

理科实验班拓展课程

企业融资实务



第一讲 融资必备的财务基础

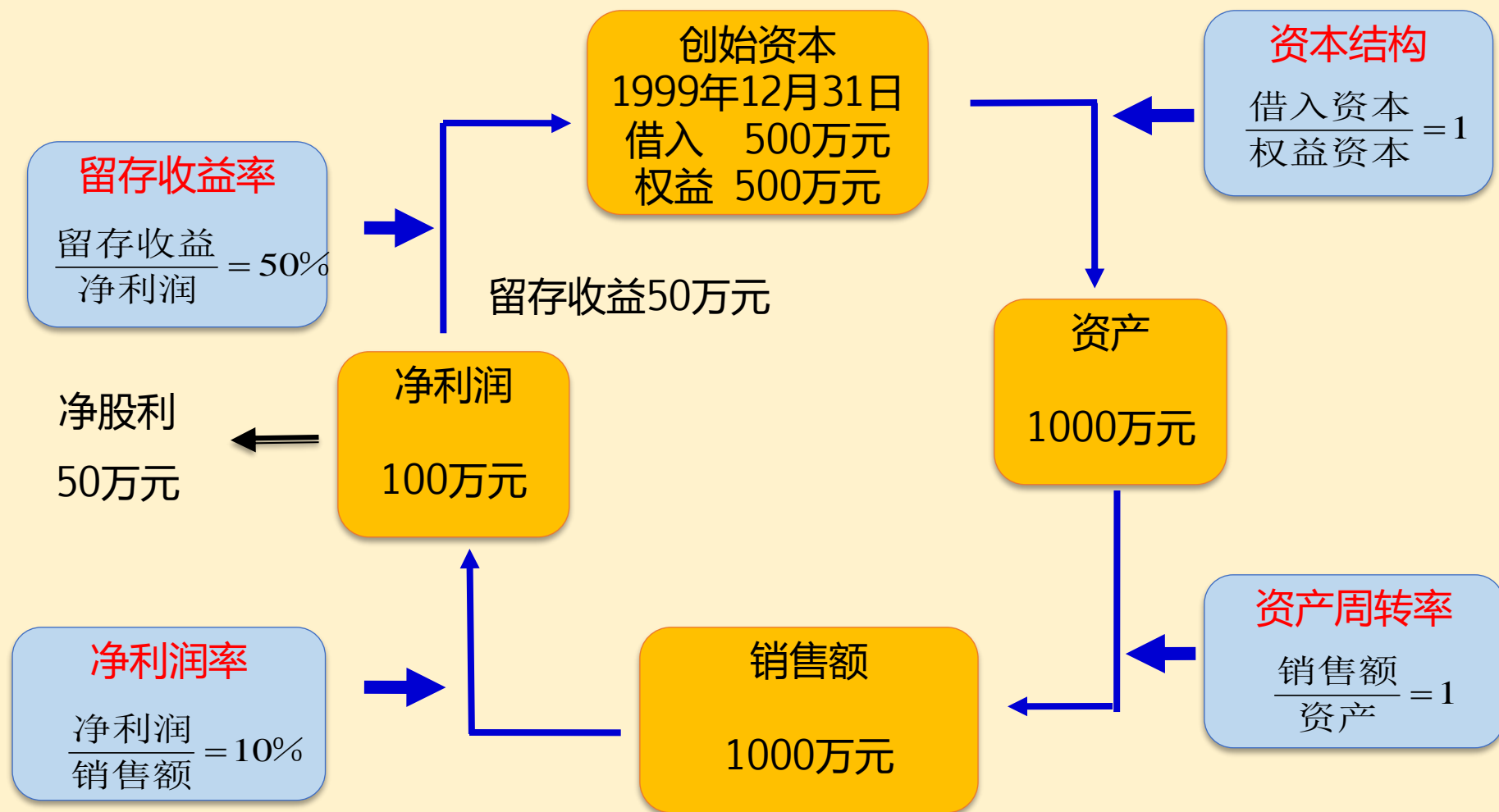


一、企业资金是怎样循环的？

