财务分析表

1. 投资分析

公司注册资本为60万元，其中股本规模和结构如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 股本来源  股本规模 | 风险投资 | 创业团队 | 技术入股 |
| 金额（万元） | 24 | 24 | 12 |
| 比例 | 40% | 40% | 20% |

为了缓解公司成立初期的资金紧张问题，我们准备引入风险投资，以便化解风险，并且使公司得到投资方管理经验方面的援助。

1. 运营收入以及税额估算

公司的收入来源主要由以下部分组成：（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 广告费用 | 288000 | 518415 | 1069229 | 1316160 | 1551539 |
| APP增值费用 | 140000 | 158077 | 187772 | 213338 | 253734 |
| 应用推广 | 5000 | 6000 | 7000 | 7000 | 7000 |
| 总计 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |

增值税额估算

根据2017年颁布的《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定（草案）》的规定，本公司前五年预计缴纳的增值税估计如下： （单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 营业收入 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |
| 应税额 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |
| 增值税 | 12990 | 20474.76 | 37920.03 | 46094.94 | 54368.19 |

1. 成本费用估计

固定资产投资估算（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 办公设备 | 5000 | 0 | 4300 | 0 | 0 |
| 服务器 | 20000 | 0 | 10000 | 0 | 0 |
| 开发设备 | 24000 | 0 | 11000 | 0 | 0 |
| 其他 | 8000 | 10000 | 11000 | 12500 | 13000 |
| 合计 | 57000 | 10000 | 36300 | 12500 | 13000 |

成本费用估计（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 工资 | 239000 | 303000 | 356000 | 422000 | 461000 |
| 场地租金 | 34000 | 34000 | 38000 | 43000 | 48000 |
| 研发费用 | 34640 | 54599.36 | 101120.1 | 122919.8 | 144981.8 |
| 宣传费用 | 119500 | 151500 | 178000 | 211000 | 230500 |
| 折旧费用 | 11400 | 13400 | 20660 | 23160 | 25760 |
| 摊销费 | 20000 | 20000 | 20000 | 20000 | 20000 |
| 其他 | 16800 | 18000 | 22000 | 24000 | 26000 |
| 总计 | 475340 | 594499.4 | 735780.1 | 866079.8 | 956241.8 |
| 经营成本 | 443940 | 561099.4 | 695120.1 | 822919.8 | 910481.8 |

工资费用：员工种类与总薪酬如下表所示

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 管理人员 | 70000 | 90000 | 100000 | 120000 | 130000 |
| 技术人员 | 69000 | 88000 | 99000 | 116000 | 125000 |
| 财务人员 | 52000 | 63000 | 84000 | 97000 | 108000 |
| 客服人员 | 48000 | 62000 | 73000 | 89000 | 98000 |
| 总计 | 239000 | 303000 | 356000 | 422000 | 461000 |

研发费用：由于公司为技术导向型企业，研发比重占比较大，每年研发费用按照当年的销售收入的8%计算。

宣传费用：按照每年员工总薪酬的50%计算

折旧费用：按照直线折旧法，假设固定资产残值为0，期限按照5年计算。

摊销费：公司开办费假设为10万元，按照5年摊销。

1. 利润表

假设公司信誉良好，五年期间能达到用户期望，同时假设公司所得税按照25%计算，并且法定盈余公积金的比例为税后利润的10%，任意盈余公积金的比例为税后利润的5%，从投资第4年起将可供投资者分配利润的50%分配作为各投资方的利润。则预计公司5年的利润表如下表所示。（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 营业收入 | 433000.0 | 682492.0 | 1264001.0 | 1536498.0 | 1812273.0 |
| 增值税 | 12990.0 | 20474.8 | 37920.0 | 46094.9 | 54368.2 |
| 总成本费用 | 475340.0 | 594499.4 | 735780.1 | 866079.8 | 956241.8 |
| 利润总额 | -55330.0 | 67517.9 | 490300.9 | 624323.2 | 801663.0 |
| 弥补以前年度亏损 | 0.0 | 55330.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 应纳税所得额 | 0.0 | 12187.9 | 490300.9 | 624323.2 | 801663.0 |
| 所得税 | 0.0 | 3047.0 | 122575.2 | 156080.8 | 200415.7 |
| 净利润 | 0.0 | 9140.9 | 367725.7 | 468242.4 | 601247.2 |
| 期初未分配利润 | 0.0 | 0.0 | 7769.8 | 319171.1 | 314965.4 |
| 可供分配利润 | 0.0 | 9140.9 | 375495.5 | 787413.5 | 916212.6 |
| 提取法定盈余公积金 | 0.0 | 914.1 | 37549.5 | 78741.4 | 91621.3 |
| 可供投资者分配的利润 | 0.0 | 8226.8 | 337945.9 | 708672.2 | 824591.4 |
| 提取任意盈余公积金 | 0.0 | 457.0 | 18774.8 | 39370.7 | 45810.6 |
| 各投资方分配利润 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 354336.1 | 412295.7 |
| 未分配利润 | 0.0 | 7769.8 | 319171.1 | 314965.4 | 366485.1 |

