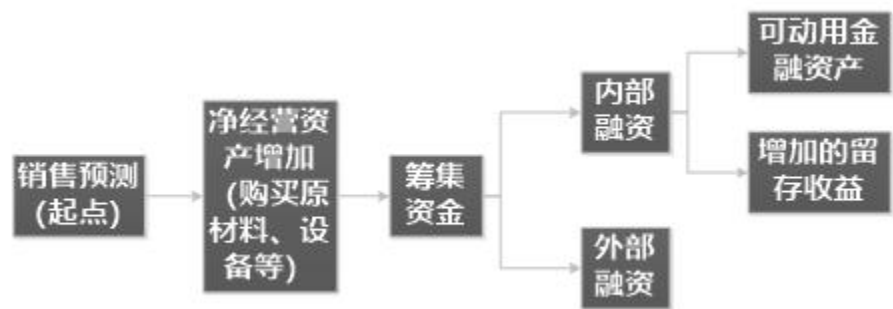
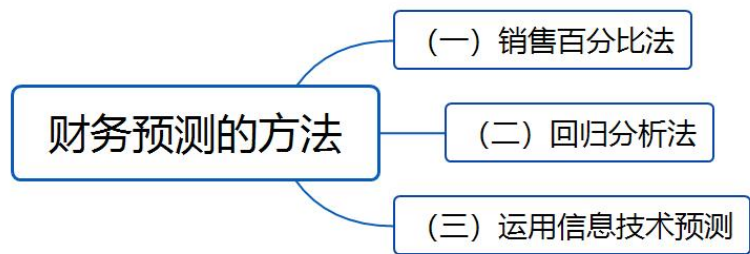


第三节 财务预测的意义、步骤和方法

【知识点】财务预测的步骤



【知识点】财务预测的方法



(一) 销售百分比法

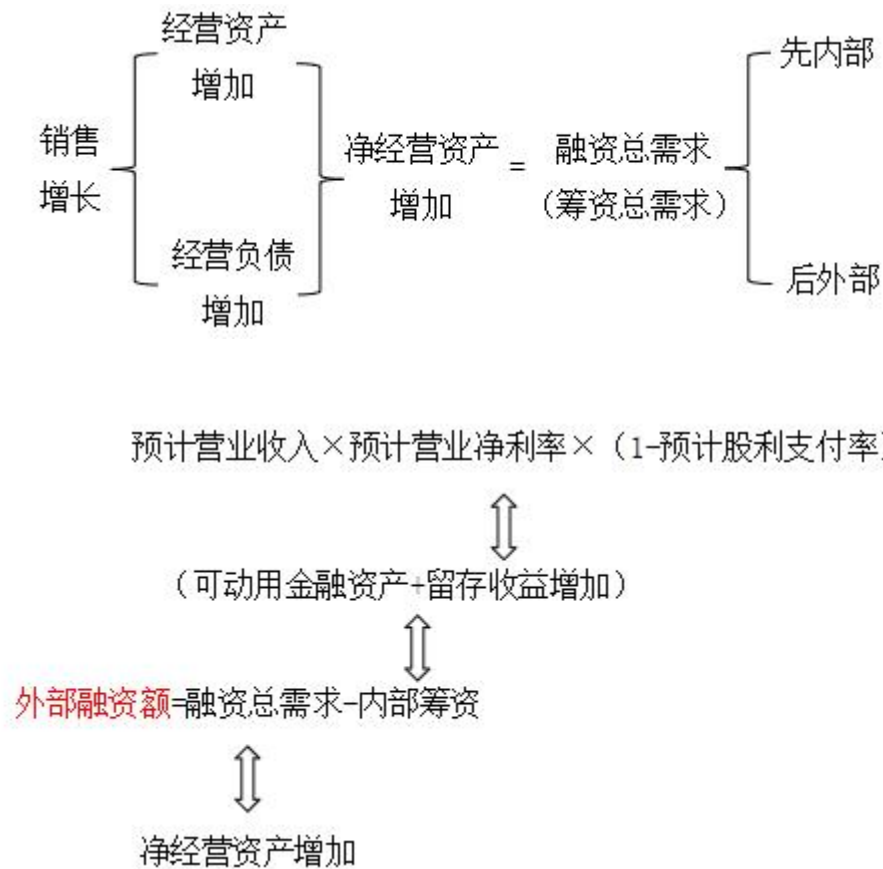
定义	销售百分比法是根据资产负债表和利润表中的有关项目与营业收入之间的依存关系预测资金需求量的 一种方法
假设	相关（经营）资产、（经营）负债与营业收入存在稳定的百分比关系
已知	营业收入增长率

【提示】

$$\frac{\text{经营资产}}{\text{营业收入}} = m \rightarrow \text{经营资产增长率} = \text{营业收入增长率}$$
$$\frac{\text{经营负债}}{\text{营业收入}} = n \rightarrow \text{经营负债增长率} = \text{营业收入增长率}$$
$$\frac{\text{经营资产}}{\text{营业收入}} - \frac{\text{经营负债}}{\text{营业收入}} = \frac{\text{净经营资产}}{\text{营业收入}} = m - n$$
$$\rightarrow \text{净经营资产增长率} = \text{营业收入增长率}$$

因此，
各项预计经营资产（或经营负债）= 各项目销售百分比×预计营业收入
各项预计经营资产（或经营负债）的增加= 各项目销售百分比×预计营业收入的增加

【预测思路】



外部融资额 = 融资总需求 - 内部资金来源

= 净经营资产的增加 - [可动用的金融资产 + 预计营业收入 × 预计营业净利率 × (1 - 预计股利支付率)]

其中：

净经营资产的增加

= 预计净经营资产合计 - 基期净经营资产合计

= 基期净经营资产 × 营业收入增长率

= 净经营资产销售百分比 × 营业收入的增加

= 经营资产销售百分比 × 营业收入的增加 - 经营负债销售百分比 × 营业收入的增加

= (经营资产销售百分比 - 经营负债销售百分比) × 营业收入的增加