

安通学校06年CPA考试财管辅导内部讲义（四）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\\_\\_E5\\_AE\\_89\\_E9\\_80\\_9A\\_E5\\_AD\\_A6\\_E6\\_c45\\_76390.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E5_AE_89_E9_80_9A_E5_AD_A6_E6_c45_76390.htm)

第三章财务预测与计划

一、重点内容（1）外部融资销售增长比的应用；（2）稳态模型下和变化条件下的可持续增长率的计算及应用；（3）现金预算和预计资产负债表的编制。

二、主要知识点1. 财务预测是确定融资需求。方法有销售百分比法、资金习性分析法、现金预算编制法和使用计算机进行预测，其中；最简单是利用“电子表格软件”；较复杂使用“交互式财务规划模型”；最复杂使用“综合数据库财务计划系统”。（单选）

2. 资金预测最基本的预测方法是销售百分比法假设某些资产、负债与收入间存在稳定百分比关系，根据预计销售额或销售增加额预测资产、负债和所有者权益的变化，并根据“会计恒等式”预测子金需要量。

1) 随销售变化的资产：A 货币资金 B 应收账款 C 存货 D 固定资产净值（饱和）

随销售变化的负债：A 应付账款 B 应付费用 外部融资额 = 销售增加额 × 资产销售百分比 - 销售增加额 × 负债销售百分比 - 预计销售额 × 销售净利润率 × (1 - 股利支付率)

3. 外部融资销售增长比 = 资产销售百分比 - 负债销售百分比 - [(1 + 销售增长率) / 销售增长率] × 销售净利润率 × (1 - 股利支付率)

敏感分析：影响因素有：销售增长率、销售净利润率和股利支付率。为了减少对外筹资的压力，应提高销售净利润率或降低股利支付率。可解决小幅增长时节约资金的计算和释放（短期投资或分红）、通货膨胀问题。

注意：名义销售增长率 = (1 + 通货膨胀率) (1 + 销售量增长率) - 1  
1) 内含增长率 外部融资销售增

长比=0 时的销售增长率。也是公司在现有经营效率和财务政策下可以承受的最大通货膨胀率。 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)