



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；

(1) 经营性资产增加额=基期经营性资产额×销售增长率

=基期经营性资产额×(销售增加额/基期

销售额)

=销售增加额×(基期经营性资产额/基期

销售额)

=销售增加额×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×销售增长率

=销售增加额×经营性负债销售百分比



第一节 资金需要量预测

(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 × 销售净利率 × (1 - 股利支付率)

= 预计销售额 × 销售净利率 × 利润留存率



第一节 资金需要量预测

3. 确定需要增加的筹资数量

(1) 总融资需求额=经营性资产增加额-经营性负债增加额

(2) 外部融资需求额=经营性资产增加额-经营性负债增加额-预测留存收益增加额



第一节 资金需要量预测

【例】 光华公司2×20年12月31日的简要资产负债表如下表所示。假定光华公司2×20年销售额为20000万元，销售净利率为10%，利润留存率为50%。2×21年销售额预计增长20%，光华公司有足够的生产能力，无须追加固定资产投资。



第一节 资金需要量预测

光华公司资产负债表（2×20年12月31日）

单位：

资产	金额	与销售关系 (%)	负债与权益	金额	与销售关系 (%)
现金	1000	5	短期借款	5000	N
应收账款	3000	15	应付账款	2000	10
存货	6000	30	应付票据	1000	5
固定资产	6000	N	公司债券	2000	N
			实收资本	4000	N
			留存收益	2000	N
合计	16000	50	合计	16000	15



第一节 资金需要量预测

首先，确定有关项目及其与销售额的关系百分比。在表中，N表示不变动，是指该项目不随销售额的变化而变化。

其次，确定需要增加的资金量。从表可以看出，销售收入每增加100元，必须增加50元的资金占用，但同时自动增加15元的资金来源，两者差额的35%产生了资金需求。因此，销售额从20000万元增加到24000万元，增加了4000万元，按照35%的比率可预测将增加1400万元的资金需求。



第一节 资金需要量预测

最后，确定外部融资需求的数量。2×21年的净利润为2400万元（ $24000 \times 10\%$ ），利润留存率为50%，则将有1200万元利润被留存下来，还有200万元的资金必须从外部筹集。

外部融资需求量 = $50\% \times 4000 - 15\% \times 4000 - 10\% \times 50\% \times 24000 = 200$ （万元）。