

“财务报表分析”总复习资料第五章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/153/2021_2022__E2_80_9C_E8_B4_A2_E5_8A_A1_E6_c67_153635.htm

第五章融资结构与长期负债能力分析
融资结构也称资本结构，指企业在筹集资金时，由不同渠道取得的资金之间的有机构成及其比重关系。负债融资和主权资本融资的不同性质决定了企业一定的融资结构：即在企业融资中保持一定主权资本是企业经济实力和承担风险能力的基础，而保持一定的借入资本则是企业灵活调节资金余缺和增加所有者权益的前提。资金成本指企业为获取某类资本所要付出的代价；财务风险指企业由于筹措资本对资金的供应者承担义务而可能发生的危险。不同的融资结构，其资金成本和财务风险是各不相同的：一般而言，负债融资的资金成本较低，只需支付利息，且利息费用可以在税前支付，但财务风险较高，即不论企业经营状况如何，到期必须还本付息；而主权资本融资的财务风险较低，企业对投资者的投资可以在续存期间永久使用，股利的支付不是固定的，视企业经营状况而定，利润少就少分，无利润可不分，但其资金成本较高，利润全归投资者所有，且股利不得从税前扣除。

融资结构类型：保守型融资结构（指在资本结构中主要采取主权资本融资，且在负债融资结构中又以长期负债融资为主。低财务风险、高资金成本）；中庸型融资结构（主权资本融资与负债融资的比重主要根据资金的使用用途来确定，即用于长期资产的资金由主权资本融资和长期负债融资提供，而用于流动资产的资金主要由流动负债融资提供。中等财务风险和资金成本的融资结构）；风险型融资结

构（指资本结构中主要采用负债融资，流动负债也被大量长期资产所占用。高财务风险、低资金成本）。融资结构分析的目的：1.对企业债权人。目的是判断其自身的债权的偿还保证程度，即确认企业能否按期还本付息。所有者权益在企业资本结构中所占的比例越高，对债权人的债权保障程度越高，债权人希望融资结构中的所有者权益比重越大越好。2.对企业投资人。目的是判断自身所承担的终极风险与可能获得的财务杠杆利益，以确定投资决策。其原因是：第一，企业所有者承担终极风险，享有的是剩余收益，因此，其十分关心投入资本能否保全；第二，借款利息的固定且税前支付的特性使得企业资本利润率高于利息成本时，投资者可以通过财务杠杆作用获得杠杆收益，反之，则承担风险。3.对企业经营者。目的是优化融资结构和降低融资成本。第一，优化融资结构，表现为吸收更多的主权资本，提高企业承担财务风险的能力；第二，企业在提高企业承担财务风险的能力的同时，还应讲求融资效益，即通过融资结构分析，尽量降低企业融资成本。4.对政府有关经济管理部门。目的是判断企业是否进入有限制的领域进行经营或财务运作。5.对经营往来企业。目的是判断其业务往来企业是否有足够的支付能力和供货能力，以确定是否继续与其发生业务往来。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com