

一、资金需要量预测

1、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)

2、销售百分比法

外部融资需求量 = 需要增加的资金量 - 预计期的利润留存

需要增加的资金量 = 增加的敏感性资产 - 增加的敏感性负债

增加的敏感性资产 = 基期敏感性资产 × 收入增长率 = 增加的收入 × (基期敏感性资产 / 基期营业收入)

预计期的利润留存 = 预计期营业收入 × 预计期销售净利率 × 预计期利润留存率

总结：

外部

融资需求

量 = 销售额增加额

× (敏感性资产占基期销售% - 敏感

性负债占基期销售%) - 预测期销售额 × 销售净利率 × 利润留存率

3、资金习性预测法——高低点法

$$Y = a + bX$$

4、债转股

二、利润预测

1、本量利分析基本模型

息税前利润 = 销售收入 - 总成本

= 销售收入 - 变动成本 - 固定成本

$$= \text{销量} \times \text{单价} - \text{销量} \times \text{单位变动成本} - \text{固定成本}$$

$$= \text{销量} \times (\text{单价} - \text{单位变动成本}) - \text{固定成本}$$

2、边际贡献

$$\text{边际贡献总额} = \text{销售收入} - \text{变动成本}$$

$$\text{单位边际贡献} = \text{单价} - \text{单位变动成本}$$

$$\text{边际贡献率} + \text{变动成本率} = 1$$

$$\text{息税前利润} = \text{边际贡献} - \text{固定成本}$$

3、保本分析

$$\text{盈亏临界点 当利润为零时, 边际贡献} = \text{固定成本}$$

【降低保本点的途径】：

一是降低固定成本总额；二是降低单位变动成本；三是提高销售单价

$$\text{盈亏临界点的作业率} = \text{盈亏临界点销售量} / \text{正常经营销售量} \times 100\%$$

$$= \text{盈亏临界点销售额} / \text{正常经营销售额} \times 100\%$$

安全边际

是指企业实际（或预计）销售额

超过保本销售额的**差额**，表示销售额下降多少企业仍不至于亏损。

$$\text{安全边际量} = \text{正常销售量} - \text{盈亏临界点销售量}$$

$$\text{安全边际率} = \text{安全边际量} / \text{正常销售量} \times 100\%$$

$$\text{正常销售额} = \text{盈亏临界点销售额} + \text{安全边际额}$$

盈亏临界点作业率+安全边际率=1

4、保利分析和敏感分析

目标利润=（单价-单位成本）×销售量-固定成本

敏感系数=利润变动百分比/各因素变动百分比

三、财务预算

1、全面预算与财务预算

①全面预算包括**经营预算、资本支出预算和财务预算**。

②财务预算的**综合性最强**，是预算的**核心内容**；
财务预算的各项指标又依赖于**经营预算和资本支出预算**，
因此，经营预算和资本支出预算是**财务预算的基础**；

③财务预算主要包括**现金预算、预计利润表、预计资产负债表和预计现金流量表**。

④**现金预算**的内容包括**现金收入、现金支出、现金余缺及资金的筹集与运用**四个部分

2、财务预算的编制方法

		优点	缺点
是否以历史期活动为基础	增量预算法		可能导致无效费用开支项目无法得到有限控制
	零基预算法	不受历史期经济活动中的不合理因素影响，更灵活，贴近企业经济活动需要；	工作量大、成本较高； 受企业管理水平和相关数据标准准确影响较大
是否以固定的业务量为基础	固定预算法	增加预算的编制透明度，有利于进行预算控制	适应性差；可比性差
	弹性预算法	考虑了不同业务量水平，更贴近企业经营管理	工作量大；

是否以不变期间作为预算期	定期预算	实际情况	
	滚动预算	预算期间与会计期间相对应 动态反映市场、建立跨期综合平衡，强化预算的决策与控制职能	不利于前后各个期间的预算衔接 过高的滚动频率容易增加管理层的不稳定感