

注册会计师-财务成本管理讲座详细笔记（三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/75/2021\\_2022\\_\\_E6\\_B3\\_A8\\_E5\\_86\\_8C\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_c45\\_75999.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/75/2021_2022__E6_B3_A8_E5_86_8C_E4_BC_9A_E8_c45_75999.htm)

第三章 财务预测与计划  
本章第2、3节为重点考点：一、销售百分比法P140（重点掌握）  
财务预测销售百分比法是首先假设收入、费用、资产、负债与销售收入存在稳定的百分比关系，根据预计销售额和相应的百分比预计资产、负债和所有者权益，然后利用会计等式确定融资需求。计算方法有两种：j总额法、k增加额法  
（一）总额法的计算步骤：1. 区分变动与非变动性项目。（考试时会给出）  
2. 计算变动性资产及变动性负债的销售百分比。  
3. 计算预计的资产、负债及所有者权益  
预计的资产 = 预计销售额 × 变动性资产的销售百分比  
非变动资产：不变  
预计的负债 = 预计销售额 × 变动性负债的销售百分比  
非变动性负债：不变  
预计的所有者权益 = 基期的所有者权益 + 预计留存收益增加额  
预计留存收益增加额 = 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 = 预计总资产 - 预计总负债 - 预计股东权益增加额  
增加额法的计算步骤：1. 区分变动与非变动性项目。（考试时会给出）  
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  
P143公式 外部融资需求 = 资产增加 - 负债自然增加 - 留存

收益增加 = ( 变动性资产销售百分比 × 新增销售额 ) 的 - ( 变动性负债销售百分比 × 新增销售额 ) - [ 计划销售净利率 × 销售额 × ( 1 - 股利支付率 ) ] 两种方法计算结果一致，考试时一般用增加额法计算

(三) 外部融资额与销售增长关系的进一步讨论 ( |重点掌握 )

1. 外部融资额占销售额增长的百分比即销售额每增长1元需要追加的外部融资额，可称为"外部融资额占销售增长的百分比"。计算方法：公式两边同除"基期销售额 × 增长率"

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

外部融资额 = 外部融资销售增长率 × 销售增长

掌握的第m点：销售增加后，计算股利可发放数额

外部融资销售增长比不仅可以预计融资需求量，而且对于调整股利政策和预计通货膨胀对融资的影响都十分有用。

掌握的第n点：在通货膨胀情况下，外部融资额的问题

P144 名义增长率的计算  $15.5\% (1 + 10\%) \times (1 + 5\%) - 1 = 15.5\%$  即使实际增长为零，也需要补充资金，以弥补通货膨胀造成的货币贬值损失。

掌握的第o点：内含增长率 ( 定义掌握 ) 如果不能或不打算从外部融资，则只能靠内部积累，从而限制了销售的增长。此时的销售增长率，称为"内含增长率"。( 外部融资额 = 0 )

掌握的第p点：外部融资需求的敏感分析

外部融资需求的分析，不仅取决于销售的增长，还要看股利支付率和销售净利率。股利支付率越高，外部融资需求越大；销售净利率越大，外部融资需求越少。

二、可持续增长率 ( 99、2001年综合题 )

财务成本管理第三讲

看2001年的一道计算题

A公司简易现金流量表，要求计算A公司的营运指数。老师给解题思路：两种方式按书上给的公式

计算经营活动应得现金量。经济活动应得现金 = 经营净收益 + 非付现费用经营活动净收益 = 净利润 - 非经营活动净损益

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)