

案例分析教案第一章财务评价 PDF转换可能丢失图片或格式  
，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/90/2021\\_2022\\_\\_E6\\_A1\\_88\\_E4\\_BE\\_8B\\_E5\\_88\\_86\\_E6\\_c56\\_90585.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/90/2021_2022__E6_A1_88_E4_BE_8B_E5_88_86_E6_c56_90585.htm) 第一章 财务评价来源

：www.examda.com 财务评价是可行性研究的核心内容。它包括：盈利能力分析、清偿能力分析和风险分析等内容。盈利能力分析有两类评价指标，一类是静态评价指标，另一类是动态评价指标。静态盈利能力评价指标是指：投资利润率、投资利税率和静态投资回收期等主要指标。除静态投资回收期外，其它两个指标是通过损益表计算求得。动态盈利能力评价指标是指：动态投资回收期、财务净现值和财务内部收益率等主要指标。静态投资回收期和动态盈利能力评价指标是通过现金流量表计算求得；清偿能力分析的评价指标有：国内借款偿还期、资产负债率、流动比率和速动比率等主要指标。这些指标可以通过资金来源与运用表和资产负债表计算求得。由此可知，财务评价指标是通过各种表格来完成的。财务评价的基本报表就是：损益表、现金流量表、资金来源与运用表和资产负债表。如果引用外资和进口设备，则还应作外汇平衡表。为了完成损益表和现金流量表，还应先做出还本付息表和总成本分析表。所以，还本付息表和总成本分析表就是财务评价的辅助报表。风险分析：对投资大的项目除了要做盈利能力分析和清偿能力分析外，还要求进行风险分析。风险分析是指：盈亏平衡分析、敏感性分析和概率分析等。本章五个案例含盖了以上内容。案例一，为总投资构成的案例；案例二，为动态盈利能力分析指标计算的案例；案例三，为静态能力分析指标计算的案例；案例四，为抗

风险能力分析的案例；案例五，为清偿能力分析指标计算的案例。案例一、主要考核建设项目总投资估算的方法。其基本知识点：建设项目总投资 = 固定资产总投资 + 流动资金（参考"确控" p 48）

### 一、固定资产总投资来源

：[www.examda.com](http://www.examda.com) 固定资产总投资 = 工程费 + 工程建设其他费 + 预备费 + 投资方向调节税 + 建设期贷款利息

(一)、工程费 = 建安工程投资 + 设备及工器具购置投资

(二)、工程建设其他投资 = 土地使用费 + 与项目有关的费用 + 与未来生产经营有关费用

(三)、预备费 = 基本预备费 + 涨价预备费

1、基本预备费 = (工程费 + 工程建设其他费) × 基本预备费率

2、涨价预备费 = 静态投资 $t$  [ ( 1 + 建设期物价平均上涨率 ) $t - 1$  ]

式中，静态投资 = 工程费 + 工程建设其他费 + 基本预备费

(四)、投资方向调节税 = (工程费 + 工程建设其他费 + 预备费) × 投资方向调节税率

(五)、建设期贷款利息 = (年初累计借款 + 本年新增借款 / 2) × 贷款利率

### 二、流动资金的估算方法有：扩大指标估算法、分项详细估算法两种。（参考"确控" p 185、186）

(一)、扩大指标估算法：是根据流动资金占么某种技术的比率估算的。如：占产值、销售收入、经营成本、总成本、固定资产总投资和生产能力等数据的比率。如：  
流动资金 = 固定资产总投资 × 流动资金占固定资产总投资比例%

(二)、分项详细估算法：流动资金 = 流动资产 - 流动负债

1、流动资产 = 现金 + 存货 + 应收账款（或预付账款）

现金 = (年工资福利费 + 年其他费) / 年周转次数

存货：一般有：外购原材料、燃料，在产品和产成品三种

外购原材料、燃料占用的资产 = (年外购原材料燃料费用) / 年周转次数

年外购原材料、燃料动力费 + 年工资福利费 + 年修理费 +

年其他费 在产品占用资产 = 年周转次数 产成品占用的资产 =  
 年经营成本 / 年周转次数 应收账款 = 年经营成本 / 年周转  
 次数来源：www.examda.com 2、流动负债 = 应付账款 + 预收  
 账款 = ( 年外购原材料燃料动力费 ) / 年周转次数 案例二，  
 主要考核所得税计算、全部投资现金流量表编制、动态盈利  
 能力评价指标计算及评价。本案例应注意： 1、现金流量表  
 中的固定资产总投资额不包含建设期贷款利息； 2、折现系  
 数计算时，采用连除的技巧可以快速、不易出错。如  $i_c=10\%$   
 ，则各年系数为：  $1/1.1 = 0.9091$ ，再除  $1.1 = 0.8264$ ，再除  $1.1$   
 $= 0.7513$ ，再除  $1.1 = 0.6830$ ，. . . . . 3、计算投  
 资回收期 and 内部收益率时应用三角形插入法不必死背公式。  
 如：累计净现值第六年为 " - 25 " 第七年为 " + 8 " 则投资回收  
 期按以下方法计算：  $x : ( 1 - x ) = 25 : 8$   $8x + 25$   
 $5x = 25$  6年  $x = 25 / 3$   $1-x$  7年  $x = 0.76$  投  
 资回收期 = 6.76 年 又如：当  $IC=8\%$  时 财务净现值 = + 250  
 万 求内部收益率时，第一次假设 IRR 应大一些， -25 以免试算  
 次数过多。若设  $IRR_1=15\%$  时，财务净现值变为负值，说  
 明 IRR 应该减小再试，若财务净现值仍为正值，说明 IRR 还应  
 加大，( 减小和加大值只能为 3% )，即再设  $IRR_2=18\%$ ，再  
 设  $IRR_3=21\%$  或  $20\%$ ，直到算出财务净现值为正值后，便可以  
 用插入法计算出财务内部收益率。80 万元 若  $IRR_2=15\%$ ，财  
 务净现值 = + 80 万；  $IRR_3=18\%$ ，财务净现值 = - 30 万 则  
 $x (3-x) 18\% 80 : 30 = X : ( 3 - X ) 15\%$  30 万元  
 $30 X + 80 X = 240$   $X = 240 / 110 = 2.18$  所以  
 ，该项目的内部收益率为  $17.18\%$ ，超过行业基准收益  
 率  $9.18\%$  也就是盈利水平为行业平均收益水平一倍以上

。 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](http://www.100test.com)