

第9章

第一题

① 财务预测是财务人员以企业过去一段时期财务活动的趋势性变化资料为依据，结合企业现在面临和即将面临的各种微观和宏观变化因素，运用统计和数学的定量分析方法，以及预测人员的主观判断，对企业财务方面的未来发展趋势及变化结果进行预计推断。狭义的财务预测仅指估计企业未来的融资需求，广义的财务预测包括编制全部的预计财务报表。

② 财务预测是财务计划的基础，是企业正确进行经营决策的前提和依据。企业进行项目投资的主要目标是获取利润，而通过对项目的财务评价，可以科学地分析项目的盈利能力，这有助于企业作出正确的投资决策。财务评价是金融机构确定是否放贷的重要依据，项目贷款具有数额大、周期长、风险大等特点，通过财务评价，金融机构可以科学地分析项目贷款的偿还能力，进而确定是否放出贷款。财务评价是有关部门审批拟建项目的重要依据，企业财务效益的好坏，不但会对企业的生存与发展造成影响，而且还会对国家财政收入状况产生影响。因为，由企业投资项目而发生的损失最终可能会通过补贴、核销等形式转嫁给国家，这对国有企业来说更为突出。所以，财务评价也是有关部门在核准审批企业项目时需要重点考虑的因素之一。

第二题

财务预测的方法：

① 销售百分比法：在分析报告年度资产负债表有关项目与销售收入关系的基础上，确定资产、负债、所有者权益的有关项目占销售收入的百分比，然后依据计划期销售额的增长和假定不变的百分比关系来预测短期资金需要量的方法。

优点：为财务管理提供短期预计的财务报表，便于使用。

缺点：若销售百分比与实际不符，影响预测结果。

② 对销售百分比法的再分析：运用销售百分比法预测企业的外部融资需求，其特点是简单、方便，且易于理解。但销售百分比法成立的前提是企业与销售额敏感相关的资产负债项目的数量与销售额呈稳定的比例关系。由于规模经济效应和资产的不可分割性，这一前提事实上可能并不存在。

③ 财务预测的其他方法：按照资金习性分析的原理，任何企业的资金总额最终均可以划分为不变资金和变动资金两部分。即： $y=a+bx$ 式中： x 为产销量； y 为资金占用量； a 为不变资金； b 为单位产销量所需变动资金（单位变动资金）； bx 为变动资金总额。其中， a 和 b 的数值可采用高低点法或回归直线法求得。

第三题

① 财务预算是一系列专门反映企业未来一定预算期内预计财务状况和经营成果，以及现金收支等价值指标的各种预算的总称，具体包括现金预算、预计利润表、预计资产负债表和预计现金流量表等内容。

② 财务预算的意义：

明确目标；

合理配置财务资源，协调各部门的工作；

控制各部门的日常生产经营活动；

控制财务活动。

第四题

敏感项目占销售收入百分比计算如下：

资产			负债与所有者权益		
项目	金额	占销售收入百分比（10%）	项目	金额	占销售收入百分比（10%）
现金	200	1	应收账款	2200	11
应收账款	1800	9	应付费用	940	4.7
存货	3200	16	长期负债	420	—
预付费用	45	—	普通股股本	2305	—
固定资产净值	4620	—	留存收益	4000	—
资产总额	9865	26	负债与所有者权益总额	9865	15.7

第五题

年度	产量 X (千件)	资金占用量 Y (万元)	XY	X ²
2014	45	230	10350	2025
2015	50	250	12500	2500
2016	53	280	14840	2809
2017	60	300	18000	3600
合计	208	1060	55690	10934

预计 2017 年需要追加的外部筹资额为：

$$26\% \times (22000 - 20000) - 15.7\% \times (22000 - 20000) - 22000 \times 2.5\% \times 20\% = 96 \text{ (千元)}$$

$$b = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{n \sum x^2 - (\sum x)^2} = \frac{4 \times 55690 - 208 \times 1060}{4 \times 55690 - 208^2} = 4.83 \text{ (万元 / 千件)}$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n} = \frac{1060 - 4.83 \times 208}{4} = 13.84 \text{ (万元)}$$

预计 2018 年资金占用量：y=13.84+4.83x=13.84+4.83*62=313.3(万元)

