

# 现代企业财务预测的原理与应用

主 编 汪前进

副主编 严苏宁

青海人民出版社

2008·西宁

## 图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业财务预测的原理与应用/汪前进主编.—西宁:  
青海人民出版社, 2008.10

(现代企业财务管理丛书)

ISBN 978-7-225-03246-7

I. 现… II. 汪… III. 企业管理: 财务管理—预测  
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 151136 号

## 现代企业财务管理丛书

### 现代企业财务预测的原理与应用

---

出 版 青海人民出版社 (西宁市同仁路 10 号)  
发 行 : 邮政编码 810001 总编室 (0971) 6143426  
发行部 (0971) 6143516 6123221

印 刷: 江苏扬州江扬印务有限公司印刷

经 销: 新华书店

开 本: 889mm×1194mm 1/32

印 张: 8.25

字 数: 214 千字

版 次: 2008 年 10 月第 1 版

印 次: 2008 年 10 月第 1 次印刷

印 数: 2500 册

书 号: ISBN 978-7-225-03246-7

定 价: 25.20 元

---

版权所有 翻印必究

(书中如有缺页、错页及倒装请与工厂联系)

# 总 序

财务管理在企业管理中处于主导和核心地位，其重要性不言而喻。在企业运作的每一阶段、每一方面都离不开财务管理理论与方法的指导。企业无论是进行筹资、投资、资金营运以及利润分配活动，还是开展资产重组、购并以及外汇运作等业务，都不可或缺财务的精心打理。正如美国著名经济学家路易斯·加潘斯基所言：“良好的财务管理对一个工商企业、一个国家乃至整个世界经济状况都至关重要。财务管理是一件较为复杂多变的事情，因此颇具刺激性，使人为之着迷和兴奋，同时也给人以挑战，令人困惑。”

越来越多的实践表明，走向成功的企业总是与有效的财务运作相伴随，而导致失败的企业无一不是由于财务运作的失效而使然。

中石化作为一个特大型石油石化企业集团，要切实履行好对国有资产经营、管理和监督，并相应承担保值增值的责任，无疑需要加强财务管理。

对于财务管理，人们已经做了大量研究，这一类的研究成果随手可及。然而，现有财务管理研究的一个缺陷在于：对财务管理问题侧重于政策分析与理论研讨，对实际操作问题却研究不多。此外，现有的财务管理研究比较零散，未能形成完整的财务管理结构体系，不便于对财务管理问题进行系统的把握。

《现代企业财务管理丛书》以新《公司法》、新《企业会计准则》以及新《企业财务通则》的精神为基准，在探讨企业财务管理基本原理的基础上，逐一针对财务预测、财务决策、财务预算、财务控制以及财务分析问题进行相关的讨论；此外，在阐述财务管理

基本理论和方法的同时，适时地结合一些相关的实务问题进行分析，做到了理论与实践的结合。

《现代企业财务管理丛书》从基本原理与具体应用两个层面进行架构。丛书各个分册依次为：《现代企业财务管理的原理与应用》、《现代企业财务预测的原理与应用》、《现代企业财务决策的原理与应用》、《现代企业财务预算的原理与应用》、《现代企业财务控制的原理与应用》以及《现代企业财务分析的原理与应用》。

本套丛书在编写过程中参照了不少关于财务管理问题研究的资料，在此一并向有关资料的作者表示由衷的谢意。

书中若有错误或不妥之处，欢迎读者指正。

编 者

2008年3月

# 前 言

财务预测是企业根据财务活动发展变化的历史数据资料，考虑当前已经出现和正在出现的变化因素，运用经济数学方法和现代计算技术，对企业未来财务活动的发展状况做出的描述。

企业作为国民经济的细胞和市场运行的主体，其生产经营状况以及发展前景倍受投资者、债权人、潜在投资者、内部管理人员以及政府等有关方面的关注。面对复杂多变的市场经济形势，如何充分有效地利用企业经营活动中的各种数据并将其转化为企业财务预测信息，为有关各方尤其是企业管理者提供决策的依据，成为企业发展格外关注的问题。

在我国过去高度集中的计划经济体制下，企业没有经营决策的自主权，财务预测工作没有发挥作用的余地，因此，财务预测在理论上几乎处于空白状态，更谈不上对具体预测方法的研究。

