

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

第五章 筹资管理（下）

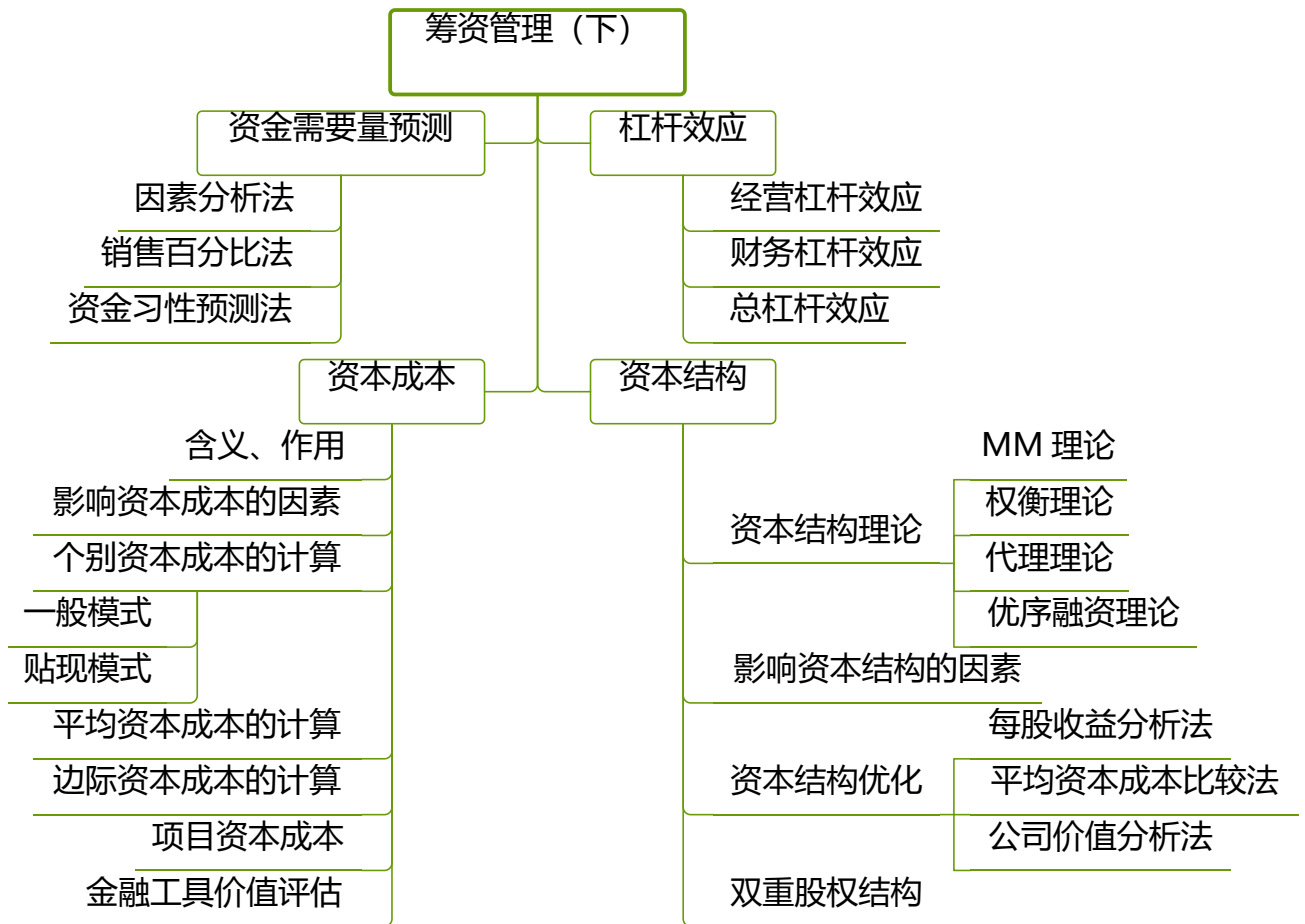
考情分析

本章属于重点章节，从历年考试情况来看，本章以客观题和主观题的形式体现，最近三年考分 12 分左右，预测 2023 年分值 12 分左右。

2023 教材变动讲解

1. 删除：普通股价值评估是指对普通股价值进行评估
2. 调整 (1) “占用费”改为“用资费用”
(2) 文字表述调整

章节框架导图



第一节 资金需要量预测

【知识点 1】因素分析法

含义	因素分析法又称分析调整法，是以有关项目基期年度的平均资金需要量为基础，根据预测年度的生产经营任务和资金周转加速的要求，进行分析调整，来预测资金需要量的一种方法。
特点	计算简便，容易掌握，但预测结果不太精确。
适用范围	品种繁多、规格复杂、资金用量较小的项目。

公式如下

$$\text{资金需要量} = (\text{基期资金平均占用额} - \text{不合理资金占用额}) \times (1 + \text{预测期销售增长率}) \div (1 + \text{预测期资金周转})$$

速度增长率)

【教材例题 5-1】甲企业上年度资金平均占用额为 2200 万元，经分析，其中不合理部分 200 万元，预计本年度销售增长 5%，资金周转加速 2%。要求计算预测年度资金需要量。

【答案】预测年度资金需要量 = $(2200 - 200) \times (1 + 5\%) \div (1 + 2\%) = 2058.82$ (万元)

【单选题】(2022 年)某公司 2021 年销售额为 1000 万元，资金平均占用额为 5000 万元，其中不合理部分为 400 万元，因市场行情变差，预计公司 2022 年销售额为 900 万元。资金周转速度下降 1%。根据因素分析法。预计该公司 2022 年度资金需要量为 () 万元。

A. 4181.82 B. 4545.45 C. 4099.01 D. 4819.23

【答案】A

【解析】2022 年销售额增长率 = $(900 - 1000) / 1000 \times 100\% = -10\%$ ，预计该公司 2022 年度资金需要量 = $(5000 - 400) \times (1 - 10\%) / (1 - 1\%) = 4181.82$ (万元)。

【知识点 2】销售百分比法

(一) 基本原理

销售百分比法，是假设某些资产和负债与销售额存在稳定的百分比关系，根据这个假设预计外部资金需要量的方法。

(二) 基本步骤

1. 确定随销售额变动而变动的资产和负债项目：

经营性 (敏感性) 资产	库存现金、应收账款、存货等。
经营性 (敏感性) 负债	应付票据、应付账款等。

备注：经营负债中不包括短期借款、短期融资券、长期负债等筹资性负债。

2. 确定有关项目与销售额的稳定比例关系：

- (1) 经营性资产增加额 = 基期经营性资产额 \times 销售增长率
= 基期经营性资产额 \times (销售增加额 / 基期销售额)
= 销售增加额 \times (基期经营性资产额 / 基期销售额)
= 销售增加额 \times 经营性资产销售百分比
- (2) 经营性负债增加额 = 基期经营性负债额 \times 销售增长率
= 销售增加额 \times 经营性负债销售百分比
- (3) 预测留存收益增加额 = 预计净利润 - 预计股利支付额
= 预计销售额 \times 销售净利率 \times (1 - 股利支付率)
= 预计销售额 \times 销售净利率 \times 利润留存率