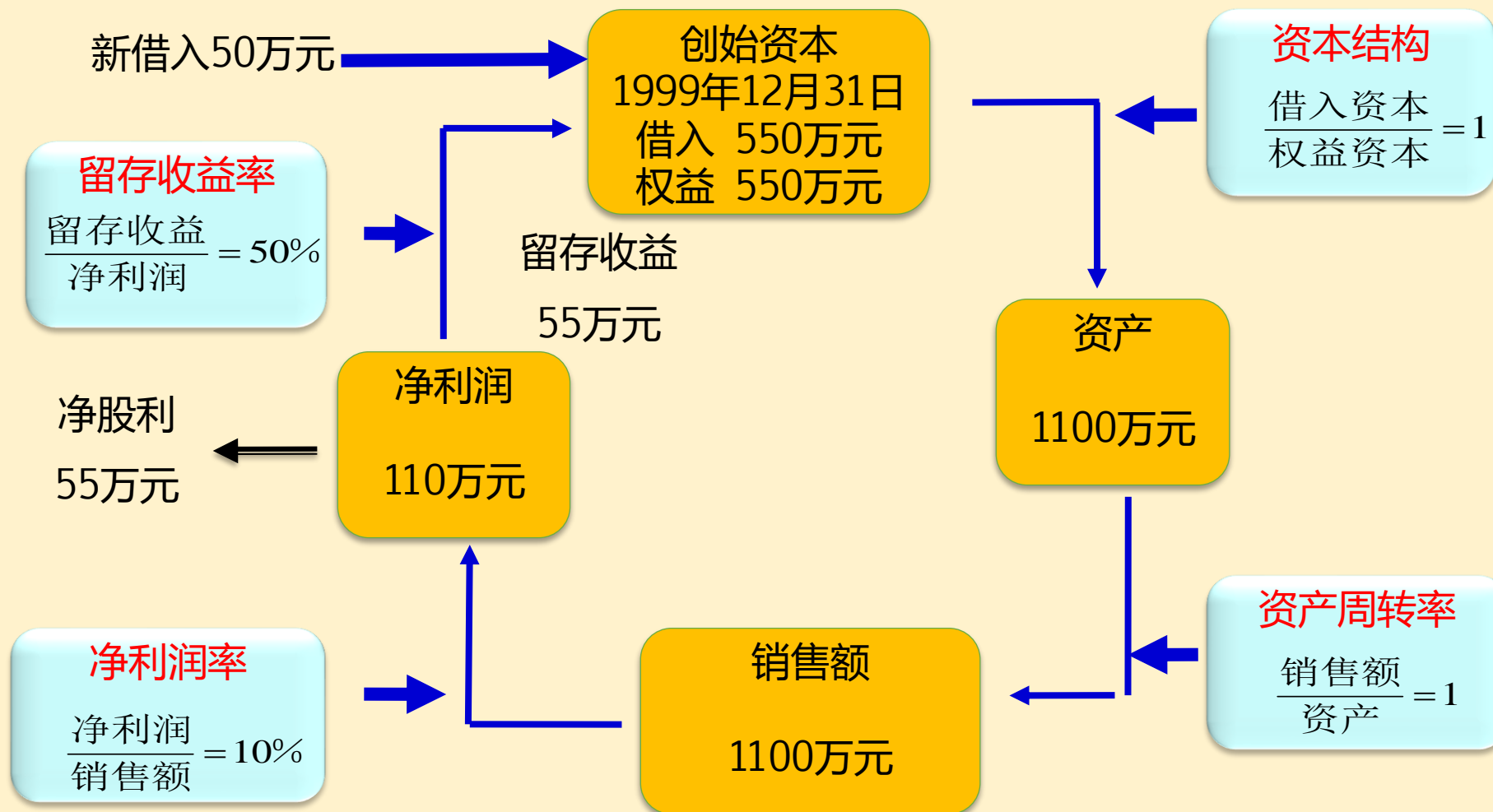
- 您办了一个多大规模的企业？
- 如何实现企业的资产增值？
- 成本到底为什么重要？
- 企业一定要分红吗？
- 为什么我要借钱？

