

财务评价

财务评价就是通过对财务报表中的各项数据,有重点、有针对性地加以考察分析,从而对一个企业财务状况好坏、经营管理得失和业务前景如何,作出实事求是的结论,供报表使用人制定正确决策之用。按照新颁布的《企业财务通则》和《工业企业财务制度》的规定,企业财务评价指标包括:反映企业偿债能力的指标—资产负债率、流动比率、速动比率;反映企业营运能力的指标—应收帐款周转率、存货周转率;反映企业盈利能力的指标—资本金利润率、销售利润率、成本费用利润率。企业还可以根据实际情况采用上述指标以外的一些比率进行分析。

资产负债率

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{全部资产总额}} \times 100\%$$

它反映债权人所提供的资金占全部资本的比率,能衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力,也反映债权人发放贷款的安全程度。

对债权人来说,资产负债率越低越好。因为在企业清算时,资产变现所得很可能低于其帐面价值,而所有者一般只承担有限责任,比率过高,意味着企业的风险将主要由债权人负担。对所有者来说,企业通过举债所筹措的资金与企业所拥有的资本在经营中发挥同样的作用,

所以最关心的是全部资本盈利率是否超过借入款项的利率。一般当经济处于衰退时期,资产负债率低的企业,遭受损失的风险较小,预期利润也较少。反之,在经济繁荣时期,比率高的企业虽然担负较大的风险,但有赚得较多利润的机会。因此,在利用资产负债率制订资本决策时,必须在二者之间权衡利弊。另外,资产负债率还能反映企业利用债权人资本进行经营活动的能力,比率越大越显得企业活力充沛。但比率过高会影响企业筹资能力,如果资产负债率 $>100\%$,表明企业已资不抵债,视为达到破产的警戒线。

流动比率

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

它衡量企业流动资产在短期债务到期前可以变为现金用于偿还流动负债的能力,表明企业每一元钱流动负债有多少资产作为支付的保障。一般认为,流动比率应维持200%,才足以表明企业财务状况稳妥可靠。但近年来对这种单凭经验的标准的认识已经有所改变,因为流动比率大,可能是存货积压或滞销的结果,也可能是拥有过多的现金,未能很好地在经营中加以运用的缘故,这会影响到企业的获利能力。另外,各种行业的经营性质、营业周期不同,对资产流动性的要求并不一样,应该有不同的衡量标准。

速动比率

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

它衡量企业流动资产中可以立即用于偿还流动负债的能力。速动资产一般是由现金、有价证券和应收帐款构成。存货不包括在速动资产中是因为它是流动性最差的流动资产。把它变为现金所需时间较长,而且还可能发生冷背残次损失。因此,一般认为速动比率比流动比率更足以表明企业的短期偿债能力。根据传统的经验认为,速动比率以100%以上为好,但实际上不同行业应该有所差别,应参照同行业的资料和本企业的历史情况进行判断。

应收帐款周转率

$$\text{应收帐款周转率} = \frac{\text{赊销收入净额}}{\text{平均应收帐款余额}} \times 100\%$$

$$\text{赊销收入净额} = \text{销售收入} - \text{现销收入} - \text{销售退回、折让、折扣}$$

$$\text{平均应收帐款余额} = \frac{\text{期初应收帐款} + \text{期末应收帐款}}{2}$$

应收帐款周转率反映企业应收帐款的流动程度,对管理者是一个很重要的指标。在实际工作中,因为企业赊销资料作为商业机密不宜对外公布,所以在与其他企业比较时,一般是用销售净收入而不是赊销收入净额来计算,应收帐款周转率可以用来估计应收帐款变现的速度和管理的效率,回收迅速既可以节约资金,也说明企业信用状况好,不易发生坏帐损失,一般认为周转率愈高愈好。企业在分析时,还可以结合应收帐款周转天数进行分析。

