## 第二周 预测报表

## 一、编制预测会计报表的基本思路

编制预测会计报表与编制实际的会计报表具有相似性，都是要以一定的经济活动为基础，只是实际的会计报表是以已经发生的经济活动为根据，而预测会计报表则是基于对未来可能发生的经济活动的预测。从这一点可以看出，编制预测会计报表的核心实际上是对未来经济活动的预测，一旦这个预测确定了，预测会计报表基本上只是一个程序的问题。

一般来说，企业的经济活动包括经营、投资和融资三个方面，所以关于企业经济活动的预测也涉及这三个方面。具体来说，经营活动的预测以“营业收入”体现出来，投资活动的预测以“长期投资”体现出来，而融资活动的预测则通过不同类型融资渠道融资额的比例得到体现。

有了上述三个方面的预测，完成预测会计报表就不是一件困难的事情了。而编制预测会计报表的过程，实际上就是“模拟”企业经营的过程，从这个意义上说，编制预测会计报表与编制财务计划不同，但是却有相似的地方。具体来说，一旦预测出“营业收入”，我们就可以根据行业的具体特点和企业的盈利能力预测出相应的成本和费用，并得到经营利润，同时还可以根据企业的经营特点预测支持上述收入与盈利所需要投入的资源——资产，加上关于投资活动的预测，我们就可以完成对于资产的预测和投资收益的预测。接下来，根据对融资活动的预测，我们就可以预测出从哪些融资渠道筹集上述所需的资源，也就是对于负债和所有者权益的预测，这些预测又可以帮助我们进一步得到关于财务费用等方面的预测，并最终完成预测资产负债表和预测利润表的编制。有了资产负债表和利润表，编制预测现金流量表就不是一件困难的事情了，只需要根据间接法编制现金流量表的方法推算出现金流量表即可。

## 二、编制预测会计报表的步骤和方法

### 1. 第一步：预测营业收入

编制预测会计报表的第一步，也是最困难的关键的一步，就是预测“营业收入”。“营业收入”预测的难点在于，影响它的因素比较复杂，很多都已经超出了会计的范畴。比如，行业未来的发展趋势、价格走势、企业在行业中的竞争地位，等等。当然，对于一些成熟行业，也可以通过历史数据得到大致的预测，比如根据最近3-5年的收入状况考虑自然增长进行预测。但是，对于一些高速成长的行业，采用这样的方法进行预测可能就会距离实际情况较远；另外，一些企业涉足多个行业，或者正在进行转型，这些因素都可能为实际的预测带来更多的困难。

### 2. 第二步：预测成本、税金和费用

得到了“营业收入”的预测之后，编制预测会计报表的工作几乎就完成了一半。一般来说，只要企业的经营具有一定的连续性，就可以根据历史的毛利率和利润率预测出利润表中的“营业成本”、税金和管理费用、营业费用。到这里，我们就完成了利润表中与经营活动有关的部分。

### 3. 第三步：预测经营性资产

接下来，我们将视线从利润表转向资产负债表。获得收益是企业经营的目的，但是任何收益都是以资源的投入为基础的，资产正是代表了这种资源的投入。一般来说，不同的行业获得相同的收入需要投入不同的资源，而企业自身的战略选择、管理能力也会影响资源与收入之间的关系。只要企业的经营活动具有连续性，这种特点就会保持在一个稳定的水平，我们也就可以根据历史数据得到预测的各项经营性资产的周转率，在得到“营业收入”的预测之后，这个周转率实际上就给了我们关于经营性资产项目的预测数据。这些经营性资产包括除了现金和短期投资之外的所有流动资产，也包括固定资产等长期资产。

### 4. 第四步：预测负债和股本

完成了上面的工作之后，我们就需要考虑一个问题了，这就是如何获得购买上述资源所需要的资金？首先，随着公司经营规模的扩大，像应付账款、预收账款等经营过程中自然产生的负债也会增加，这自然会解决企业的一部分资金需要，剩余的部分才需要通过融资活动来解决。

一般来说，可以根据历史上营业收入（或者营业成本）与经营性负债项目（包括应付账款、预收账款、应付工资、应交税金等，实际上除了短期借款和一年内到期的长期负债之外的大部分流动负债都是经营性的）的比例关系预测经营性负债项目的期末余额，这个期末余额与上一期的实际余额之间的差就是随着企业经营规模增大自然解决的资金需要，将第三步得出的总资金需要减去这个数字，就是需要通过融资活动解决的资金。

对于需要融资活动解决的资金，我们可以根据企业历史的资本结构和长、短期负债的比例，结合企业在未来一个会计期间可能获得的融资渠道，估计上述资金需要在负债与股东权益，以及在长、短期负债之间的分配。

### 5. 第五步：预测投资和利润分配，完成利润表的预测，并调平资产负债表

现在，我们已经预测出了利润表中关于经营活动的部分，以及资产负债表中的大部分内容，现在，我们就要考虑公司未来的投资决策了。投资决策主要是长期投资。在企业没有大规模的投资计划，也没有转型或扩张的准备时，我们可以忽略对投资决策的预测，而采用预测经营性资产的方法预测固定资产、无形资产等经营性长期资产的投资（已经在第三步完成），即根据资产周转率得到对某一资产数额的预测。但是，如果公司有扩张或转型的计划，就需要根据这些投资计划来估计未来会计期间长期投资和固定资产的情况。对于公司内部的管理人员，这部分的预测比较容易，但是对于外部的财务信息使用者，预测这方面的情况往往存在相当的难度，需要对公司的战略规划、投资意愿等有比较充分的调研和了解。

