9.财务分析表

## 9.1 资金来源

由于在公司刚刚成立的时候，信用系统不完善，债权融资相对而言较难，因此公司自筹资金以及风险投资是初期公司运营的主要资金来源，公司可以让出合适比例的股权给风险投资者，引入风险投资作为启动资金，使公司能够获得健康、快速的发展机会，并获得风险投资家提供的增值服务。考虑到公司设立初期缺乏必要的办公场所和设备，并且前期预计收入具有不稳定性，综合以上方面考虑，计划引进风险投资金额为24万元，另外，公司创始团队成员以入股的方式投入资金24万。

技术持有人将所持软件技术以核心无形资产的形式投入公司，是公司一切运营事务的基础，预计作价为12万元。同时依托某大学数字社区丰富的科研资源，可为产品后续升级和新产品的研发提供保障。同时，依托该项核心技术，研发人员也在积极努力地向政府部门申请重点项目基金以及专项拨款，用以维持和发展我们的核心竞争力。

综上所述，公司期初共获得货币资金60万。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% |

资金运用初期投入预测分析：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | | 单价 | 数量 | 总价 |
| **固定资产** | **打印一体机** | 950 | 2 | 1900 |
| **电话** | 100 | 2 | 200 |
| **办公用笔记本电脑** | 4000 | 1 | 4000 |
| **服务器** | 10000 | 2 | 20000 |
| **开发设备** | 6000 | 4 | 24000 |
| **其他** |  |  | 6900 |
| **合计** | 57000 | | |

## 9.2 基本财务假设

9.2.1 编制依据

本财务报表按照财政部2006 年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”)编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定本财务报表符合企业会计准则的要求，完整地反映了本公司及本集团预计于未来5年的经营成果和现金流量。

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如运输费、安装费等。

9.2.2 会计制度

会计报表编制以权责发生制为基础，每年的 1 月 1 日至 12 月 31 日为一会计年度。

9.2.3 税收

根据税法的有关规定，我公司按照30%的税率依法缴纳企业所得税，按照5%的税率缴纳营业税，同时分别按营业税的7%和3%计算缴纳城建税及教育费附加。

## 9.3 收入预测

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 |

## 9.4 成本费用预测

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 | 6100 | 0 | 4300 | 0 | 0 |
| 服务器 | 20000 | 0 | 10000 | 0 | 0 |
| 开发设备 | 24000 | 0 | 11000 | 0 | 0 |
| 其他 | 6900 | 10000 | 11000 | 12500 | 13000 |
| 合计 | 57000 | 10000 | 36300 | 12500 | 13000 |

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 |

除以上费用以外，公司正常运转还需要管理、销售、研发等费用。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 管理费用 | 204200 | 238400 | 284660 | 327160 | 357760 |
| 销售费用 | 167500 | 213500 | 251000 | 300000 | 328500 |
| 研发费用 | 103640 | 142600 | 200120 | 238920 | 269982 |
| 总计 | 475340 | 451900 | 535660 | 627160 | 686260 |

1. **管理费用**

主要包括公司办公用房租赁费、固定资产中的办公设备折旧费、固定管理费用（水电费、采暖费、保险费、低值易耗品摊销等）、研发费用以及随销售额增长而按一定比例发生的办公费、差旅费等其他管理费用。 财务部门和人力行政部门的工资福利费也计入管理费用。（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。）

2）**销售费用**

主要包括产品广告宣传费、业务招待费、产品出售过程中的运输费、售后服务相关费用，以及随销售额增长而按一定比例发生的其他销售费用。客服人员的基本工资及奖金提成计入此项期间费用。（宣传费用：按照每年员工总薪酬的50%计算）