第六题

表 1 春雷贸易公司销售预算

摘要	销售量 (件)	单价	销售金额
预计销售收入	10000	9	90000
预计现金收入计算表	期初应收账款		50000
	1 月份现金销售收入		36000
	现金收入合计		86000

表 2 春雷贸易公司商品采购预算

摘要	数量	单价	金额
预计销售需要额	10000	4	40000
加：预计期末存货	4000	4	16000
预计需要额合计	14000	4	56000

减：期初存货	5000	4	20000
预计商品采购额	9000	4	36000
预计现金支出计算表	期初应付账款		24000
	1 月份现购商品		10800
	现金支出合计		34800

表 3 春雷贸易公司营业费用预算

费用明细项目		金额
(略)		(略)
营业费用合计		30000
预计现金支出计算表	营业费用支出总额	30000
	减：折旧费	700
	1 月份营业费用现金支出合计	29300

表 4 春雷贸易公司现金预算

摘要	资料来源	金额
期初现金余额	表 9-21	10000
加：应收账款收回及销售 收入	表 1	86000
可动用现金合计		96000
减：采购商品	表 2	34800
营业费用	表 3	29300
购入新设备	条件 (6)	35000
现金支出合计		99100
现金结余 (或不足)		-3100
通融资金：银行借款		13100
期末现金余额		10000

表 5 春雷贸易公司利润预算

摘要	资料来源	金额
销售收入	表 1	90000
销售成本		40000
销售毛利		50000
减: 营业费用		30000
利润		20000

表 6 春雷贸易公司预计资产负债表

资产		负债及所有者权益	
现金	10000	应付账款	25200
应收账款	54000	银行借款	13100
存货	16000	所有者权益	152600
固定资产	120000		
减: 累计折旧	9100		
合计	190900	合计	190900

第八题

- ① 6 月份的经营现金收入=4000×80%+50000×50%=28200（元）
- ② 6 月份的经营现金支出=8000×70%+5000+8400+16000+900=35900（元）
- ③ 6 月份的现金余缺=8000+28200-(35900+10000) = -9700（元）
- ④ 银行借款数额=5000+10000=15000（元）
- ⑤ 月末现金余额=15000-9700=5300（元）

第九题

（1）首先建立了公司预算委员会并下设办公室；其次预算委员会办公室设在财务部，财务部成立了预算成本科，该科担负着两大管理职能。

(2) 预算的整个编制过程按照“自上而下，自下而上”、“谁花钱，谁编预算，谁控制，谁负责”等原则逐级编制上报；各专业主管部门只能在授权的职责范围内，对预算编制过程中或经批准实施的相关指标有权进行审核或作出批准；公司预算的调整必须按预算编制程序的规定逐级上报，除涉及公司重大经营方针、政策、技改及投资项目的调整由公司董事会批准外，其他项目的调整由董事会授权预算委员会审核批准。除上述授权批准以外的任何人、任何单位均无权对预算作出调整。这套有效的组织及机构管理原则，保证了预算编制和实施过程中，各个层次、各个环节都始终围绕公司经营总目标而展开。

在预算编制过程中综合实施事前、事中和事后控制，有利于确保预算编制的科学性：

① 预算编制的事前控制。集团预算方案采用总预算和分项预算上下同步编制的方法，即集团通过总预算的预编制，同时对分项预算、的主要指标进行了编制及掌握了集团经营中存在的不利因素和应采取的对策，为下一步集团预算整体指标的平衡做好准备。

② 预算编制中的事中控制。在根据分项预算汇总编制集团总预算的过程中，将总部编制的预算与分项预算进行对比分析，检查两者不一致的原因，然后依照集团预算编制的要求及拟采取的措施，针对存在的问题提出具体的修改意见，或将未达标的分项预算返回重编；或通过沟通的办法，达到集团总目标与分项目标的协调一致。

③ 预算编制中的事后控制。在上述基础上，财务部将编制的集团总预算及其预算编制的分析资料报预算委员会审核。

(3) 预算管理的主要内容包括损益预算、现金流量预算和投资预算。损益预算包括销售预算、生产预算、物资采购预算、人工费用预算、制造及期间费用预算及其他项目预算。