

2007年注会辅导讲义：第三章财务预测与计划 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/261/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_261511.htm

重点与难点讲解 一、销售百分比法及其使用（增量模型）销售百分比法的增量模型是指根据销售的增加额预计资产、负债和所有者权益的增加额，然后确定外部融资需求。其步骤：1.确定销售百分比 销售额与资产负债表有关项目的百分比可以根据上年有关数据确定。

在确定时要注意区分哪些资产、负债项目直接随销售额的变动而变动，哪些资产、负债项目不随销售额变动而变动，即注意区分经营与非经营项目。2.根据销售增加量确定融资需求
融资需求=经营资产增加 - 经营负债自然增加 - 留存收益增加
外部融资需求=（经营资产销售百分比×新增销售额）

-（经营负债销售百分比×新增销售额）- [计划销售净利率×预计销售额×（1 - 股利支付率）]

例题:某公司2002年销售收入为20000万元，销售净利润率为12%，净利润的60%分配给投资者。2002年12月31日的资产负债表（简表）如下：

资产负债表（简表）2002年12月31日 单位：万元

资产	期末余额	负债及所有者权益	期末余额
经营现金	1000	应付账款	1000
应收账款	3000	应付票据	2000
存货	6000	长期借款	9000
固定资产净值	7000	实收资本	4000
无形资产	1000	留存收益	2000
资产总计	18000	负债与所有者权益总计	18000

该公司2003年计划销售收入比上年增长30%。据历年财务数据分析，公司经营流动资产与经营流动负债随销售额同比率增减。假定该公司2003年的销售净利率和利润分配政策与上年保持一致，适用的企业所得税税率为33%。预测该公司2003年外部融资需求量。

分析：外部资金需要量 = 增加的经营资产 - 增加的经营负债 - 增加的留存收益 其中：增加的经营资产 = 增量收入 × 基期经营资产占基期销售额的百分比 = $(20000 \times 30\%) \times (1000 + 3000 + 6000) / 20000 = 3000$ (万元) 增加的经营负债 = 增量收入 × 基期经营负债占基期销售额的百分比 = $(20000 \times 30\%) \times (1000 + 2000) / 20000 = 900$ (万元) 增加的留存收益 = 预计销售收入 × 计划销售净利率 × 收益留存率 = $20000 \times (1 - 30\%) \times 12\% \times (1 - 60\%) = 1248$ (万元) 即：外部资金需要量 = (经营资产销售百分比 × 新增销售额) - (经营负债销售百分比 × 新增销售额) - [计划销售净利率 × 预计销售额 × (1 - 股利支付率)] = $3000 - 900 - 1248 = 852$ (万元) 或：外部融资需求量 = 基期经营资产 × 销售增长率 - 基期经营负债 × 销售增长率 - [计划销售净利率 × 预计销售额 × (1 - 股利支付率)] = $(1000 + 3000 + 6000) \times 30\% - (1000 + 2000) \times 30\% - 20000 \times (1 - 30\%) \times 12\% \times (1 - 60\%) = 3000 - 900 - 1248 = 852$ (万元) 注意掌握外部融资需求的敏感分析：销售净利率越高，外部融资越少；股利支付率越高，外部融资越多。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com