

2009年咨询工程师考试《方法与实务》复习提要(23) 咨询
工程师考试 PDF转换可能丢失图片或格式, 建议阅读原文
https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E5_92_A8_c60_600085.htm

二、投资项目债务清偿能力及财务可持续性评价 (一) 债务清偿能力评价 债务清偿能力分析, 重点是分析银行贷款的偿还能力。一般通过计算利息备付率、偿债备付率等指标, 评价借款偿债能力。

1. 利息备付率 利息备付率是指项目在借款偿还期内可用于支付利息的息税前利润 (EBIT) 与当期应付利息的比值, 它从付息资金来源的充裕性角度反映项目融资主体偿付债务利息的能力。利息备付率的含义与计算公式均与财政部对企业业绩评价的“已获利息倍数”指标相同。其计算公式为: $\text{利息备付率} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{当期应付利息}}$ $\text{息税前利润} = \text{利润总额} + \text{当期应付利息}$ 当期应付利息是指计入总成本费用的全部利息。利息备付率可分年计算, 计算在借款偿还期内各年的利息备付率; 也可以按项目的还款期内有关数据的总和计算, 计算借款偿还期内平均的利息备付率。分年的利息备付率更能反映偿债能力。利息备付率表示使用企业盈利偿付利息的保证倍率, 对于正常经营的企业, 利息备付率至少应当大于2。利息备付率高, 说明利息偿付的保证度大, 偿债风险小; 利息备付率低于1, 表示没有足够资金支付利息, 偿债风险很大。

2. 偿债备付率 偿债备付率是指在借款偿还期内, 可用于还本付息的资金与当期应还本付息金额的比值, 即: $\text{偿债备付率} = \frac{\text{可用于还本付息的资金}}{\text{当期应还本付息金额}}$ 可用于还本付息的资金包括折旧、摊销、税后利润和其他可用于还款的收益; 当期应还本付息金额包括还本金额及计入总成本费用的全部利息。

偿债备付率应在借款偿还期内分年计算，也可以按借款的偿还期内有关数据总和计算，但分年计算的偿债备付率更能反映偿债能力。偿债备付率表示可用于还本付息的资金偿还借款本息的保证倍率，正常情况应当大于1，且越高越好。偿债备付率低，说明还本付息的资金不足，偿债风险大。当这一指标小于1时，表示当年可用于还本付息的资金不足以偿付当期债务。

3.借款偿还期 借款偿还期是指在有关财税规定及企业具体财务条件下，项目投产后以可用作还款的利润、折旧、摊销及其他收益偿还建设投资借款本金（含未付建设期利息）所需要的时间，一般以年为单位表示。该指标可由借款偿还计划表推算。不足整年的部分可用线性插值法计算。指标值应能满足贷款机构的期限要求。借款偿还期指标适用于那些不预先给定借款偿还期限，而是按项目的最大偿还能力和尽快还款原则还款的项目。对于可以预先给定还款期限的项目，应采用利息备付率和偿债备付率指标评价企业的偿债能力。借款偿还期的计算公式如下：

$$\text{借款偿还期} = \text{借款偿还后开始出现盈余的年份数} - 1 - \frac{\text{当年应还借款额}}{\text{当年可用于还款的收益额}}$$

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