

第三章 财务预测与计划 PDF转换可能丢失图片或格式，建议 阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/75/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_89_E7_AB_A0_E3_c45_75911.htm

第一节 财务预测 一、销售百分比法 (一) 销售百分比法的基本原理：资产=负债+所有者权益 (二) 假设前提：企业的某些资产、负债与销售收入间存在稳定的百分比关系 (三) 总额法 外部融资需求= 预计的资产-预计的负债-预计的所有者权益 (四) 增加额法 计算步骤：(1) 区分变动与非变动性项目 (2) 计算变动性资产及变动性负债的销售百分比 (3) 计算随销售额增加而增加的资产、负债及所有者权益 随销售额增加而增加的资产=

销售额 × 变动性资产的销售百分比 随销售额增加而增加的负债 (负债自然增加) = 销售额 × 变动性负债的销售百分比 留存收益增加额=预计销售额 × 销售净利率 × (1-股利支付率) (4) 计算外部融资需求：外部融资需求=随销售额增加而增加的资产-非变动性资产的增加额-负债自然增加-留存收益增加额

例题1.ABC公司20×1年有关的财务数据如下：项目 金额 百分比 流动资产 长期资产 资产合计 短期借款 应付账款 长期负债 实收资本 留存收益 负债及所有者权益合计 1400

2600 4000 600 400 1000 1200 800 4000 35% 65% 无稳定关系 10% 无稳定关系 无稳定关系 无稳定关系 销售额 4000 100% 净利 200 5% 现金股利 60

要求：计算问答以下互不关联的4个问题

(此处只讲解第一问)：(1) 假设20×2年计划销售收入为5000万元，需要补充多少外部融资(保持目前的股利支付率、销售净利率和资产周转率不变)? 答案：融资需求=资产增长-负债自然增长-留存收益增长 =1000 × (100%-10%

) $-5000 \times 5\% \times (200 - 60) / 200 = 900 - 175 = 725$ (万元) 二、其它方法：回归分析法、通过编制现金预算预测财务需求、使用计算机进行财务预测。 [例题2]除了销售百分比法以外，财务预测的方法还有()。(2004年，1.5分) A.回归分析技术 B.交互式财务规划模型 C.综合数据库财务计划系统 D.可持续增长率模型 答案：A B C 解析：财务预测是指融资需求的预测，选项A、B、C所揭示的方法都可以用来预测融资需要量，其中B、C均属于利用计算机进行财务预测的比较复杂的预测方法；而可持续增长率模型是用来预测销售增长率的模型，并不是用来预测外部融资需求的模型。

第二节 增长率与资金需求

一、外部融资额占销售增长百分比 (1) 含义：外部融资额占销售增长百分比是指销售额每增长1元需要追加的外部融资额。(2) 计算公式：外部融资销售增长比 = 变动资产的销售百分比 - 变动负债的销售百分比 - [(1 - 销售增长率) ÷ 销售增长率] × 销售净利率 × (1 - 股利支付率) (3) 公式运用：外部融资额 = 外部融资销售增长比 × 销售增长额 [例题3] 某企业外部融资占销售增长的百分比为5%，则若上年销售收入为1000万元，预计销售收入增加200万，则相应外部应追加的资金为()万元。 A.50 B.10 C.40 D.30 [答案]B [解析]外部融资额 = 外部融资销售增长比 × 销售增加额 = 5% × 200 = 10万元。(4) 需注意的问题 存在通货膨胀时：销售名义增长率 = (1 + 销售量的增长率) × (1 + 通货膨胀率) - 1 [例题4]某企业上年销售收入为1000万元，若预计下一年通货膨胀率为5%，公司销量增长10%，所确定的外部融资占销售增长的百分比为25%，则相应外部应追加的资金为()万元。 A.38.75 B.37.5 C.25 D.25.75 [答案]A [解析]销售名义增长率 = (1 + 5%)

$(1 + 10\%)^{-1} = 15.5\%$ 相应外部应追加的资金 = $1000 \times 15.5\% \times 25\% = 38.75$ (万元) 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