目前，在我国尚未建立有效的财务预测体系，财务预测在大多数企业没有作为企业理财的必要环节来对待，只有上市公司才有披露财务预测信息的要求。

我国目前的财务预测仅仅要求提供盈利预测信息，不提供现金预测信息。从信息的重要性方面看，现金信息与盈利信息一样重要。在目前市场竞争日益剧烈的经济条件下，仅靠盈利预测信息很难完整地评价企业现金流量的时间、金额和不确定性，因为盈利状况只是影响现金流量的一个因素，所以，只有编制一整套财务预测报告才能满足信息使用者的需要。

现阶段的法律、法规一般只要求申请公开发行股票的公司提供盈利预测，目前，证监会“关于发布公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则”第1号《招股说明书的内容与形式》中的盈

利预测，是我国目前仅有的对财务预测的法律规定。尽管该法规对预测的内容、预测期间的确定、预测信息的披露等方面都做出了强制性的规定，但从总体上来看，财务预测的规则还不够完善。表现在：证监会对其他诸如现金流量、资产负债等情况的预测并没有进一步做出规定；证监会规定的只是针对招股说明书而言，对自愿在年度报告中披露财务预测信息的并没有涉及。

在建立社会主义市场经济体制，转换企业经营机制的新形势下，以事中、事后管理为主的传统财务管理受到了严峻的挑战。复杂多变的现代市场经济要求企业财务工作能够预测市场需求和企业环境的变化，针对种种不确定的风险，及时做出财务预测，为企业战略性的经营决策提供依据。

《现代企业财务预测的原理与应用》一书由汪前进担任主编，严苏宁担任副主编。本书在阐述财务预测基本原理与基本方法的基础上，重点围绕价格预测、销售预测、成本预测、资金需要量预测以及利润预测问题进行了分析。

在对企业财务预测基本原理与基本方法进行分析的基础上，本书还就财务预测的具体运用进行了实证方面的探讨。

编者

2008年3月

# 目 录

第一章 财务预测概述 .....	1
第一节 财务预测的概念、特点及作用 .....	1
第二节 财务预测的种类与内容 .....	7
第三节 财务预测的原理、原则与步骤 .....	13
第二章 财务预测的方法 .....	24
第一节 财务预测方法概述 .....	24
第二节 因果预测法 .....	35
第三节 时间序列预测法 .....	43
第四节 本量利分析法 .....	60
第三章 价格预测 .....	94
第一节 价格预测的特点与意义 .....	94
第二节 价格预测的内容与程序 .....	97
第三节 价格预测的方法与问题 .....	101
第四节 新开发产品价格预测方法 .....	108
第四章 销售预测 .....	113
第一节 销售预测概述 .....	113
第二节 定性分析法在销售预测中的应用 .....	122
第三节 定量分析法在销售预测中的应用 .....	131

<b>第五章 成本预测</b> .....	149
第一节 成本预测的种类与意义 .....	149
第二节 成本预测的要求与步骤 .....	152
第三节 成本预测的方法 .....	160
<b>第六章 资金需要量预测</b> .....	179
第一节 资金需要量预测的程序与原则 .....	179
第二节 资金需要量定量预测法 .....	182
第三节 流动资金需要量预测 .....	197
第四节 投资额预测 .....	211
<b>第七章 利润预测</b> .....	219
第一节 利润预测的特点与意义 .....	219
第二节 利润预测的方法 .....	223
<b>第八章 财务预测案例分析</b> .....	241
案例一 销售百分比法预测案例分析 .....	241
案例二 本量利分析法预测案例分析 .....	246
案例三 某集团公司利润预测案例分析 .....	250
<b>参考文献</b> .....	253

财务预测是企业根据财务活动发展变化的历史数据资料，考虑当前已经出现和正在出现的变化因素，运用经济数学方法和现代计算技术，对企业未来财务活动的发展状况做出有科学依据的定性或定量的描述。财务预测是财务决策的依据，是日常财务控制的基础。

## 第一节 财务预测的概念、特点及作用

### 一、财务预测的概念

预测技术是西方国家在 20 世纪 60 年代以后发展起来的一门新兴的综合性学科，是生产高度社会化的必然产物。所谓预测，是人们根据历史资料和现实，利用已经掌握的知识 and 手段，对事物的未来或未知状况进行推知或判断，其目的是为计划或决策提供依据。预测的本质是对预测对象未来发展中不确定因素所作的科学的预见和推测<sup>[1]</sup>。