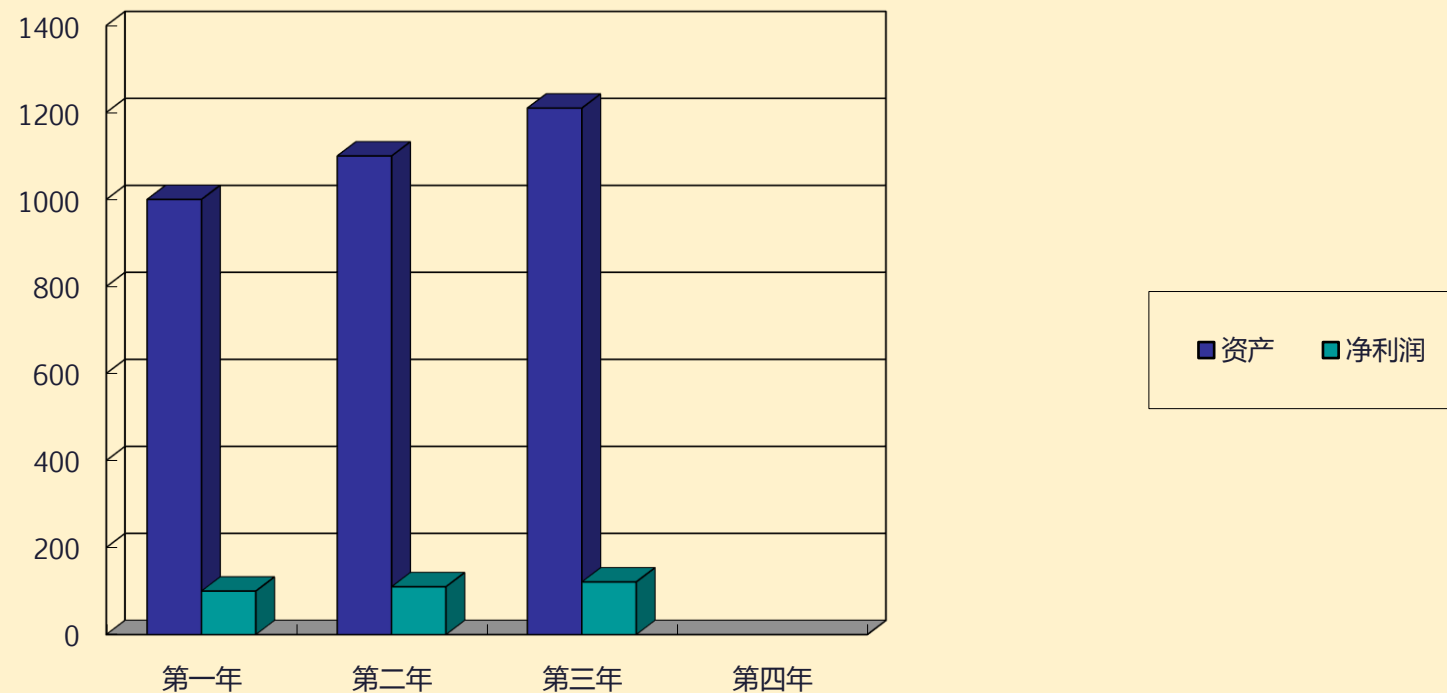


第一年



第二年

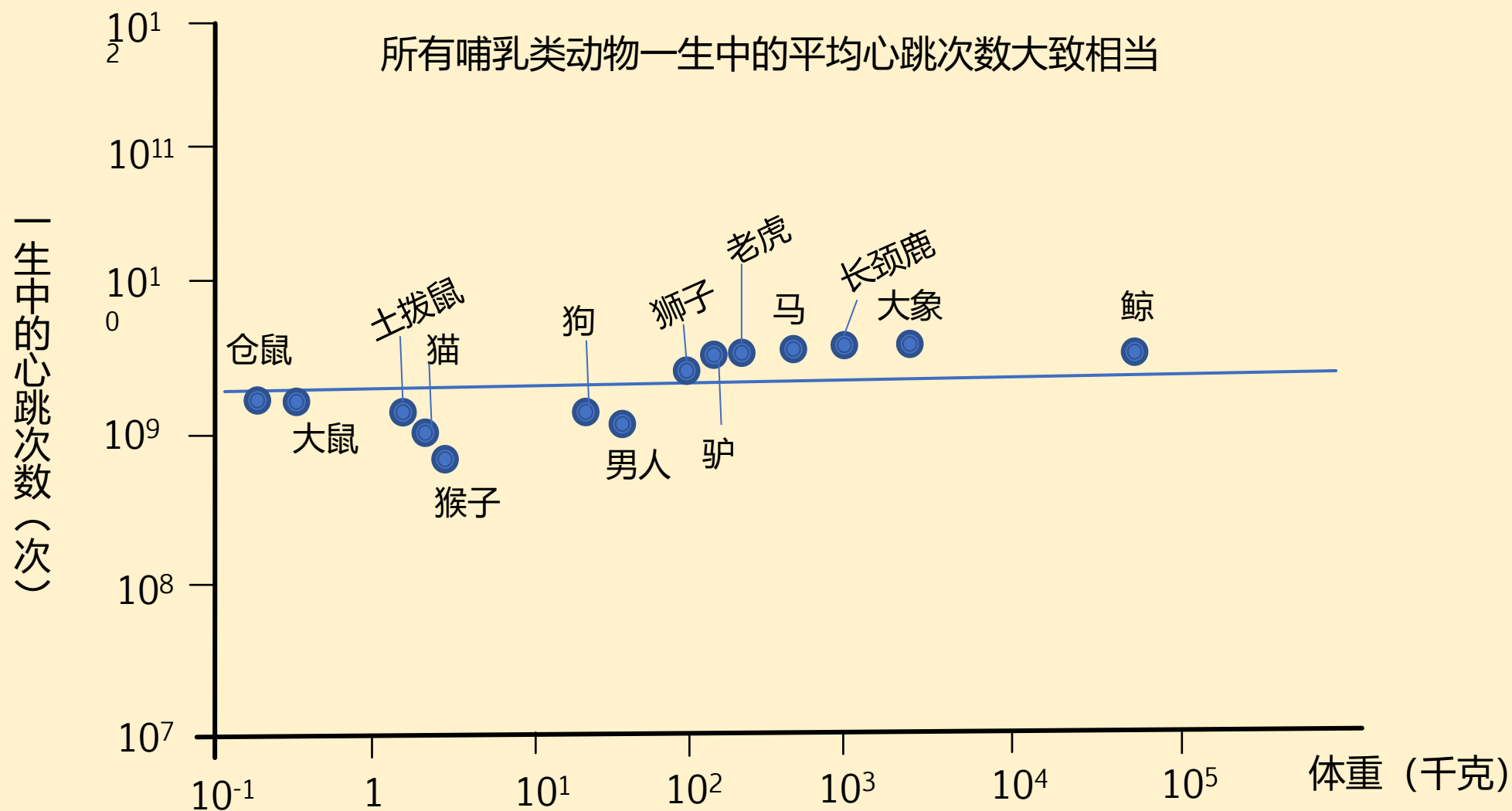




思考：100年后企业将发展到多大的规模？

思考与讨论：怎样的企业才是优秀的企业？

稳定而持续



动物一生中的心跳次数与其体重的关系

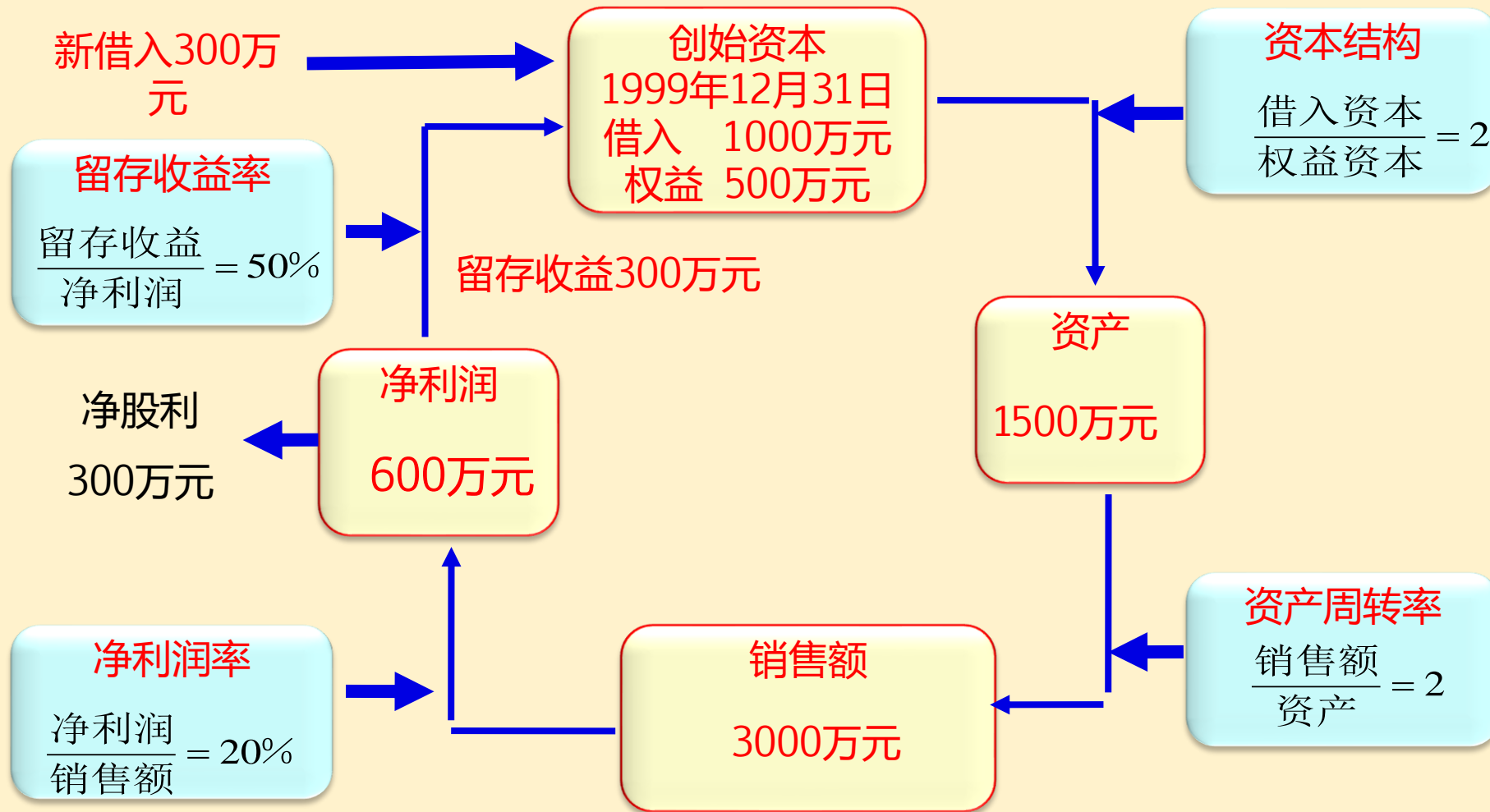


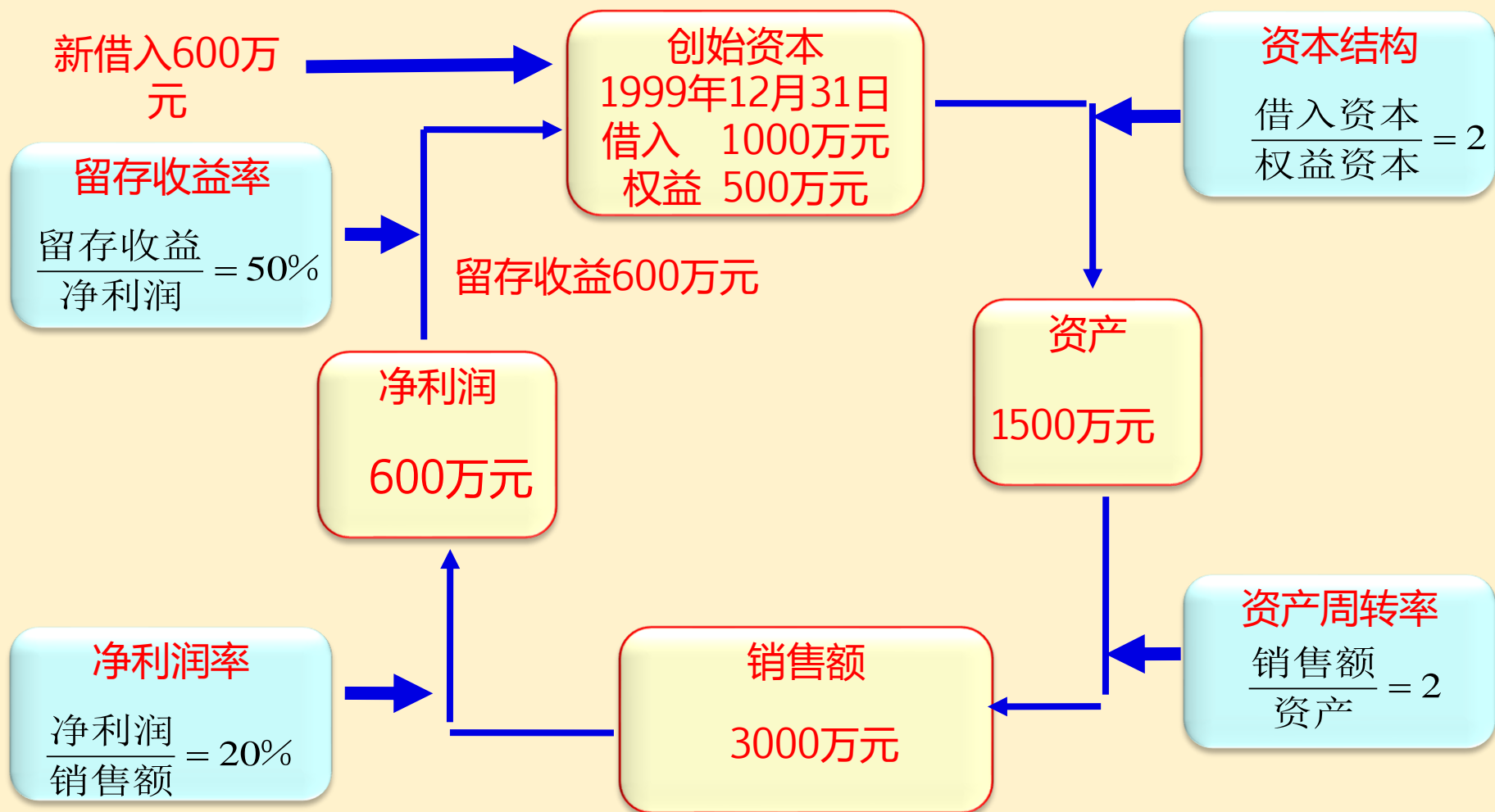
思考与讨论：企业到底该怎样成长？

**在风险可控制的前提下的快
速发展！
才是真正的发展！**



加速资金运动

