

自由现金流量各因素指标的预测方法资产评估师考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/522/2021_2022__E8_87_AA_E7_94_B1_E7_8E_B0_E9_c47_522149.htm

1、息税前利润的预测。所谓息税前利润是企业的利润总额与财务费用之和。预测企业的利润总额，应当从委托方或相关当事方获取被评估企业未来经营状况和收益状况的预测，并进行必要的分析、判断和调整，确信相关预测的合理性。在对被评估企业收益预测进行分析、判断和调整时，应当充分考虑并分析被评估企业资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景和被评估企业所在行业相关经济要素及发展前景，收集被评估企业所涉及交易、收入、支出、投资等业务合法性和未来预测可靠性的证据，充分考虑未来各种可能性发生的概率及其影响，应避免采用不合理的假设。对财务费用的预测，应当基于评估基准日各种贷款余额以及预测收益年期内资金筹措计划新增贷款，按照相应的贷款利率进行计算。

2、折旧及摊销的预测。折旧及摊销是指在预测利润时已经扣减的在各预测期内提取的固定资产折旧和长期资产(无形资产、递延资产)摊销数额。折旧及摊销虽然属于抵税项目，但是本期并未支付现金，故应加回。预测时应注意折旧及摊销是由两部分组成的，一是对评估基准日现有的存量资产(固定资产和长期资产)应分别按企业会计计提折旧和摊销方法测算。二是对基准日后的增量资产，可按达产期的第二年作为预测提取的开始日期测算，具体新增资产可结合“资本性支出预测”数据测算。

3、资本性支出预测。资本性支出主要是企业对生产场地、生产设备、管理设备以及生产经营中资产正常更新的投资，主

要包括三部分:一是存量资产的正常更新支出(重置支出).二是增量资产的资本性支出(扩大性支出).三是增量资产的正常更新支出(重置支出)。这三部分可以根据企业更新造计划、未来发展计划、可行性研究报告、项目建议书等内容,并且假设项目实施的可能性等进行预测。另外,在预测资本性支出时应当考虑减去无息长期负债。之所以要扣除无息长期负债,是因为购置支出的一部分现金由无息长期负债提供,而这部分负债是在预测收益年期外的将来支出的,它相当于企业预测收益年期内的现金流入。

4、营运资本净增加额的预测。所谓营运资本是指非现金流动资产和无息流动负债的差额。非现金流动资产主要包括应收账款、其他应收款、存货、预付账款等。无息流动负债包括应付账款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应付款等。在预测时应分析以上流动负债是否附带利息条件,因为有息流动负债是融资现金流量的内容,不属于“生产经营活动”范围,因此要从流动负债中扣除。营运资本增加的公式为:营运资本净增加额=增加的非现金流动资产 - 增加的无息流动负债

5、新增有息负债的预测。有息负债增加,意味着企业举借了新的债务,对于股东来说则是增加了可供支配的现金流量,所以作为现金流入。有息负债数额可结合对财务费用预测数据分析确定。

6、偿还有息负债本金的预测。有息负债减少,意味着企业偿还了债务,对于股东来说则是减少可供支配的现金流量,所以作为现金流出。偿还有息负债本金可根据预测收益年期内资金筹措计划相关数据确定。

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