

分析与评价第五~~十三章讲义(2) 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__E5_88_86_E6_9E_90_E4_B8_8E_E8_c60_92815.htm 第七章 财务评价 一、财务评价

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效益与费用, 编制财务报表, 计算评价指标, 进行财务盈利能力和偿债能力分析, 考察拟建项目的获利能力和偿债能力等财务状况, 据以判别项目的财务可能性。

2、财务评价的作用(4点) (1) 项目决策分析与评价的重要组成部分; (2) 是项目发起人、投资人、债权人、审批部门重要的决策依据 (3) 项目或方案比选起着重要作用 (4) 配合投资各方谈判, 促进平等合作

3、财务评价的内容(理解P161图7-1) (1) 财务评价的准备。也称财务评价基础数据与参数的确定、估算与分析, 或称财务现金流量预测。 (2) 编制财务报表进行财务分析和计算财务评价指标进行财务分析。财务分析主要包括盈利能力分析和偿债能力分析。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。 (3)

不确定性分析: 包括盈亏平衡分析和敏感性分析。 (4) 方案比选: 强调在全过程中进行方案比选。方案比选也是财务评价的内容之一。

4、财务评价的步骤 (1) 投资估算和融资方案是财务评价的基础。 (2) 财务评价的准备工作

和财务分析与评价。财务评价的准备工作系指财务评价基础数据与参数的确定、估算与分析; 财务分析与评价工作包括盈利能力分析、偿债能力分析和不确定性分析。

二、财务评价的基本原则和方法体系 1、财务评价的基本原则 (1)

费用与效益计算范围的一致性原则。避免效益被高估或低估，从而得到投入的真实回报（2）费用与效益识别的有无对比原则。分析增量效益和费用，排除其他原因产生的效益，体现投资净效益（3）动态分析与静态分析相结合，以动态分析为主的原则。根据资金时间价值原理，考虑整个计算期内各年的效益和费用，采用现金流量分析的方法，计算内部收益率和净现值等评价指标（4）基础数据确定中的稳妥原则。避免认为乐观估计所带来的风险，提供可靠的评价结果。

2、财务评价的方法体系《方法与参数》以现金流量的现值分析为基础的以整套分析方法与指标体系。主要是成本费用、销售（营业）收入和相关税费的估算。

三、财务评价的价格体系

1、财务评价涉及的各种价格体系（1）影响价格变动的因素：

一相对价格变动因素：指商品间的价格比例关系。导致商品相对价格变动的因素很复杂。A、供应量得变化、价格政策得变化、劳动生产率变化等引起商品间比价得改变；B、消费水平习惯、消费习惯改变、可代替产品出现引起供求关系发生变化

二是绝对价格变动因素：指用货币单位表示的商品价格水平。体现为物价总水平的变化。货币贬值或升值

（2）在财务评价中，要对项目整个计算期内的价格进行预测，涉及如何处理价格变动的问题包括通货膨胀因素影响。

（3）财务价格涉及的价格体系：固定价格体系、实价体系和时价体系三种。同时涉及三种价格，即基价实价和时价。基价：以基年价格水平表示，不考虑其后价格变动的价格，也称固定价格。时价：任何时候的当时市场价格。时价计算： $P_{cn}=[P_b \times (1 + c_1) \times (1 + c_2) \times (1 + c_n)]$ 实价：以基年价格水平表示的，只反映相对价格水平变动因素影响的

价格。实价=时价 / (1 + 通货膨胀率) 实价上涨率=[(1 + 时价上涨率) / (1 + 通货膨胀率)] - 1 只有当时价上涨率大于通货膨胀时，该货物的实价上涨率才会大于0。如果货物间的相对价格保持不变，即实价上涨率为零，那么实价值就等于基价值。

2、财务分析的取价原则 (1) 财务分析应采用预测价格，该预测价格是评价当年为基年得基年价格 (2) 现金流量分析原则应采用的价格体系：实价体系，因为实价值排除了通货膨胀因素的影响。(3) 偿债能力分析原则应采用的价格体系：时价体系。包括了相对价格变化，又包含通货膨胀因素影响。(4) 对财务分析采用价格体系的简化

在建设期间既要考虑通货膨胀因素，又要考虑相对价格变化，包括对投资费用的估算和对经营期投入产出价格的预测

项目经营期内，盈利能力分析和偿债能力分析可以采用同一套价格，即预测到经营期的价格 项目经营期内，可根据项目和产出的具体情况，选用固定价格（项目经营期内各年价格不变）或考虑相对价格变化的变动价格（项目经营期内各年价格不同，或某些年份价格不同）。 当又要求，或通货膨胀严重时，项目偿债能力分析要采用时价价格体系。

(5) 《指南》对财务分析采用价格是否应该包含增值税的处理(p167表7-1) 增值税的征收实行价税分离，在发生销售产品或提供劳务时，单独开具增值税专用发票； 会计制度规定，企业财务报表中的成本费用和业务收入都是以不含增值税的价格表示的。对于在财务分析的表格中采用含税价格还是不含税价格，历年多有争论。 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