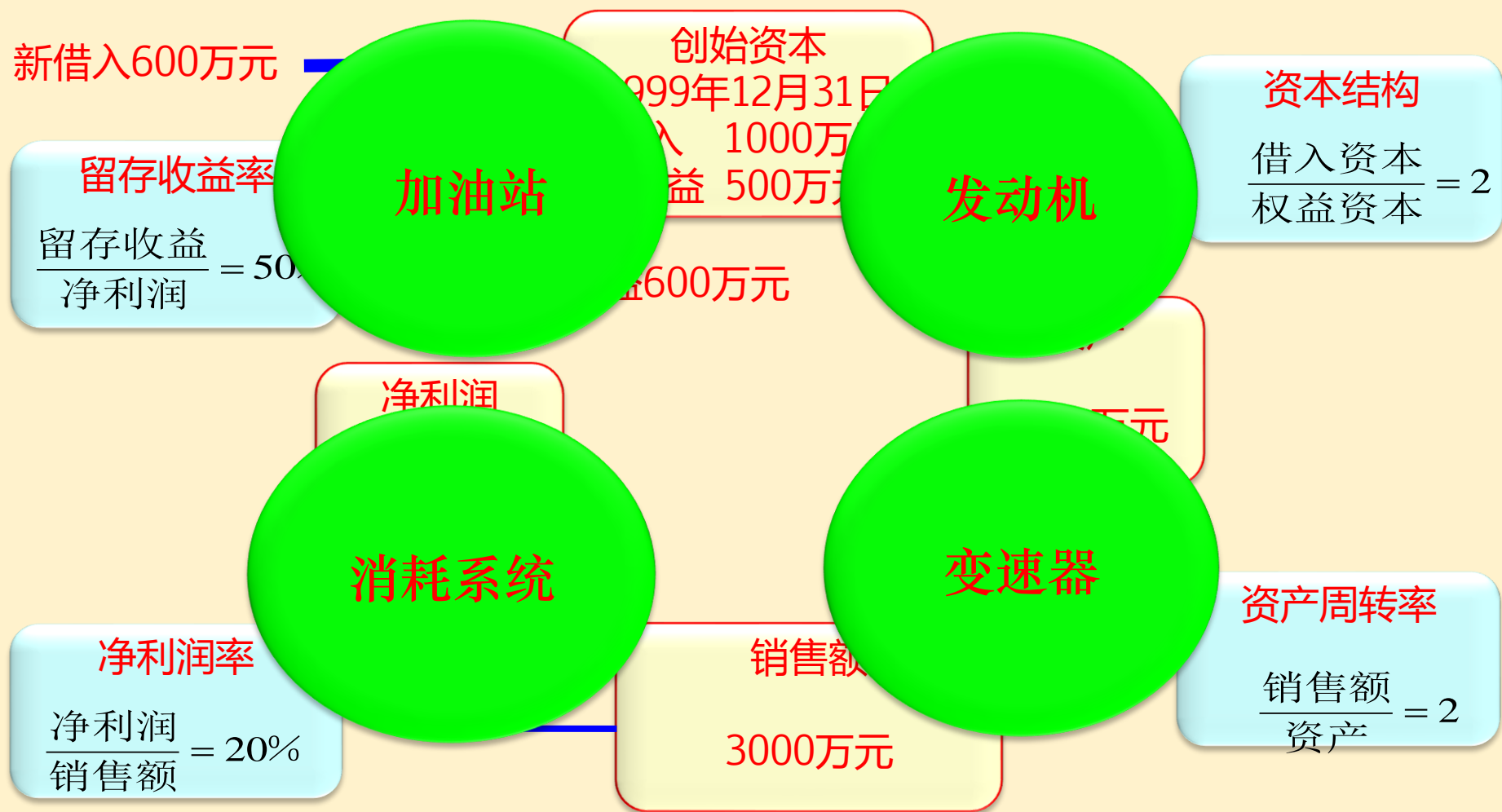


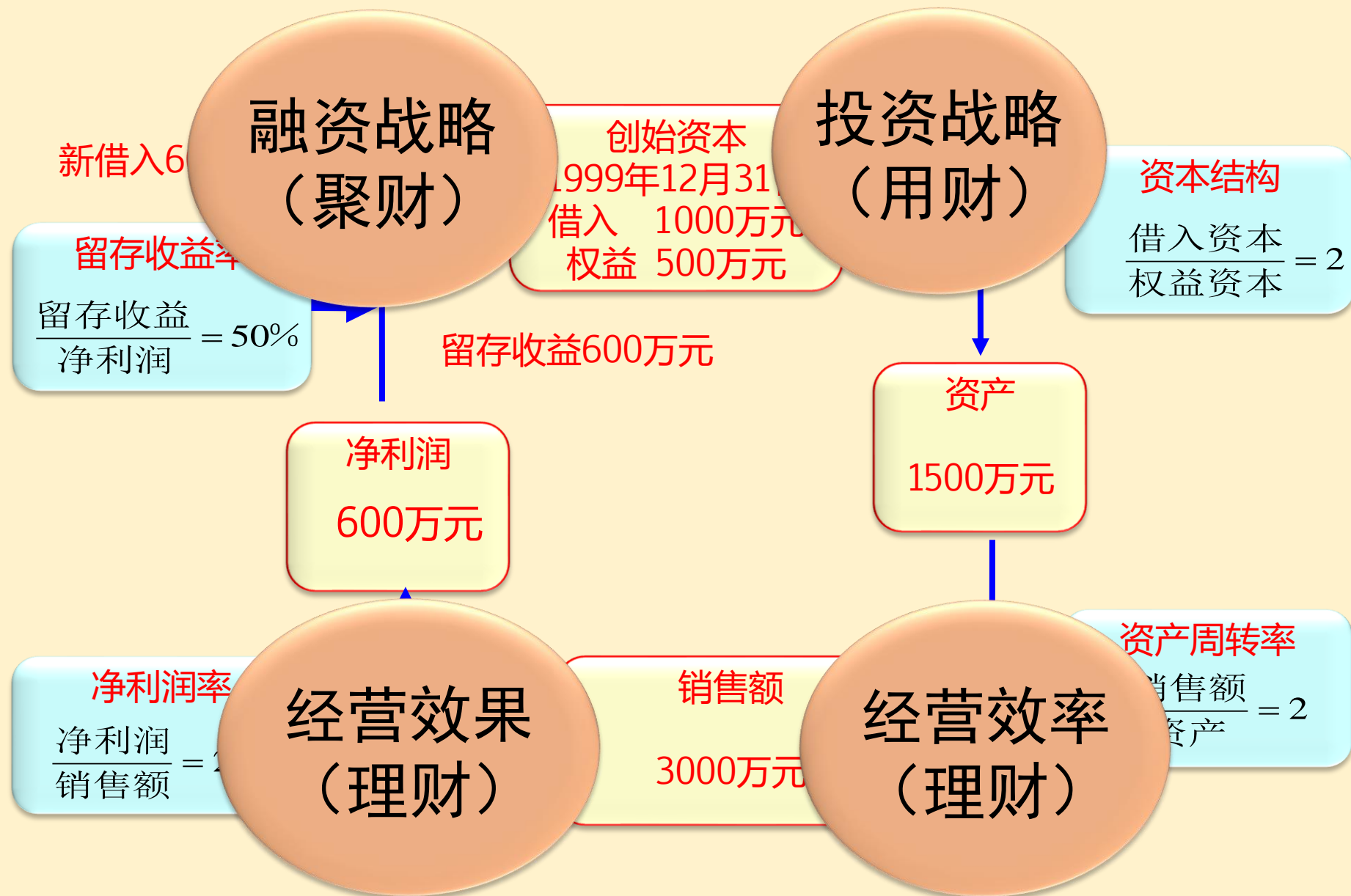


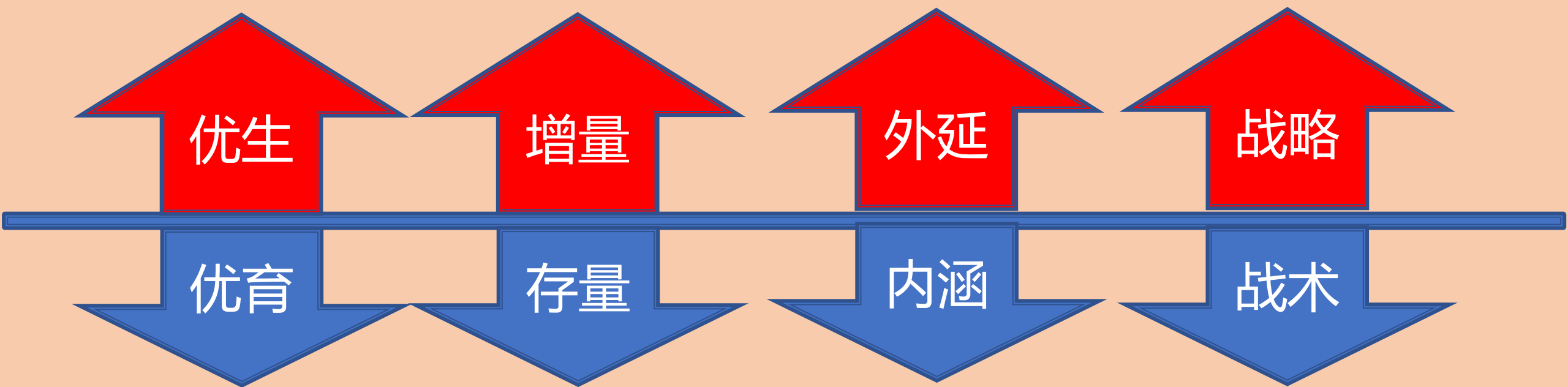
资本启示录——企业

**企业就是一部轿车，
你是驾驶员，更是修理工！**









二、读懂财务报表

- **角色：**两个8年失去联系一直未曾见面的老同学
- **场景：**同学乙大学毕业后出国了，到底去了哪里谁也不知道，与同班同学已经8年未联系。一天，同学甲忽然接到同学乙的电话。
- **要求：**扮演甲的角色，与乙通话



对话实录

- 同学甲：喂，哪位？
