



第二章

财务预测和财务预算



第二章 财务预测和财务预算

第一节 资金需要量预测

【考点1】资金需要量预测的方法

（一）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）



第二章 财务预测和财务预算

(二) 销售百分比法

(1) 总融资需求额=经营性资产增加额-经营性负债增加额

= 营业收入增加* (敏感资产销售百分比-敏感负债销售百分比)

=预计营业收入增长率* (基期敏感资产-基期敏感负债)

(2) 预测留存收益增加额

=预计净利润-预计股利支付额=预计销售额×销售净利率×(1-股利支付率)

(3) 外部融资需求额=总融资需求额-预测留存收益增加额



第二章 财务预测和财务预算

（三）资金习性预测法

资金习性，是指资金的变动同产销量变动之间的依存关系。

按照资金同产销量之间的依存关系，可以把资金区分为不变资金、变动资金和半变动资金。

资金习性模型： $y = a + bx$

（1）根据资金占用总额与产销量的关系预测，回归直线法

（2）采用逐项分析法预测，高低点法



第二章 财务预测和财务预算

第二节 利润预测

【考点1】本量利分析概述

（一）本量利分析的基本原理

1. 本量利分析的基本关系式

利润=销售量×单价-销售量×单位变动成本-固定成本=销售量×（单价-单位变动成本）-固定成本



第二章 财务预测和财务预算

2. 边际贡献

边际贡献总额=销售收入-变动成本

边际贡献率=边际贡献总额/销售收入=单位边际贡献/单价

变动成本率=变动成本总额/销售收入=单位变动成本/单价

边际贡献率+变动成本率=1



第二章 财务预测和财务预算

（四）盈亏临界点的确定

1. 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

2. 盈亏临界点销售额=盈亏临界点销售量×单价=固定成本
/边际贡献率

3. 盈亏临界点作业率=盈亏临界点销售量/正常经营销售量
×100%=盈亏临界点销售额/正常经营销售额×100%



第二章 财务预测和财务预算

(五) 安全边际和安全边际率

1. 安全边际

(1) 安全边际额=正常销售额-盈亏临界点销售额

(2) 安全边际量=正常销售量-盈亏临界点销售量

2. 安全边际率

安全边际率=安全边际量/正常销售量（或实际订货量）

$\times 100\% = \text{安全边际额} / \text{正常销售额（或实际订货额）} \times 100\%$

3. 盈亏临界点作业率与安全边际率的关系

盈亏临界点销售量+安全边际量=正常销售量

盈亏临界点作业率+安全边际率=1



第二章 财务预测和财务预算

【考点2】预测实现目标利润必须达到的经济指标

影响企业利润的主要经济指标有产品销售数量、销售价格、固定成本、变动成本等。为了保证目标利润的实现,企业可以从以上几个方面采取相应措施。

【考点3】利润敏感性分析

(一) 各因素对利润的影响程度

敏感系数=利润变动百分比/因素变动百分比

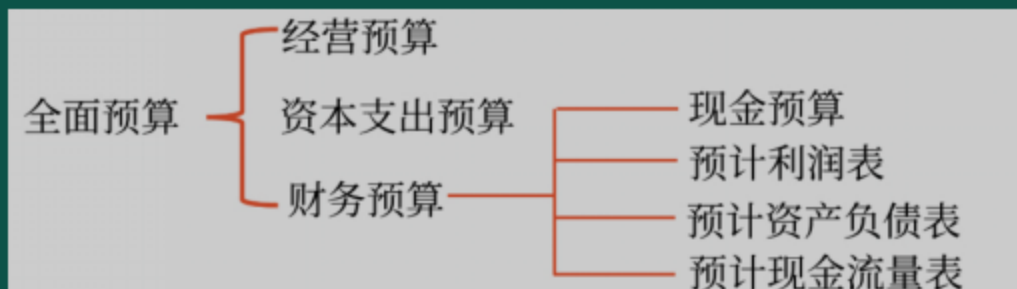


第二章 财务预测和财务预算

第三节 财务预算

【考点1】全面预算

(一) 全面预算的内容





第二章 财务预测和财务预算

（二）预算的编制方法

一）增量预算法与零基预算法

按其出发点的特征不同，预算编制方法可分为增量预算法和零基预算法。

1. 增量预算法

增量 预算 法	原理	指以历史期实际经济活动及其预算为基础，结合预算期经济活动及相关影响因素的变动情况，通过调整历史期经济活动项目及金额形成预算的预算编制方法。增量预算法以过去的费用发生水平为基础，主张不需在预算内容上作较大的调整。
	假设	(1) 企业现有业务活动是合理的，不需要进行调整； (2) 企业现有各项业务的开支水平是合理的，在预算期予以保持； (3) 以现有业务活动和各项活动的开支水平，确定预算期各项活动的预算数
	优点	较零基预算法简单，工作量小
	缺点	可能导致无效费用开支无法得到有效控制，使得不必要开支合理化，造成预算上的浪费



第二章 财务预测和财务预算

2. 零基预算法

零基预算法	原理	<p>(1) 企业不以历史期经济活动及其预算为基础，以零为起点，从实际需要出发分析预算期经济活动的合理性，经综合平衡，形成预算的预算编制方法。</p> <p>(2) 适用的程序：明确预算编制标准、制定业务计划、编制预算草案、审定预算方案。</p>
	优点	<p>(1) 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；</p> <p>(2) 有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制</p>
	缺点	<p>(1) 预算编制工作量较大、成本较高；</p> <p>(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</p>



第二章 财务预测和财务预算

二) 固定预算法与弹性预算法

按其业务量基础的数量特征不同,可分为固定预算法和弹性预算法。

1. 固定预算法

固定 预算 法	原理	固定预算法又称静态预算法,是指以预算期内正常的、最可实现的某一业务量水平为固定基础,不考虑可能发生的变动预算编制方法。
	缺点	(1) 适应性差,不论预算期内业务量水平实际可能发生哪些变动,都只按事先确定的某一业务量水平作为编制预算的基础 (2) 可比性差,当实际的业务量与编制预算所依据的业务量发生较大差异时,有关预算指标的实际数与预算数就会因业务量基础不同而失去可比性。



第二章 财务预测和财务预算

2. 弹性预算法

弹性 预算 法	原理	弹性预算法又称动态预算法，指企业在分析业务量与预算项目之间数量依存关系的基础上，分别确定不同业务量及其相应预算项目所消耗资源的预算编制方法。
	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的合理性造成较大影响。



第二章 财务预测和财务预算

（三）定期预算法与滚动预算法

编制预算的方法按其预算期的时间特征不同，可分为定期预算法和滚动预算法两大类

1. 定期预算法

原理思路	以固定会计期间作为预算期的一种编制预算的方法
优点	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



第二章 财务预测和财务预算

2. 滚动预算法

原理思路	滚动预算法是指企业根据上一期预算，执行情况 and 新的预测结果，按既定的预算编制周期和滚动频率，对原有的预算方案进行调整和补充、逐期滚动、持续推进的预算编制方法
优点	通过持续滚动预算编制、实现动态反应市场、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。
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。