

2006高级会计师之财务战略与财务分析十二 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/81/2021_2022_2006_E9_AB_98_E7_BA_A7_c48_81662.htm

2.财务危机预警分析的模型（1）

单变量预警分析 它是指运用某个单一财务比率的走势来预测企业可能出现的财务危机状况，主要有债务保障率（现金流量 / 债务总额）、资产收益率（净收益 / 资产总额）、资产负债率等。运用上述比率对企业财务危机预警分析的局限性有：一是尽管可以判别企业是否处于财务危机之中，但不能判别企业是否可能破产，以及预测何时破产；二是单变量比率分析的结论可能会受到通货膨胀的影响；三是当企业出现财务困难时，管理当局往往会采用粉饰财务报表的方法来掩盖真实的财务状况，使财务危机的预警失去作用。（2）

多变量预警分析 多变量预警分析是从整个企业角度，运用多种财务比率来检查其财务状况有无呈现不稳定的现象，进而预测其是否存在财务危机。其中最有代表性的是美国纽约大学埃特曼（Altman）教授所创建的Z值（Zscore）模型。Z值模型是运用五种财务比率通过加权汇总后所产生的分值（Z值）作为判别标准来预测企业可能发生的财务危机的一种方法，计算公式是： $Z = b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 = \sum b_iX_i$ 在公式中，Z值为总判别分， b_i 为权数，表示对有关自变量 X_i 的重视程度，通过多元回归分析确定， X_i 为5个比值，可视为模型的变量，其中：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