

2009年咨询工程师考试《方法与实务》复习提要(24) 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_600086.htm (二) 财务可持续性评价 项目寿命期内企业的财务可持续性评价, amp.是对整个企业的财务质量及其持续能力的整体评价, 是在偿债能力评价基础上的更大范围的评价, 不仅要评价企业借款的还本付息能力, 而且还要分析企业的整个财务计划现金流量状况、资产负债结构及流动状况, 是财务评价的重要内容。

1. 财务计划现金流量的分析与评价 财务计划现金流量是在融资方案分析的基础上, 在考虑所采用的折旧政策、具体的融资方案、执行的税收政策、还本付息计划、股利支付计划等因素的基础上, 编制反映企业未来将要发生的财务计划现金流量, 计算现金流量比率等评价指标, 分析其财务可持续性及其出现现金支付风险的可能性。财务计划现金流量的分析与评价应编制财务计划现金流量表, 同时也可以编制一些辅助报表, 如资金来源与运用表, 用以反映项目计算期各年的资金平衡和余缺情况; 借款偿还计划表, 用以反映项目计算期内各年借款的使用、还本付息计划以及偿债资金来源筹措计划; 股利分配计划表, 反映项目计算期内各年利润总额、所得税支付、净利润以及利润分配计划; 外汇流量表, 以计算并考察项目计算期各年外汇余缺, 重点分析资本项下的外汇平衡。编制财务计划现金流量表, 要分析债务资金的融资成本及还本付息计划。债务资金融资成本由资金筹集费和资金占用费组成。资金筹集费是指资金筹集过程中支付的一次性费用, 如承诺费、手续费、担保费、代理费等; 资金占用费是指使用资金发

生的经常性费用，如利息，应分析各种可能的负债融资方式的付息条件、利率水平、利率调整方式（固定利率和浮动利率）、计息（单利、复利）和付息方式，并计算债务资金的综合利率，进行不同方案比选。

2. 财务计划资产负债的分析和评价

财务计划资产负债的分析和评价一般通过编制资产负债表来进行。该表是分析企业未来实际可能发生的财务状况质量的重要报表。根据企业资产负债表的数据可以计算资产负债率、流动比率、速动比率等比率指标。这些指标可以用于评价资产负债结构、现金收支风险及债务清偿能力，因而是评价财务可持续性的重要指标。它们的含义和计算公式如下：

（1）资产负债率。是指企业一定时期负债总额同资产总额的比率。其计算公式为：
$$\text{资产负债率} = (\text{负债总额} / \text{资产总额}) * 100\%$$
资产负债率表示企业总资产中有多少是通过负债得来的，是评价企业负债水平的综合指标。适度的资产负债率既能表明企业投资人、债权人的风险较小，又能表明企业经营安全、稳健、有效，具有较强的融资能力。国际上公认的较好的资产负债率指标是60%。但是难以简单地用资产负债率的高或低来进行判断，因为过高的资产负债率表明企业财务风险太大；过低的资产负债率则表明企业对财务杠杆利用不够。实践表明，行业间资产负债率差异也较大。实际分析时应结合国家总体经济运行状况、行业发展趋势、企业所处竞争环境等具体条件进行判定。

（2）流动比率。流动比率是企业一定时期流动资产同流动负债的比率。其计算公式为：
$$\text{流动比率} = (\text{流动资产} / \text{流动负债}) * 100\%$$
流动比率衡量企业资金流动性的大小，考虑流动资产规模与负债规模之间的关系，判断企业短期债务到期前，可以转化为现金用于偿

还流动负债的能力。该指标越高，说明偿还流动负债的能力越强；但该指标过高，说明企业资金利用效率低，对企业的运营也不利。国际公认的标准比率是200%。但行业间流动比率会有很大差异，一般说来，若行业生产周期较长，流动比率就应相应提高；反之，就可以相对降低。

(3) 速动比率。速动比率是企业一定时期的速动资产同流动负债的比率，其计算公式为： $\text{速动比率} = (\text{速动资产} / \text{流动负债}) * 100\%$ 式中： $\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货}$ 速动比率指标是对流动比率指标的补充，是在分子剔除了流动资产中的变现能力较差的存货后，计算企业实际的短期债务偿还能力，较流动比率更能反映企业的资产变现能力。该指标越高，说明偿还流动负债的能力越强。与流动比率一样，该指标过高，说明企业资金利用效率低，对企业的运营也不利。国际公认的标准比率为100%。同样，行业间该指标也有较大差异，实践中应结合行业特点分析判断。

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