

06咨询案例复习要点(第七章财务评价) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/92/2021_2022_06_E5_92_A8_E8_AF_A2_E6_A1_c60_92578.htm

1. 财务评价是在国家现行会计制度、税收法规和市场价格体系下，预测估计项目的财务收益与费用，考察拟建项目的获利能力和偿债能力等财务状况，据此判别项目的财务可行性。财务评价应在初步确定的建设方案、投资估算、融资方案的基础上进行。

2. 财务评价的作用

- (1) 项目决策分析与评价的重要组成部分。
- (2) 重要的决策依据

- 1) 盈利能力分析是投资决策的基本依据，其中的项目资本金盈利能力分析是融资决策的依据。
- 2) 偿债能力分析不仅是债权人决策贷款与否的依据，也是投资人确定融资方案的重要依据。
- (3) 项目或方案比选中起重要作用：项目分析与评价的精髓是方案比选。
- (4) 配合投资各方能够谈判，促进平等合作。

3. 财务评价的内容归纳为：

- (1) 财务分析主要包括：盈利能力分析、偿债能力分析。多方案比选也是财务评价的内容之一。| 必要时，对既有项目法人项目还需要对主体企业的盈利能力和财务状况进行分析。| 在对初步确定的方案进行财务评价分析后，还应进行不确定性分析，包括盈亏平衡分析、敏感性分析。
- (2) 财务评价的内容归纳为：财务评价的准备工作、财务分析与评价2部分。

- 1 准备工作：财务评价基础数据与参数的确定、估算、分析。
- 1 财务分析与评价：盈利能力分析、偿债能力分析、不确定性分析。

第三节 财务评价的价格体系

1. 影响价格体系的因素：相对价格变动、绝对价格变动。
2. 财务评价涉及的3种价格体系：固定价格体系、实价体系、时价体系。

3. 财务评价涉及的3种价格：基价、实价、时价。（04年考过）（1）基价（base year price）即固定价格（2）时价

（current price）第n年时价= $P_b(1+c_1)(1+c_2)\dots(1+c_n)$ ，包含相对价格和绝对价格的影响。（3）实价（real price）第i年实价

上涨率 $r_i = -1$ ，只反映相对价格变动因素的影响。实价=时价/

（1-通货膨胀率）4. 财务分析的取值原则（04年考过）（1）财务分析应采用预测价格。（2）现金流量分析原则上采用实价体系。采用实价为基础计算现值和内部收益率进行现金流量分析是国际上比较通行的做法。（3）偿债能力分析原则上采用时价体系。为满足实际投资需要，在投资估算中必须包含通货膨胀因素引起投资增长的部分，一般通过计算涨价预备费来体现。（4）对财务分析采用价格体系的简化。

1) 在建设期内既要考虑通胀因素，又要考虑相对价格变化，用时价。2) 经营期内，一般盈利能力分析和偿债能力分析可以采用一套价格，用时价。3) 经营期内，可以根据项目和产出的具体情况，选用固定价格或考虑相对价格的变动价格。4) 当有要求，或通货膨胀严重时，偿债能力分析可采用时价体系。

第四节 基础数据的确定、估算、分析1. 基础数据的范围和作用（1）基础数据按作用分为2类：计算

用数据和参数、判别用参数（基准参数）。1) 计算用数据和参数，可分为初级数据和派生数据|初级数据：产出物数量和商品量、销售价格、原材料及燃料动力消耗量及价格、人员数量和工资、折旧和摊销年限、成本计算中的各种费率、税率、汇率、利率、计算期、运营负荷。|派生数据：成本费用、销售收入、销售税金与附加、增值税。|初级数据是最受关注的参数。2) 判别用参数：基准收益率、最低可接受收

益率、基准投资回收期、基准投资利润率、偿债备付率。数据可通过专门分析和测算得到，或直接采用有关部门或行业的发布值，或由投资者自行确定。这类参数决定着对项目效益的判断，是取舍项目的依据。

2. 项目计算期的确定

(1) 计算期包括：对项目进行经济评价应延续的年限，包括：建设期和生产期。

1) 评价用的建设期：资金正式投入到项目建成投产止所需的时间。建设期的确定应考虑项目的建设规模、建设性质、复杂程度、当地建设条件、管理水平、人员素质等因素，并与进度计划中的建设工期相协调。

2) 进度计划中的建设工期是指项目从现场破土动工起到项目建成投产止所需要的时间。

(2) 评价用的生产期的确定应根据多种因素综合确定，包括行业特点、主要装置的经济寿命期（含主要产出物的生命周期、主要装置综合折旧年限）等。

3. 运营负荷的高低与项目复杂程度、技术成熟程度、市场开发程度、原材料供应、配套条件、管理因素等都有关系。在市场经济条件下，如果其他方面没有大的问题，运营负荷主要取决于市场。

4. 运营负荷的确定一般有2种方法：经验设定法（国内常用）、营销计划法（国外常用）。

5. 财务评价涉及的税费：关税、增值税、营业税、资源税、消费税、所得税、城市维护建设税和教育费附加、土地增值税。

6. 营业税、资源税、消费税、土地增值税、城市维护建设税和教育费附加包含在“销售税金及附加”中。

(1) 营业税是价内税

(2) 资源税通常按矿产产量计征。

(3) 城市维护建设税和教育费附加以流转税为基数计算，属于地方税种。

(4) 流转税包括：增值税、营业税、消费税。

7. 如果计算期内考虑通货膨胀，并采用时价计算内部收益率，则确定判

别基准时也应考虑通货膨胀因素。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