



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;

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

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

$$(3) \text{ 预测留存收益增加额} = \text{预计净利润} - \text{预计股利支付}$$

额

$$\begin{aligned} &= \text{预计销售额} \times \text{预计销售净利率} \times (1 - \text{预计股利支付率}) \\ &= \text{预计销售额} \times \text{预计销售净利率} \times \text{预计利润留存率} \end{aligned}$$



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