

第二章 财务预测与财务预算

一、资金需要量预测

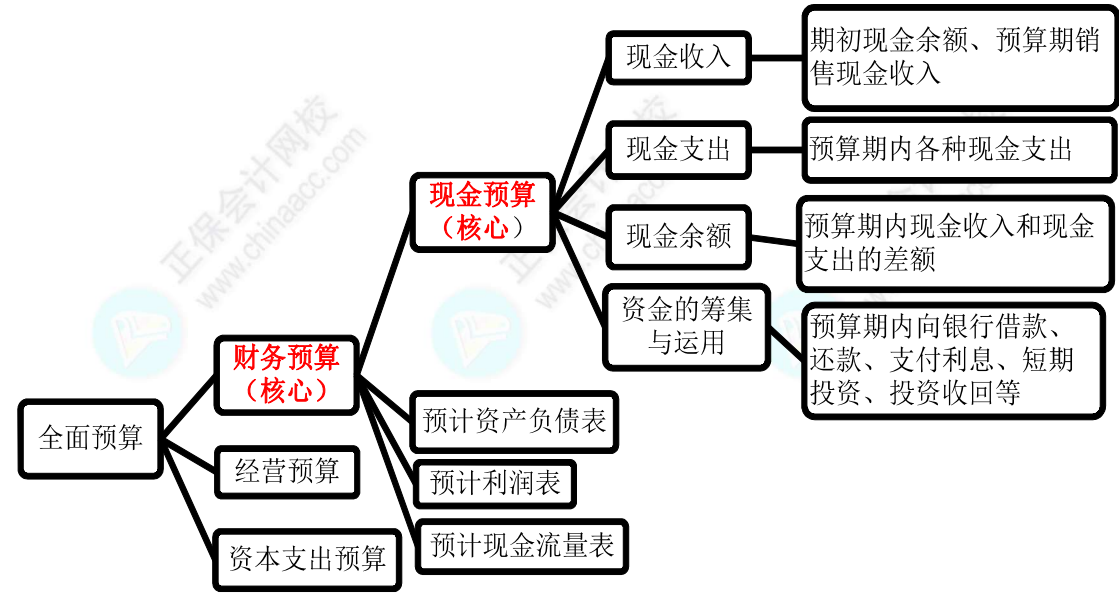
方法	计算公式
因素分析法	资金需要量 = (基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额) × (1 ± 预测期销售增减率) × (1 - 预测期资金周转速度变动率)
销售百分比法	外部融资需求量 = 敏感性资产 / 基期销售收入 × 销售收入变动额 - 敏感性负债 / 基期销售收入 × 销售收入变动额 - 预测期销售收入 × 销售净利率 × 利润留存率 敏感性资产项目包括库存现金、应收账款、存货等项目； 敏感性负债项目包括应付票据、应付账款等项目，不包括短期借款、短期融资券、长期负债等筹资性负债。 利润留存率 = 1 - 股利支付率
资金习性预测法	资金总额 (Y) = 不变资金 (a) + 变动资金 (bX) 其中 a 和 b 的数值可以通过高低点法 (最高收入期和最低收入期) 求出。 $b = \frac{\text{最高收入期的资金占用量} - \text{最低收入期的资金占用量}}{\text{最高销售收入} - \text{最低销售收入}}$ $a = \text{最高收入期的资金占用量} - b \times \text{最高销售收入}$ $= \text{最低收入期的资金占用量} - b \times \text{最低销售收入}$

二、利润预测

概念	含义及计算公式
固定成本	与商品产销数量没有直接联系，在一定时期和一定产销数量内其发生总额保持相对稳定的成本。如：固定月工资、固定资产折旧费、取暖费、财产保险费、职工培训费等
变动成本	其发生额随商品产销量的增减变化而相应变动的成本。如：直接材料、直接人工、销售佣金等
边际贡献	边际贡献 = 销售收入 - 变动成本 = 单位边际贡献 × 销售量 = 固定成本 + 利润 单位边际贡献 = 单价 - 单位变动成本 边际贡献率 = (单价 - 单位变动成本) / 单价 × 100% 【提示】边际贡献率 + 变动成本率 = 1
盈亏临界点	盈亏临界点销售量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本) = 固定成本 / 单位边际贡献 盈亏临界点销售额 = 固定成本 / (1 - 变动成本率) = 固定成本 / 边际贡献率 盈亏临界点作业率 = 盈亏临界点销售量 / 正常经营销售量 × 100% $= \text{盈亏临界点销售额} / \text{正常经营销售额} \times 100\%$
安全边际	安全边际 = 正常销售额 - 盈亏临界点销售额 安全边际率 = 安全边际 / 正常销售额 × 100% 【提示】盈亏临界点作业率 + 安全边际率 = 1
利润	利润预测值 $= (\text{销售收入预测值} - \text{盈亏临界点销售收入}) \times (1 - \text{变动成本率})$ $= (\text{销售收入预测值} - \text{盈亏临界点销售收入}) \times \text{边际贡献率}$ 利润预测值 $= (\text{单价} - \text{单位变动成本}) \times \text{销售量} - \text{固定成本}$ $= \text{销售收入} \times \text{边际贡献率} - \text{固定成本}$ $= \text{销售收入} \times (1 - \text{变动成本率}) - \text{固定成本}$
敏感系数	各因素对利润的敏感系数 = 利润变动百分比 / 因素变动百分比

三、财务预算

1. 财务预算的内容



2. 财务预算的编制方法

划分标准	分类	特点
出发点的特征	增量预算法	缺陷：可能导致 无效费用开支项目无法得到有效控制 ，形成不必要开支合理化，造成预算上的浪费
	零基预算法	优点：① 以零为起点 编制预算， 不受历史期 经济活动中的不合理因素 影响 ，能够灵活应对内外环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；②有助于 增加预算编制透明度 ，有利于进行预算控制。 缺点：①预算编制 工作量较大、成本较高 ；②预算编制的准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大
		适用于企业各项预算的编制，特别是 不经常发生 的预算项目或预算编制基础变化较大的预算项目
业务量基础的数量特征	固定预算法（静态预算法）	缺点： 适应性差、可比性差 一般适用于经营业务 稳定 ，生产产品产销量稳定，能准确预测产品需求及产品成本的企业，也可用于编制 固定费用预算
		优点：考虑了预算期可能的不同业务量水平，更贴近企业经营管理实际情况。 缺点：① 编制工作量大 ；②市场及其变动趋势预测的准确性、预算项目与业务量之间依存关系的判断水平等会对弹性预算法的合理性造成较大影响
	弹性预算法（动态预算法）	适用于企业各项预算的编制，特别是市场、产能等 存在较大不确定性 ，且其预算项目 与业务量之间 存在明显的 数量依存关系 的预算项目。实务中主要用于编制成本费用预算和利润预算，尤其是 成本费用预算
预算期的时间特征	定期预算法	优点：能够 使预算期间与会计期间相对应 ，便于 将实际数与预算数进行对比 ，也有利于对预算执行情况进行分析和评价。 缺点： 不利于前后各个期间的预算衔接 ，不能适应连续不断的业务活动过程的预算管理

	滚动预算 法	<p>优点：通过持续滚动预算编制、逐期滚动管理，实现动态反映市场、建立跨期综合平衡，从而有效指导企业营运，强化预算的决策与控制职能。</p> <p>缺点：①预算滚动的频率越高，对预算沟通的要求越高，预算编制的工作量越大；②过高的滚动频率容易增加管理层的不稳定感，导致预算执行者无所适从</p>
--	-----------	---