目前，我国理论界对财务预测存在以下两种解释：

---

[1] 现代企业财务分析与投融资决策实务编委会. 现代企业财务分析与投融资决策实务（上卷）. 北京：红旗出版社. 1997

(1) 财务预测是管理人员以对未来经济状况和经济行为的假设为基础, 对企业预期的经营成果、财务状况和现金流量所作的预测。财务预测的成果是预测性的财务报告, 其表现形式可以是整套的财务报告预测, 也可以是财务报告一部分或多部分的预测。

(2) 财务预测是财务管理的一个重要组成部分, 是根据财务活动的历史资料, 考虑现实的要求和条件, 运用经济预测的理论和方法, 对企业未来财务活动的发展状况作出有科学依据的定性或定量的描述, 以便把握未来, 明确方向。

以上两种概念就实质上看基本相同。

财务预测作为企业经营预测的组成部分, 它同任何预测一样, 也包含五个要素:

#### 1. 预测的根据

财务预测的根据是指企业财务活动发展变化的历史情况, 它一般通过数据资料来反映。财务预测根据的特点在于: 以历史的和现实的财务信息为主要的信息依据, 兼及其他经济信息。其中, 企业财务报告占有重要的地位。

#### 2. 预测的条件

预测的条件是指当前已经出现和正在出现的经济环境和业务经营的变化因素。财务预测条件的特点在于: 以与企业的筹资、投资、收益分配活动有密切关系的金融环境变化为主, 同时, 也包括企业产供销等生产经营条件的变化。

#### 3. 预测的对象

预测的对象是指预测人员要研究的事物。财务预测的对象是企业的资金运动。其具体对象是企业资金运动的各个环节, 表现为资金筹集、资金投放、资金耗费、资金收入、资金分配等方面。

#### 4. 预测的方法

科学的预测不能单纯依靠人们主观的感性推理、思维判断来

确定，还要运用科学的预测方法，把过去的基础、变化的条件和未来可能达到的目标，采用数学模型恰当地描绘出来，据以推知未来。财务预测方法的建立和运用要充分体现企业资金运动的规律性，充分反映企业资金运动中各因素的内在联系。

### 5. 预测的目标

预测的目标是指未来财务活动的发展趋势和可能达到的水平，是预测要达到的结果。财务预测的结果必须用明确的数据表示出来，只有根据这种数量界限才能做出可行或不可行的抉择。

科学的财务预测必须具备上述五个要素，缺少其中任何一个要素，财务预测就不完备，也不可能得到理想的预测结果。

## 二、财务预测的特点

正确地认识财务预测的特点，有助于财务预测工作的顺利开展。财务预测具有以下一些特点：

### （一）科学性

财务预测是建立在现代科学基础上的预测，不是凭借经验和直觉进行的预测。因为，企业经营活动受到企业内外部经济、科技、社会以及自然因素的影响，各种因素之间的相互作用极为复杂，要从中找出内在本质的联系，在偶然中发现其必然性，对未来作出预测，就要求把预测建立在科学的基础上。

### （二）近似性

财务预测只能对未来的财务活动指出其发展的基本趋势，而且往往带有许多假设条件，计算出来的数值大多数是近似值。财务预测的近似性来源于以下方面的原因：

第一，预测的精确性受到较多因素的影响。这与未来因素的不确定性相联系。

第二，经营活动的复杂性决定了财务预测在微观预测中的复杂性。企业经营过程受到多种社会因素和自然因素的影响与制约，其中不少因素难以用数量描述；企业经营过程是高度动态化

的过程，影响其发展的各种因素都处在不断的变化之中，各种因素的作用程度也经常发生变化。

第三，人们不可能非常详尽、完整地获得研究对象发展过程的全部数据资料，以及在各个发展阶段的各种宏观和微观影响因素，这也会导致对研究对象发展规律认识上的误差。

第四，在认识规律的过程中使用的方法是否合适、建立的数学模型是否贴切地反映了研究对象的实际发展过程，也影响到人们对研究对象发展规律认识的正确性。

第五，预测的时间越长，对那些影响研究对象未来发展因素的认识就越困难，预测误差就越大。因此，财务预测具有近似性。

需要说明的是，财务预测的近似性与正确性并不矛盾，从最终目的而言，只要财务预测的结果是有用的，那就应认为预测是正确的。

### （三）超前性

财务预测是对未来财务活动发展趋势的事先反映，因而能够突破财务活动的现实规定和历史界限，合乎逻辑地推测其未来，描述现实中尚不存在的财务活动状况。财务预测的这种超前性，对于克服财务管理中的盲目性，提高经济效益具有重大意义。

