

第三节 财务预测的步骤和方法

【知识点二】财务预测的方法

(二) 回归分析法

财务预测的回归分析法，是利用一系列**历史资料**求得各资产负债表项目和销售收入的函数关系，然后基于预计营业收入预测资产、负债数量，最后预测融资需求。完成资产、负债项目的预计后，其他计算步骤与销售百分比法相同。

(三) 运用信息技术预测

运用信息技术进行财务预测的最简单方式，是使用**电子表格软件**，如 Excel 等。企业对信息技术的应用正从业务流程自动化向决策支持智能化发展，联机分析、数据挖掘、机器学习等**人工智能**的出现，将成为未来财务预测的主要工具。

【2017 年真题·计算题】甲公司是一家新型建筑材料生产企业，为做好 2017 年财务计划，拟进行财务报表分析和预测。相关资料如下：甲公司 2016 年主要财务数据：

单位：万元

资产负债表项目	2016 年年末
货币资金	600
应收账款	1600
存货	1500
固定资产	8300
资产总计	12000
应付账款	1000
其他流动负债	2000
长期借款	3000
股东权益	6000
负债及股东权益总计	12000

(1) 甲公司 2016 年主要财务数据

单位：万元

利润表项目	2016 年
营业收入	16000
减：营业成本	10000
税金及附加	560
销售费用	1000
管理费用	2000
财务费用	240
利润总额	2200
减：所得税费用	550
净利润	1650

(2) 公司没有优先股且没有外部股权融资计划，股东权益变动均来自留存收益，公司采用固定股利支付率政策，股利支付率 60%。

(3) 销售部门预测 2017 年公司营业收入增长率为 10%。

(4) 甲公司的企业所得税税率 25%。

(1) 假设 2017 年甲公司除长期借款外所有资产和负债与营业收入保持 2016 年的百分比关系，所有成本费用与营业收入的占比关系维持 2016 年水平，用销售百分比法初步测算公司 2017 年融资总需求和外部融资需求。

融资总需求 = 净经营资产增加 = $(12000 - 1000 - 2000) \times 10\% = 900$ (万元)

外部融资需求 = $900 - 1650 \times (1 + 10\%) \times (1 - 60\%) = 174$ (万元)

(2) 假设 2017 年甲公司除货币资金、长期借款外所有资产和负债与营业收入保持 2016 年的百分比关系，除财务费用和所得税费用外所有成本费用与营业收入的占比关系维持 2016 年水平，2017 年新增财务费用按新增长期借款期初借入计算，所得税费用按当年利润总额计算。为满足资金需求，甲公司根据要求 (1) 的初步测算结果，以百万元为单位向银行申请贷款，贷款利率 8%，贷款金额超出融资需求的部分计入货币资金。预测公司 2017 年末资产负债表和 2017 年度利润表（结果填入下方表格中，不用列出计算过程）。

单位：万元

资产负债表项目	2017 年年末
货币资金	688.4 (倒挤)
应收账款	1760
存货	1650
固定资产	9130
资产总计	13228.4
应付账款	1100
其他流动负债	2200
长期借款	3200 (注：3000+200, 200 是新增贷款的数额)
股东权益	6728.4 (注：6000+1821×40%)
负债及股东权益总计	13228.4

单位：

利润表项目	2017 年度
营业收入	17600
减：营业成本	11000
税金及附加	616
销售费用	1100
管理费用	2200
财务费用	256 (注：240+200×8%)
利润总额	2428
减：所得税费用	607
净利润	1821

【何你说】

财务预测出题套路：

1、狭义的财务预测：估计公司未来的**融资需求**、**外部融资需求**

融资总需求=Δ净经营资产=基期净经营资产×营业收入增长率 g

外部融资需求=融资总需求-可动用金融资产-增加留存收益

2、广义的财务预测包括编制**预计财务报表**

先填利润表，后填资产负债表

利润表的特殊项目：财务费用/所得税费用

资产负债表的特殊项目：长期借款/货币资金

资产负债表先负债，后权益，用资产总额倒挤货币资金

留存收益增加=预计营业收入 x 预计营业净利率 x (1-预计股利支付率)

