



第五章

筹资管理(下)



第五章 筹资管理

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2024年分值12分左右。

2024教材变动讲解

针对相关表述及例题进行优化，无实质性变动



第五章 筹资管理

章节框架导图





第一节

资金需要量预测



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。



第一节 资金需要量预测

公式如下

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



第一节 资金需要量预测

【单选题】（2023年）某企业采用因素分析法预测资金需要量，已知每年资金平均占用额为 6400 万元，其中不合理资金占用额为 400 万元，预计今年销售增长 10%，资金周转速度提高 3%，则今年资金需要量为（ ）

- A. 7257.73 万元
- B. 6798 万元
- C. 6407.77 万元
- D. 6828.8 万元



第一节 资金需要量预测

答案：C

解析：今年资金需要量 = $(6400 - 400) \times (1 + 10\%) / (1 + 3\%)$
= 6407.77 (万元)



第一节 资金需要量预测

【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



第一节 资金需要量预测

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）。



第一节 资金需要量预测

【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。



第一节 资金需要量预测

2. 确定有关项目与销售额的稳定比例关系;

$$\begin{aligned} (1) \text{ 经营性资产增加额} &= \text{基期经营性资产额} \times \text{销售增长率} \\ &= \text{基期经营性资产额} \times (\text{销售增加额} / \text{基期销售额}) \\ &= \text{销售增加额} \times (\text{基期经营性资产额} / \text{基期销售额}) \\ &= \text{销售增加额} \times \text{经营性资产销售百分比} \end{aligned}$$