### （四）灵活性

财务预测的具体内容十分广泛，财务预测的方法和预测目标都有较大的灵活性。预测什么，如何预测以及达到什么目的，可以根据实际需要和条件确定。

### （五）技术性

财务预测需要使用现代技术手段。财务预测需要运用大量的数学模型，有些复杂的模型依靠人工计算需要大量的工作量才能完成。随着计算机技术的发展，大量的应用软件将会在预测中得到广泛的应用。

### 三、财务预测的作用

“凡事预则立，不预则废”，做任何事情都必须进行调查研  
究，了解情况，制订周密的计划，才能获得成功。

在建立社会主义市场经济体制，转换企业经营机制的新形势  
下，以事中、事后管理为主的传统财务管理受到了严峻的挑战。  
复杂多变的现代市场经济要求企业财务工作能够预测市场需求和  
企业环境的变化，针对种种不确定风险，及时做出财务预测分  
析，为企业战略性的经营决策提供依据<sup>[1]</sup>。

财务预测的具体作用表现为：

#### （一）财务预测是财务决策的依据

财务决策是对企业将要进行的财务活动方案和要实现的目标  
进行的选择和决定。财务预测为财务决策提供各种可能的选择方  
案以及每一种选择的可能后果。如企业要确定计划期的资金需要  
量，就必须对企业所需要的各种经济资源作出预测，而后确定资  
金需要量；或者，企业要制定成本目标或利润目标，就必须对企  
业可能达到的成本水平和利润水平作出预测而后确定其目标。

#### （二）财务预测是编制财务计划的基础

财务预测是企业财务活动的重要环节。财务预测实质上就是  
企业的财务状况在年度内发展到什么程度的估计，通常全部由数  
字构成，很少有文字说明。

财务计划包含了财务预测，但财务预测为财务计划和决策服  
务，是计划编制的必要依据。财务计划是对企业预期财务活动和  
目标的指令，这就要求财务计划的各项指标要切合实际。因此，  
在确定计划指标水平时，首先要进行预测，即要测算各项指标可  
能达到的水平，经过调整后，确定为计划指标。

无论是资金计划、成本计划还是销售计划和利润计划的编

---

[1] 王庆成等. 现代企业财务预测. 成都: 西南财经大学出版社. 1994

制，都是以各项因素不同程度的预测为前提。从一定意义上看，财务预测的精度与广度直接制约着财务计划的准确程度，只有对财务活动的未来发展趋势和预期作出相对准确的估计，才能保证财务计划切实可行，符合资金运动规律。

### （三）财务预测是实施财务控制的前提条件

财务决策目标在实施和计划执行过程中，同样需要对各项措施、各项指标计划执行情况进行预测，只有及时预测计划执行情况，才能掌握资金运动趋势和财务收支状况，并据此进行日常的财务控制。

在年度预算执行过程中，如果实际发生较大的变化或者说因为年度预算不适合当前情况时，需要根据实际情况对预算进行调整。因为，大多数的企业一般都把年度预算作为业绩考核的目标，即作为控制的标准，如高新企业，由于环境变化非常快，一份年度计划可能在一年中的后半年就发生了变化，对此，事先做出的预算就要及时更新，如编制滚动预算，这都需要事先进行财务预测。只有这样才能做到统筹兼顾，适当安排，使日常财务控制处于主动地位。

### （四）财务预测有助于企业合理利用各项经济资源

企业的经济资源表现为企业的各项资产，是企业进行生产经营活动的物质基础。合理有效地使用各种资源，发挥资源最大的利用效果是企业管理的基本内容。

企业在计划期各种资源的需要量及其利用效果，在一定程度上受到企业外部环境的影响，但更大程度上是受到内部环境的影响，主要取决于如何组织管理，因此，企业要想提高各项资源的利用效果，必须事先估测各项资源利用效果可能达到的水平，然后提出各种可行措施，以提高资源利用效果。