- 同学乙：猜猜我是谁？
- 同学甲：蒙谁呢！告诉你，剥了皮认识你的骨头，你不就是×××吗？……
- 同学乙：……
- 同学甲：……



财务报表种类与功能

- 资产负债表—资产结构

- 表明企业目前的财务状况

经营方针

财务报表

企业状况

安全性

资产负债表

现在

- 损益表—资产盈利性

- 表明企业过去的业绩。

盈利性

损益表

过去

- 现金流量表—资产流动性

- 表明企业的前景

流动性

现金流量表

未来



(一) 资产负债表的结构与功能

张三——当前财务收支状况（2007年8月17日） 元

现金	50
住房	50000
抵押	45000
姐姐借走	135
透支	100
汽车	1000
信用卡	50
珠宝和画	350
分期付款	500
家俱	500

财务状况

拥有多少赚钱的资源？
赚钱的资源来自哪里？



张三个人收支的整理

资产 (花钱做了什么)	元	负债与权益 (我从哪儿得到钱)	元
现金	50	透支	100
住房	50000	抵押	45000
汽车	1000	分期付款	500
珠宝和画	350	信用卡	50
姐姐借走	135	别人的权益总计	45650
家俱	500	自己的钱	6385
总计	52035	总计	52035



张三的资产负债表

资产	元	负债与权益	元
流动资产		流动负债	
现金	50	透支	100
姐姐借走	135	信用卡	50
长期资产		长期负债	
汽车	1000	分期付款	500
珠宝和画	350	抵押	45000
家俱	500	所有者权益	
住房	50000	自己的钱	6385
总计	52035	总计	52035



货币资金

↑

非货币资金

资产		负债和所有者权益	
流动资产		流动负债	
货币资金		短期借款	
应收账款		应付及预收款项	
应收票据		应交税金	
其他应收款		应付职工薪酬	
交易性投资		预计负债	
存货		长期负债	
非流动资产		长期借款	
固定资产		应付债券	
持有至到期投资		长期应付款	
长期股权投资		递延所得税负债	
投资性房地产		所有者权益	
生物资产		实收资本	
无形资产		资本公积	
递延所得税资产		盈余公积	
		未分配利润	

