



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;

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

$$\begin{aligned} (2) \text{ 经营性负债增加额} &= \text{基期经营性负债额} \times \text{销售增长率} \\ &= \text{销售增加额} \times \text{经营性负债销售百分比} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} (3) \text{ 预测留存收益增加额} &= \text{预计净利润} - \text{预计股利支付} \\ &\quad \text{额} \\ &= \text{预计销售额} \times \text{预计销售净利率} \times (1 - \text{预计股利支付率}) \\ &= \text{预计销售额} \times \text{预计销售净利率} \times \text{预计利润留存率} \end{aligned}$$



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

【计算分析题】（2019年）甲公司2018年实现销售收入100000万元，净利润5000万元，利润留存率为20%，公司2018年12月31日资产负债表（简表）如下表所示：（单位：万元）

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
货币资金	1500	应付账款	3000
应收账款	3500	长期借款	4000
存货	5000	实收资本	8000
固定资产	11000	留存收益	6000
资产合计	21000	负债和所有者权益合计	21000



第一节 资金需要量预测

公司预计2019年销售收入比上年增长20%，假定除固定资产外，其余资产均为经营性资产，且经营性资产和经营性负债与销售收入保持稳定的百分比，其他项目不随销售收入变化而变化，同时假设销售净利率与利润留存率保持不变，公司使用销售百分比法预测资金需要量。

要求：

- (1) 计算2019预计经营性资产增加额。
- (2) 计算2019预计经营性负债增加额。
- (3) 计算2019预计留存收益增加额。
- (4) 计算2019预计外部融资需求量。



第一节 资金需要量预测

答案：

(1) 经营性资产增加额 = $(1500 + 3500 + 5000) \times 20\% = 2000$ (万元)

(2) 经营性负债增加额 = $3000 \times 20\% = 600$ (万元)

(3) 留存收益增加额 = $5000 \times (1 + 20\%) \times 20\% = 1200$ (万元)

(4) 外部资金需求量 = $2000 - 600 - 1200 = 200$ (万元)



第一节 资金需要量预测

【单选题】（2024年）利用销售百分比法预测外部融资需求量时，利润留存额计算公式是（ ）。

- A. 预计销售额 $\times$ 预计销售净利率 $\times$ 预计利润留存率
- B. 实际销售额 $\times$ 销售净利率 $\times$ 利润留存率
- C. 预计销售额 $\times$ 销售净利率 $\times$ 利润留存率
- D. 预计销售增加额 $\times$ 预计销售净利率 $\times$ 预计利润留存率



第一节 资金需要量预测

答案：A

解析：利用销售百分比法预测外部融资需求量时，用预计的利润留存满足资金需求， $\text{预计的利润留存} = \text{预计的净利润} \times \text{预计利润留存率}$ ， $\text{预计的净利润} = \text{预计销售额} \times \text{预计销售净利率}$ 。



第一节 资金需要量预测

【单选题】（2021年）某公司敏感性资产和敏感性负债占销售额的比重分别为 50%和 10%，并保持稳定不变。2020 年销售额为 1000 万元，预计 2021 年销售额增长 20%，销售净利率为 10%，利润留存率为 30%。不考虑其他因素，则根据销售百分比法，2021 年的外部融资需求量为（ ）。

- A. 80 万元
- B. 64 万元
- C. 44 万元
- D. 74 万元



第一节 资金需要量预测

答案：C

解析：外部融资需求量 = $1000 \times 20\% \times (50\% - 10\%) - 1000 \times (1 + 20\%) \times 10\% \times 30\% = 44$ （万元）。