## 第二节 财务预测的种类与内容

### 一、财务预测的种类

财务预测可以按照不同的标准进行分类。

#### (一) 按照财务预测的范围分类

按照财务预测的范围，财务预测可以分为宏观财务预测与微观财务预测。

##### 1. 宏观财务预测

宏观财务预测是在国民经济范围内，或者一个地区、行业范围内对财务活动各项内容进行的预测。

##### 2. 微观财务预测

微观财务预测是在企业范围内，对财务活动各项内容进行的预测。

#### (二) 按照财务预测的性质分类

按照财务预测的性质，财务预测可以分为定性预测与定量预测。

##### 1. 定性预测

定性预测又称直观预测，是预测者根据调查研究，结合自己的实践经验、专业水平及组织有关领域的专家等人员的判断能力，不用或仅用少量的计算，从预测对象中找出规律性并做出分析的方法。

定性预测经常采用的方法有意见汇集法、专家会议法以及德尔菲法。

##### 2. 定量预测

定量预测又称统计预测，主要是利用企业已经掌握的历史资

料,运用数理统计、信息运筹处理的定量的数学手段,并建立数学模型进行财务分析作出预测结果的方法。定量预测大致可以分为两类:一类是利用经济发展的数据资料预测发展趋势,即所谓的外推法,如时间序列分析法等;另一类是利用各种经济现象发展的因果关系资料预测经济发展的前景,即因素法,如回归分析法、经济计量法等。

定性预测和定量预测的区分是相对的。定性预测中包含某些数量说明,定量预测也能够表明财务活动的某种性质。二者相互联系、互为依据,在实际工作中,往往要将二者结合起来运用。

### (三) 按照财务预测的时期分类

按照财务预测的时期,财务预测可以分为短期预测、中期预测和长期预测。

#### 1. 短期预测

短期预测一般是指预测期在一年以内的财务预测。短期财务预测的时期有年度、季度、月份之分。其中,年度财务预测是重点,主要为年度财务决策和财务预算服务。季度和月份财务预测是经常性的预测,主要为拟定财务作业进度计划和实施财务控制服务。由于短期预测有直接指导现实财务活动的作用,所以要讲求实效性,注意定量化,提高预测结果的准确性,减少预测误差。

#### 2. 中期预测

中期预测一般是指预测期为一年至五年的财务预测。开展中期财务预测应同长期财务预测和短期财务预测相衔接,为前者提供补充,为后者提供指导。中期财务预测中不确定因素比较多,如社会需求量的变化、物质资源和生产条件的变化等,因此要有比较完善的财务预测方法,有时还要采用多种预测方法互为补充。

#### 3. 长期预测

长期预测一般是指预测期在五年以上的财务预测。常用的预

测期为五年与十年。进行长期财务预测要以国家制定的社会经济发展战略规划和五年计划为指导，并尽可能在时期上一致起来。由于预测期很长，许多不确定因素一时难以预料，预测结果很难十分精确，所以适宜进行定性预测，主要确定未来财务活动的特性、趋势和水平，不宜过分强调具体数量。进行初步的长期财务预测以后，经过一个时期，还需要根据新的信息资料进行补充、修改和完善。

#### （四）按照财务预测的数值分类

按照财务预测数值的多少，财务预测可以分为单项预测与多项预测。

##### 1. 单项预测

单项预测是为取得财务活动的某一预测值，或者为取得以某一项预测值为主的若干预测值进行的预测。单项财务预测并不等于涉及的因素单一，其预测结果也可能是多种因素综合作用的结果。单项财务预测经常用于长期财务预测、定性财务预测。单项预测的特点是预测值单一、预测过程比较简单、预测结果比较明晰，适用于针对某些重大经济行为进行决策时的预测。

##### 2. 多项预测

多项预测是为取得财务活动的一组预测值进行的预测。多项财务预测往往用于短期财务预测、定量财务预测。多项预测的特点是预测数值多、预测结果较为复杂、一组预测值之间往往有互补关系或因果关系。

#### （五）按照财务预测的形态分类

按照财务预测的形态，财务预测可以分为动态预测与静态预测。

##### 1. 动态预测

动态预测是指利用前后若干时期的时间序列资料进行的财务预测。这里所讲的动态是指根据各个不同时期的有关因素，预测其后续时期变动的结果，而不是利用同一时期变动结果的有关因