债权资金

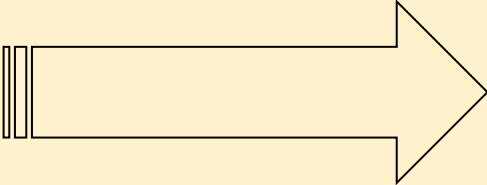
股权资金



资产		负债和所有者 权益	
流动资产	0	流动负债	
现金	0	短期借款	1000
存款	3000	应交税金	0
应收账款	1000	应付账款	0
短期投资	0	长期负债	0
存货	1000	长期借款	3000
非流动资产		应付债券	0
固定资产	1000	所有者权益	
长期投资	3000	实收资本	1000
无形资产	1000	资本公积	5000
		未分配利润	0
合计	10000		10000

第一步

母公司成立一个子公司，再将设备价10000万元卖给子公司：



母公司获得现金10000万元，增值9000万元

资产		负债和所有者 权益	
流动资产	0	流动负债	
现金	10000	短期借款	1000
存款	3000	应交税金	0
应收账款	1000	应付账款	0
短期投资	0	长期负债	0
存货	1000	长期借款	3000
非流动资产		应付债券	0
固定资产	0	所有者权益	
长期投资	3000	实收资本	1000
无形资产	1000	资本公积	5000
		未分配利润	9000
合计	19000		19000

资产		负债和所有者权益	
流动资产	0	流动负债	
现金	10000	短期借款	1000
存款	3000	应交税金	0
应收账款	1000	应付账款	0
短期投资	0	长期负债	0
存货	1000	长期借款	3000
非流动资产		应付债券	0
固定资产	0	所有者权益	
长期投资	3000	实收资本	1000
无形资产	1000	资本公积	5000
		未分配利润	9000
合计	19000		19000

第二步

子公司将设备
作价15000万元投
资给母公司：

母公司获得设
备15000万元，实
收资本增加15000
元

资产		负债和所有者 权益	
流动资产	0	流动负债	
现金	10000	短期借款	1000
存款	3000	应交税金	0
应收账款	1000	应付账款	0
短期投资	0	长期负债	0
存货	1000	长期借款	3000
非流动资产		应付债券	0
固定资产	15000	所有者权益	
长期投资	3000	实收资本	16000
无形资产	1000	资本公积	5000
		未分配利润	9000
合计	34000		34000

(二) 损益表——利润状况

- (一) 营业收入
- (二) 营业成本
- (三) 营业税金
- (四) 管理费用
- (五) 销售费用
- (六) 财务费用
- (七) 投资收益
- (八) 公允价值变动损益
- (九) 资产减值损失
- (十) 非流动资产处置损益
- (十一) 所得税费用
- (十二) 净利润

	本期
一、营业收入	
减：营业成本	
营业税金及附加	
销售费用、管理费用、财务费用	
资产减值损失	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号）	
投资收益（损失以“-”号填列）	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	
加：营业外收入	
减：营业外支出	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	
减：所得税费用	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	
归属于母公司所有者的净利润	
少数股东损益	

- 制造成本法
 - 生产成本
 - 期间费用
 - 管理费用
 - 财务费用
 - 销售费用



影响投资利润率的因素是什么？

$$\text{投资报酬率} = \frac{\text{税后利润}}{\text{资本}}$$

$$= \frac{\text{税后利润}}{\text{总资产}} \times \frac{\text{总资产}}{\text{资本}}$$

$$= \text{资产收益率} \times \text{财务杠杆率}$$



（三）读懂现金流量表

项 目	金 额
一、经营活动产生的现金流量	
经营活动现金流入	51680
经营活动现金流出	48250
经营活动产生的现金流量净额	3430
二、投资活动产生的现金流量	
投资活动现金流入	200
投资活动现金流出	3000
投资活动产生的现金流量净额	-2800
三、筹资活动产生的现金流量	
融资活动现金流入	600
融资活动现金流出	1700
筹资活动产生的现金流量净额	-1100
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-470

一年中现金进出差额为-470



现金流量表的分析

	经营	筹资	投资	分析结果
1	-	+	+	恶化
2	-	-	+	破产
3	-	+	-	借债维持，看前景
4	-	-	-	快速扩张，有危险
5	+	+	+	经营投资都好，资金可能浪费
6	+	-	+	良性循环，稳定安全到偿债期
7	+	+	-	扩张期，投融资依存，看项目
8	+	-	-	偿债同时投资，防止经营恶化



分析：哪种情况更好？

	甲	乙	丙	丁
经营净流量	0	100	200	0
投资净流量	-200	-200	0	200
筹资净流量	200	100	-100	-200
全部净流量	0	0	100	0



三、企业缺钱吗？

资产		负债和所有者权益	
流动资产		流动负债	
现金		短期借款	
存款		应交税金	
应收账款		应付账款	
短期投资		长期负债	
存货		长期借款	
非流动资产		应付债券	
固定资产		所有者权益	
长期投资		实收资本	
无形资产		资本公积	

$$1、\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$2、\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$= \frac{\text{现金} + \text{应收账款} + \text{短期投资}}{\text{流动负债}}$$

$$3、\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

$$= \frac{\text{总负债}}{\text{总负债} + \text{所有者权益}}$$

