

注会考试辅导：《财务成本管理》经验谈(3) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E6_B3_A8_E4_BC_9A_E8_80_83_E8_c45_76199.htm

一、考场提示 本章重点、难点内容：销售百分比法的计算及应用；可持续增长率的含义和计算；本量利相互关系的运用；盈亏临界分析；现金预算的编制；弹性预算的特点及运用。二、重点、难点学习

(一)财务预测的销售百分比法 财务预测销售百分比法，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。具体方法有：根据销售总额确定融资需求和根据销售增加量确定融资需求两种方法。研究外部融资与销售额增长关系时，还需分析外部融资额占销售额增长的百分比、仅靠内部融资的增长率、外部融资需求的敏感分析和可持续增长率两种情况进一步讨论。

1.根据销售总额确定融资需求 根据销售总额确定融资需求，其预测程序如下：(1)确定销售百分比。销售额与资产负债表有关项目的百分比可以根据上年有关数据确定。在确定时要注意区分哪些资产、负债项目直接随销售额的变动而变动，哪些资产、负债项目不随销售额变动而变动。(2)计算预计销售额下的资产和负债：资产(负债)=预计销售额×各项目销售百分比(3)预计留存收益增加额：留存收益增加=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 2.根据销售增加量确定融资需求 融资需求=资产增加-负债自然增加-留存收益增加=(资产销售百分比×新增销售额)-(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)] 以上两种方法计算结果应是相同的。

3. 外部融资额与销售增长关系的进一步讨论

(1) 外部融资额占销售额增长的百分比 销售增长会带来融资需求的增加，假设两者成正比例变化，两者之间有稳定的百分比，即销售额每增加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"。其计算方法是：
$$\text{外部融资销售增长比} = \text{资产销售百分比} - \text{负债销售百分比} - \text{计划销售净利率} \times (1 - \text{股利支付率})$$
$$\text{外部融资额} = \text{外部融资销售增长比} \times \text{销售增长}$$
如果存在通货膨胀，则应将销售增长率调整为销售额的名义增长率。

(2) 仅靠内部融资的增长率 如果不能或不打算从外部融资，则只能靠内部积累，从而限制了销售增长，此时的销售增长率称为"仅靠内部融资的增长率"。设外部融资等于零，即：
$$\text{资产销售百分比} - \text{负债销售百分比} - \text{计划销售净利率} \times (1 - \text{股利支付率}) = 0$$
在上式其他条件已知时，就可求出增长率，在此增长率水平下，外部融资额必然为零。

(3) 外部融资需求的敏感分析 外部融资需求的多少，不仅取决于销售的增长，还要看股利支付率和销售净利率。如果销售净利率不变，股利支付率越高，外部融资需求越大，反之，越小；如果股利支付率不变，销售净利率越大，外部融资需求越少，反之，越大。通过敏感性分析，确定各因素变动对融资需求的影响程度。

(4) 可持续增长率
$$\text{可持续增长率} = \text{净资产增长率} = \text{资产周转率} \times \text{销售利润率} \times \text{财务杠杆} \times \text{收益留存率}$$

(二) 本量利关系方程式

(三) 盈亏临界分析

(四) 现金预算的编制

现金预算是财务预算的重要组成部分。现金预算的内容包括现金收入、现金支出、现金多余或不足的计算，以及现金多余或

不足的调剂。现金预算实际上是其他预算有关现金收支部分的汇总，它的编制要以事先编制其他各项预算为基础并取得相应的数据来源。 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