高校、科研机构的产学研合作,借助其科研资源与人才优势开展前沿技术攻关,加速科技成果转化与产业化应用;同时积极参与国际技术合作,跟踪国际技术变革趋势,吸收国外先进经验,推动新技术研发落地,通过“自主研发 + 开放合作”双轮驱动,持续提升技术创新水平与核心竞争力。

4.4. 优化市场布局,提升市场竞争力

A 企业应统筹国内国际市场,通过差异化策略优化市场布局。在国内市场,深化与主流车企的合作层次,从传统的产品供应向联合研发延伸,针对客户需求定制动力电池解决方案,协同开发新能源汽车产品;同时聚焦新能源物流车、特种车辆等新兴领域,开发适配不同场景的动力电池,进一步扩大国内市场份额。在国际市场,加快全球化布局,通过深化与国际车企合作、拓展海外销售网络,提升品牌国

际影响力；通过设立境外生产基地降低生产成本，同步布局海外研发中心，实时跟踪国际技术趋势，加强与国际科研机构合作，快速响应本土市场需求，以技术创新驱动国际竞争力提升，实现国内外市场协同发展。

4.5. 推动绿色制造与可持续发展

全球气候变化与环保意识强化背景下，绿色制造及可持续发展成为企业核心方向。A 企业需响应国家“碳达峰、碳中和”目标，推进生产节能减排与资源循环利用。通过采用清洁能源、提升能效等措施减少碳排放与污染；同步加强废旧电池回收再利用，构建闭环产业链。此举既可降低生产成本，亦能增强企业社会责任感与品牌形象，吸引关注可持续发展的投资者及客户。

5. 结论

综上所述，本文基于经济增加值(EVA)模型对 A 企业进行了深入的企业价值评估。通过计算 2020 至 2024 年的历史 EVA 值及预测未来 EVA 值，研究发现 A 企业展现出强大的价值创造能力和盈利状况。A 企业作为全球领先的新能源动力电池系统供应商，凭借其卓越的技术创新、先进的制造工艺和完善的市场服务，持续保持行业领先地位。然而，面对激烈的市场竞争，A 企业需进一步优化资本结构、加强成本控制、提升创新能力、拓展市场空间，以实现可持续发展。本文提出的针对性建议，如引入战略投资者、全链条成本管控、强化产学研合作、优化市场布局及推动绿色制造等，旨在助力 A 企业巩固行业地位，提升企业价值。经市场实际价值对比验证，本文 EVA 估值模型具有较高的可靠性，为新能源动力电池行业的企业价值评估提供了重要参考。

参考文献

- [1] 安增祥. 基于 EVA 价值评估模型的乳制品企业价值评估研究[J]. 河南科技, 2025, 52(8): 149-152.
- [2] 王京思, 仪秀琴. 基于 EVA 的比亚迪新能源汽车企业业绩评价研究[J]. 中小企业管理与科技, 2025(5): 184-187.
- [3] 宗孝章. 基于 EVA 的企业价值评估研究——以 A 公司为例[J]. 上海商业, 2025(3): 156-158.
- [4] 王若昕. 基于改进 EVA 模型的宁德时代企业价值评估研究[D]: [硕士学位论文]. 柳州: 广西科技大学, 2024.
- [5] 王君彦, 龙素英. 基于 EVA 的独角兽企业价值评估研究——以宁德时代为例[J]. 经营与管理, 2022(1): 102-107.
- [6] 齐洁. EVA 企业价值评估方法应用思考[J]. 财会通讯, 2012(17): 56-57.
- [7] 徐利飞, 王雪娇. 储能企业价值评估模式研究——以宁德时代为例[J]. 会计之友, 2022(15): 18-25.
- [8] 艾香宇, 乔阳. 基于 EVA 模型下的伊利股份价值评估研究[J]. 全国流通经济, 2023(15): 100-103.
- [9] 温素彬, 蒋天使, 刘义鹏. 企业 EVA 价值评估模型及应用[J]. 会计之友, 2018(2): 147-151.
- [10] Tai, X. and Li, Q. (2025) Research on the Value Assessment of Paper Manufacturing Enterprises Based on Green EVA under Dual-Carbon Background. *Journal of Economics and Public Finance*, **11**, 124-129.
<https://doi.org/10.22158/jepf.v11n1p124>