因此，预计公司在第五年利润总额达到80万元，税后利润达到60万元。

1. 现金流量分析

假设公司前两年免税，第三年开始按照25%征收所得税。则公司五年期间预计现金流量如下表所示：（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 1 | 现金流入 | 433000.0 | 682492.0 | 1264001.0 | 1536498.0 | 1812273.0 |
|  | 营业收入 | 433000.0 | 682492.0 | 1264001.0 | 1536498.0 | 1812273.0 |
| 2 | 现金流出 | 513930.0 | 591574.1 | 769340.1 | 881514.8 | 977850.0 |
|  | 固定资产投资 | 57000.0 | 10000.0 | 36300.0 | 12500.0 | 13000.0 |
|  | 经营成本 | 443940.0 | 561099.4 | 695120.1 | 822919.8 | 910481.8 |
|  | 增值税 | 12990.0 | 20474.8 | 37920.0 | 46094.9 | 54368.2 |
| 3 | 所得税前净现金流量 | -80930.0 | 90917.9 | 494660.9 | 654983.2 | 834423.0 |
| 4 | 累计所得税前净现金流量 | -80930.0 | 9987.9 | 504648.8 | 1159632.0 | 1994055.0 |
| 5 | 调整所得税 | 0.0 | 0.0 | 123665.2 | 163745.8 | 208605.7 |
| 6 | 所得税后净现金流量 | -80930.0 | 90917.9 | 370995.7 | 491237.4 | 625817.2 |
| 7 | 累计所得税后净现金流量 | -80930.0 | 9987.9 | 380983.5 | 872221.0 | 1498038.2 |

可见，现金流量平稳增长，第5年累计税后净现金流量为149万余元。

1. 盈利能力分析

考虑到无风险收益率以及项目本身，假设项目的折现率为10%。

1. 投资净现值

项目投资财务净现值为

计算得税后的NPV = 404405.59（元），远大于0，说明项目盈利能力强。

1. 投资回收期

根据上面的假设，计算得投资回收期（税后）：

故回收期为1.89年。

1. 内部收益率

利用插值法计算得IRR为24.48%，大于资金成本率，故项目可行。

1. 投资回报

根据对公司未来五年的经营的预测，计算得公司五年间的净资产收益率和总资产报酬率如下：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 净资产收益率 |  | 1.50% | 37.49% | 32.92% | 37.50% |
| 总资产报酬率 |  | 10.76% | 45.70% | 38.93% | 43.77% |

可见，我们公司的总资产报酬率平均为34.79%，净资产收益率平均为27.35%，并且随着时间的推移，二者逐渐稳定在40%附近，体现了项目很强的盈利能力。

1. 资产负债表

公司第五年资产负债表为：（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 资产 | 期初数 | 期末数 | 负债和所有者权益 | 期初数 | 期末数 |
| **流动资产** | 1656316 | 1925528 | **负债** |  |  |
| 货币资金 | 1656316 | 1925528 | 长期负债 | 0 | 0 |
| 应收款 | 0 | 0 | 短期负债 | 0 | 0 |
|  |  |  | 应交税金 | 202175.7 | 254783.9 |
|  |  |  | 应付款 |  |  |
| 流动资产合计 | 1656316 | 1925528 | 负债合计 | 202175.7 | 254783.9 |
| **固定资产** |  |  | **所有者权益** |  |  |
| 固定资产原价 | 115800 | 128800 | 股东资本 | 600000 | 600000 |
| 减：累计折旧 | 68620 | 94380 | 利润留存 | 433077.4 | 503916.9 |
| 固定资产净值 | 47180 | 34420 | 年度净利 | 468242.4 | 601247.2 |
| 固定资产合计 | 47180 | 34420 | 所有者权益合计 | 1501320 | 1705164 |
| 资产合计 | 1703496 | 1959948 | 负债和所有者权益总计 | 1703496 | 1959948 |