完成了对未来投资数额的预测之后，就需要估计这些投资的获利情况了，其中投资收益的预测进入利润表中的相应科目。这方面的预测同样需要对企业的战略规划和投资意愿有比较充分的了解。

其次，在这个部分还需要对财务费用进行预测。在第四步中我们已经预测了负债的情况，把其中付息债务的数量进行综合，考虑到当前的利率情况，就可以得到财务费用的估计了。对于营业外收支，由于其不具有持续性，一般我们可以预测这个部分是0，除非有迹象表明未来一年公司会有某些意外的收入和支出。补贴收入的预测可以根据历史情况进行。所得税的预测不能直接根据公司的名义所得税率做出，这是因为名义所得税率是应用于应税所得而非利润总额的，而我们根据外部信息也很难将利润总额调整为应税所得。我们可以根据实际所得税率（即所得税除以利润总额）的历史情况对所得税进行预测。至此，预测的利润表就完成了。

预测利润表可以让我们知道预测的净利润，根据公司计提各种公积金的情况和对利润分配的计划，就可以完成资产负债表中所有者权益的其他项目的预测了。但是，这时我们得到的资产负债表一定是不能满足“资产=负债+权益”等式的，这就需要我们对资产负债表进行调平。一般来说，银行存款、短期投资和短期借款是调平资产负债表的工具，这实际上和企业的实际经营情况是相似的，企业往往是在资金有结余时采用短期投资的方式加以利用，而在资金不足时用短期借款弥补。因此，一般也采取调整银行存款、短期投资和短期借款等科目的数额的方法使资产负债表达到左右平衡。但是，在这个过程中有两个问题值得注意，一是虽然我们用这三个科目调平资产负债表，但并不意味着这三个科目的数额完全由是否调平资产负债表来决定。银行存款和短期借款除了解决企业短期资金余缺的问题，还是企业经营中必要的内容，所以，在估计这三个项目时，首先要考虑的是一个根据历史水平估计的正常余额，然后才是调平资产负债表的问题。另一个问题是，当我们调整短期借款时，必然会引起对财务费用的改变，而财务费用的改变又会进而影响净利润和未分配利润，这样就会使已经平衡的资产负债表又变得不平衡，因此，如果对短期借款的调整金额较大，可能就需要调整财务费用和其他相关的科目，即进行第二次调整，甚至可能需要经过若干次的调整，逐渐达到资产负债表的最终平衡。

### 6. 第六步：预测现金流量表

在得到预测的资产负债表和利润表之后，预测现金流量表就可以按照我们前面讲到的用间接法推算现金流量表的办法得到了。间接法现金流量表及各个项目的预测方法如下表所示。

|  |  |
| --- | --- |
| 净利润 | 来自预测利润表 |
| 加：资产减值准备 | 根据以往年度现金流量表上这些项目的数额与相应资产项目的比例关系预测。 |
| 固定资产折旧 |
| 无形资产摊销 |
| 长期待摊费用摊销 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减收益） | 在预测报表中，这些项目可以假设为0。 |
| 固定资产报废损失（减收益） |
| 公允价值变动损失（减收益） |
| 财务费用（减收益） | 来自预测利润表 |
| 投资损失（减收益） | 来自预测利润表 |
| 递延所得税资产减少（减增加） | 来自预测资产负债表与上年数额的差额 |
| 递延所得税负债增加（减减少） |
| 存货的减少（减增加） |
| 经营性应收项目的减少（减增加） |
| 经营性应付项目的增加（减减少） |
| 其他 |  |
| 经营活动产生的现金流量净额 |  |

**附录**

资产负债表样例

(单位：百万元)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **资产** |  | **负债** |  |
| ***流动资产*** |  | ***流动负债*** |  |
| 货币资金 | 808 | 短期借款 | 1262 |
| 应收账款 | 1180 | 应付账款 | 688 |
| 其他应收款 | 21 | 其他应付款 | 9 |
| 预付账款 | 221 | 预收账款 | 0 |
| 存货 | 527 | 其他应付款 | 1044 |
| 待摊费用 | 9 | 流动负债合计 | 3004 |
| 其他流动资产 | 290 |  |  |
| ***非流动资产*** |  | ***非流动负债*** |  |
| 长期投资 | 60 | 长期借款 | 1368 |
| 固定资产 | 5422 | 应付债券 | 0 |
| 无形资产及其他非流动资产 | 168 | 长期应付款 | 12 |
| **资产总计** | 8706 | 其他非流动负债 | 793 |
|  |  | **所有者权益** |  |
|  |  | 实收资本 | 498 |
|  |  | 资本公积 | 2002 |
|  |  | 盈余公积 | 308 |
|  |  | 留存收益 | 722 |
|  |  | **负债及所有者权益总计** | 8706 |

利润表样例

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | Items | 本期金额 |
| 一、营业收入 | Operating income | 4454 |
| 减：营业成本 | Operating cost | 3191 |
| 营业税金及附加 | Business tax and surcharges | 15 |
| 销售费用 | Operating expenses | 250 |
| 管理费用 | General and administrative expense | 302 |
| 财务费用 | Financing expense | 130 |
| 资产减值损失 | Impairment loss of assets impairment | - |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | Gains on the changes in the fair value | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | Investment income | 50 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |  |  |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | Operating profit | 616 |
| 加：营业外收入 | Non-operating revenues | -7 |
| 减：营业外支出 | Non-operating expenses |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | Total profit | 609 |
| 减：所得税费用 | Income tax | 229 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | Net profit | 380 |