

考试大整理注册会计师财务成本管理辅导(三) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/268/2021\\_2022\\_\\_E8\\_80\\_83\\_E8\\_AF\\_95\\_E5\\_A4\\_A7\\_E6\\_c67\\_268483.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/268/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A7_E6_c67_268483.htm) 第三章 财务预测与计划

财务预测的起点的销售预测。一、销售百分比法的计算（两种）

- 1、根据销售总额确定融资需求：
  - 1）确定销售百分比，根据上年数据得出，区分敏感性资产和非敏感性资产等
  - 2）计算预计销售额下的资产和负债；
  - 3）预计留存收益增加额； $\text{留存收益增加} = \text{预计销售额} \times \text{销售净利率} \times (1 - \text{股利支付率})$
  - 4）计算外部融资额， $\text{外部融资} = \text{预计总资产} - \text{预计总负债} - \text{预计股东权益}$
- 2、根据销售增加量确定融资需求： $\text{融资需求} = \text{资产增加} - \text{负债自然增加} - \text{留存收益增加} = \text{资产销售百分比} \times \text{新增销售额} - \text{负债销售百分比} \times \text{新增销售额} - \text{计划销售净利率} \times \text{计划销售额} \times (1 - \text{股利支付率})$

二、销售增长与外部融资关系

$$\text{外部融资销售增长比} = \text{资产销售百分比} - \text{负债销售百分比} - \text{计划销售净利率} \times [(1 + \text{增长率}) \div \text{增长率}] \times (1 - \text{股利支付率})$$
$$\text{外部融资额} = \text{外部融资销售增长比} \times \text{销售增长}$$

三、内含增长率的确定

$$0 = \text{资产销售百分比} - \text{负债销售百分比} - \text{计划销售净利率} \times [(1 + \text{增长率}) \div \text{增长率}] \times (1 - \text{股利支付率})$$

，既外部融资为零时的销售增长率。完全靠内部留存收益的积累所能达到的最高的增长率

四、可持续增长率

- 1、是不增发新股并保持目前经营效率和财务政策条件下公司销售所能增长的最大比率。经营效率体现于资产周转率和销售净利率，财务政策体现于资产负债率和收益留存率
- 2、 $\text{可持续增长率} = \text{股东权益增长率} = \text{股东权益本期增加} / \text{期初股东权益} = (\text{本期净利} \times \text{本期收益率}) / \text{期初股东权益} = \text{期初权益资本净利率} \times \text{本期收益留存率} =$

销售净利率 × 总资产周转率 × 收益留存率 × 期初权益期末总资产乘数  
可持续增长率的计算关键因素就是：销售净利率、资产周转率、权益乘数、留存收益率。涉及的指标有：资产、所有者权益、负债、收入、净利润、留存收益。通常会告诉当收入增长不是可持续增长时，上述三个关键因素中有三个是不动的，求另外那个变化的因素。

五、现金预算平衡公式：期初 本期入 = 本期出 期末

通过前面的学习，感到对于财管的学习重点要放在分析上，而这些需要通过指标的分解来达到我们做分析的目的。

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)