

咨询方法与实务笔记(五) 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_92_A8_E8_AF_A2_E6_96_B9_E6_c60_92958.htm 第五章 现金流量分析及财务评价方法 第一节 资金时间价值 一、资金时间价值：投资的资金其价值随着时间的推移，按一定复利率呈几何级数增长。计算不同时期货币的现值来分析投资项目的费用与效益。二、现金流量：项目在寿命期内各期实际发生的现金流入或流出序列，及差。现金流量图：水平线表示项目的寿命周期（计算年限），每1计息期数的数字表示该期末发生的现金流。折现率（贴现率）将未来某1时点的资金折算为现值所使用的期利率，反映资金的机会成本/最低收益水平。1、一次偿付本利和系数 $(F/P, i, n) = (1+i)^n \rightarrow$ 一次偿付现值系数（折现系数）2、等额序列复利和系数（年金终值系数） $(F/A, i, n) = ((1+i)^n - 1) / i \rightarrow$ 资金存储系数3、资金回收系数 $(A/P, i, n) = i(1+i)^n / ((1+i)^n - 1) \rightarrow$ 等额序列现值系数（年金现值系数）第二节 投资项目现金流量的识别和计算 一、销售（营业）收入估算方法 预测重点：预测各年项目可能提供的销售量或服务量 关键：尽可能准确预测未来各年市场销售情况，制定项目寿命期各年营销计划。营销计划法确定 二、成本费用估算方法 分类：按成本计算范围：单位成本、总成本费用；按成本与产量关系：固定成本、可变成本；按财务评价特定要求：制造成本、经营成本（一）总成本费用估算方法 1、制造成本 期间费用：总成本费用 = 制造成本 销售费用 管理费用 财务费用 制造成本 = 直接材料费 直接燃料和动力费 直接工资 其他直接支出 制造费用 2、生

产要素估算法：从估算各生产要素费用入手汇总得到项目总成本费用，不必计算项目内部各生产环节成本 总成本费用=外购原材料、燃料动力费 工资及福利费 外部提供的劳务及服务费用 修理费 折旧费 矿山维简费 油田摊销费 财务费用 其他费用

3、总成本费用构成要素的估算（3）折旧：直线折旧法（年限平均法和工作量法）、快速折旧法（双倍余额递减法、年数总和法）年数总和法：根据固定资产原值减净残值后的余额，按逐年递减的分数（折旧递减系数）计算，每年折旧率分子为每年开始可使用的年限，分母为固定资产折旧逐年想加的总和（折旧年限阶乘）（7）财务费用：利息支出（长期借款利息、流动资金借款利息、短期借款利息）、汇兑损失、相关手续费 长期借款利息： 等额还本付息方式： $A=P(A/P, i, n)$ ，其中：利_t=本_t*i，每年偿还本金=A利_t 等额还本利息照付方式； 最大能力还本付息方式：偿还能力折旧、摊销费、税后利润（二）经营成本=总成本费用 折旧费 维简费 无形和其他资产摊销费 财务费用 三、现金流量分析注意：剔除沉没成本、计算机会成本、考虑关联效应 第三节 财务评价 一、投资项目的财务盈利能力评价在编制现金流量表和损益表的基础上，FIRR为项目主要盈利性指标，其他指标根据项目特点及财务评价的目的、要求选用。1、静态评价方法：资本收益率、投资回收期法（判别标准是基准投资回收期，取值可根据行业水平或投资者要求）2、动态分析方法：财务净现值FNPV 超额利润、财务内部收益率FIRR 相对量指标 二、投资项目债务清偿能力评价 重点：分析银行贷款的偿还能力 1、利息备付率=息税前利润/当期应付利息 息税前利润=利润 当期应付利息>2 2、偿债备

付率 = 可用于还本付息的资金 / 当期应还本付息金额 >1

3、借款偿还期：在有关财税规定及企业具体财务条件下，项目投产后可用还款的利润、折旧、摊销及其他收益偿还建设投资借款本金（含未付建设期利息）所需要的时间。应能满足贷款机构的期限要求。

三、财务可持续性评价对整个企业的财务质量及持续能力的整体评价

1、财务计划现金流量的分析与评价：在融资方案分析的基础上，编制反映企业未来将主要发生的财务计划现金流量（分析债务资金的融资成本（资金筹集费、资金占用费）、还本付息计划），计算现金流量比率，分析财务可持续性及其出现现金支付风险的可能性。

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