3）**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，并加上研发人员工资。

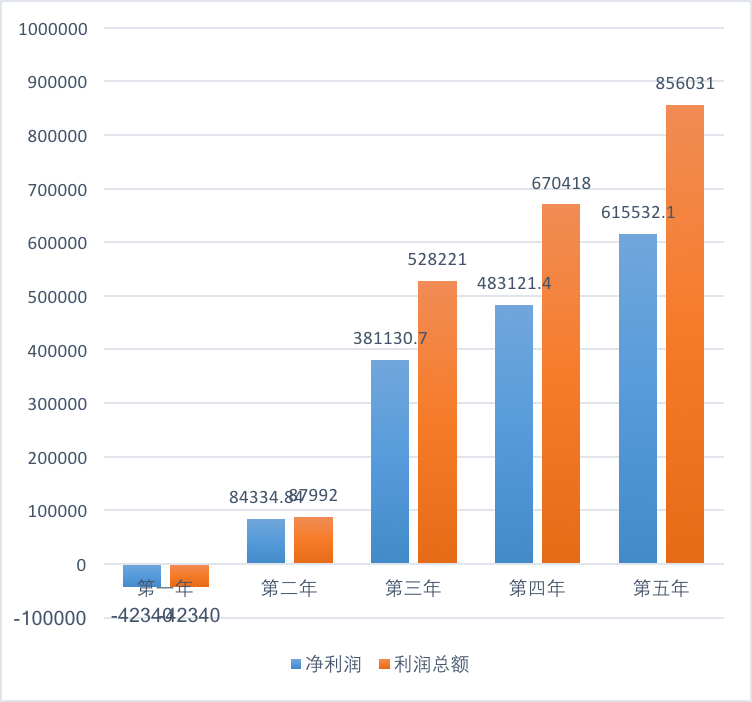
## 9.5 主要财务数据及图表

根据公司制定的前五年的市场拓展计划安排，公司财务部门对公司未来五年的财务活动进行了预测，为公司制定了未来五年的利润表、现金流量表以及资产负债表。

9.5.1 利润

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）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 预计利润表 | | | | | |
| 项目 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 一、营业收入 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |
| 减：营业成本 | 103640 | 142600 | 200120 | 238920 | 269982 |
| 营业税金及附加 | - | - | - | - | - |
| 管理费用 | 204200 | 238400 | 284660 | 327160 | 357760 |
| 销售费用 | 167500 | 213500 | 251000 | 300000 | 328500 |
| 财务费用 | - | - | - | - | - |
| 二、营业利润 | -42340 | 87992 | 528221 | 670418 | 856031 |
| 加：营业外收入 | - | - | - | - | - |
| 减：营业外支出 | - | - | - | - | - |
| 三、利润总额 | -42340 | 87992 | 528221 | 670418 | 856031 |
| 减：所得税费用 | 0 | 3656.16 | 147090.3 | 187296.9 | 240498.9 |
| 四、净利润 | -42340 | 84334.84 | 381130.7 | 483121.4 | 615532.1 |



**图. 五年期利润预估**

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。

9.5.2 现金流量

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 预计现金流量表 | | | | | |
| 项目（元） | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 一、经营活动产生的现金流量 |  |  |  |  |  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |
| 经营活动现金流入小计 | 433000 | 682492 | 1264001 | 1536498 | 1812273 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | -57000 | -10000 | -36300 | -12500 | -13000 |
| 支付给职工的现金 | -239000 | -303000 | -356000 | -422000 | -461000 |
| 支付的各项税费 | -12990 | -24130.96 | -185010.3 | -233391.9 | -294866.9 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | - | - | - | - | - |
| 经营活动现金流出小计 | -308990 | -337130.96 | -577310.3 | -667891.9 | -768866.9 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 124010 | 345361.04 | 686690.7 | 868606.1 | 1043406.1 |
| 二、投资活动产生的现金流量： |  |  |  |  |  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 57000 | 10000 | 36300 | 12500 | 13000 |
| 投资支付的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 投资活动现金流出小计 | 57000 | 10000 | 36300 | 12500 | 13000 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -57000 | -10000 | -36300 | -12500 | -13000 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： |  |  |  |  |  |
| 吸收投资收到的现金 | 240000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 取得借款收到的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 筹资活动现金流入小计 | 240000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 偿还债务支付的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 0 | 0 | 0 | 354336.0818 | 412295.6851 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 筹资活动现金流出小计 | 0 | 0 | 0 | 354336.0818 | 412295.6851 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 240000 | 0 | 0 | -354336.0818 | -412295.6851 |
| 四、现金及现金等价物净增加额 | 307010 | 335361.04 | 650390.7 | 501770.0183 | 618110.4149 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 480000 | 787010 | 1122371.04 | 1772761.74 | 2274531.758 |
| 五、期末现金及现金等价物余额 | 787010 | 1122371.04 | 1772761.74 | 2274531.758 | 2892642.173 |

可见，现金流量平稳增长，第5年累计现金流量为289万余元。

9.5.3 资产负债

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 预计资产负债表 | | | | | |
| 项目 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 流动资产 |  |  |  |  |  |
| 货币资金 | 4000927 | 9211880 | 14138427 | 21499810 | 33293236 |
| 流动资产合计 | 4000927 | 9211880 | 14138427 | 21499810 | 33293236 |
| 非流动资产 |  |  |  |  |  |
| 固定资产 |  |  |  |  |  |
| 固定资产原值 | 105878 | 84669 | 63460 | 42251 | 26503 |
| 减：累计折旧 | 21209 | 21209 | 21209 | 15748 | 15748 |
| 固定资产净值 | 84669 | 63460 | 42251 | 26503 | 10775 |
| 无形资产 |  |  |  |  |  |
| 无形资产原值 | 900000 | 840000 | 780000 | 720000 | 660000 |
| 减：无形资产摊销 | 60000 | 60000 | 60000 | 60000 | 60000 |
| 无形资产净值 | 840000 | 780000 | 720000 | 660000 | 600000 |
| 非流动资产合计 | 924669 | 843460 | 762251 | 686503 | 610775 |
| 资产合计 | 4925596 | 10055340 | 14900678 | 22186313 | 33904011 |
| 流动负债 |  |  |  |  |  |
| 短期借款 | 500000 |  |  |  |  |
| 应付股利 |  |  | 2889030 | 5647414 | 9352770 |
| 流动负债合计 | 500000 |  | 2889030 | 5647414 | 9352770 |
| 负债合计 | 500000 |  | 2889030 | 5647414 | 9352770 |
| 股东权益 |  |  |  |  |  |
| 实收资本 | 2250000 | 2250000 | 2250000 | 2250000 | 2250000 |
| 盈余公积 | 150317 | 512867 | 541606.9 | 867872.2 | 1376882.9 |
| 未分配利润 | 2475279 | 7292473 | 24177921 | 45299061 | 81627088 |
| 股东权益合计 | 4425596 | 10055340 | 12011648 | 16538899 | 24551241 |
| 负债及所有者权益合计 | 4925596 | 10055340 | 14900678 | 22186313 | 33904011 |

## 9.6 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 = 1291419.65（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）：

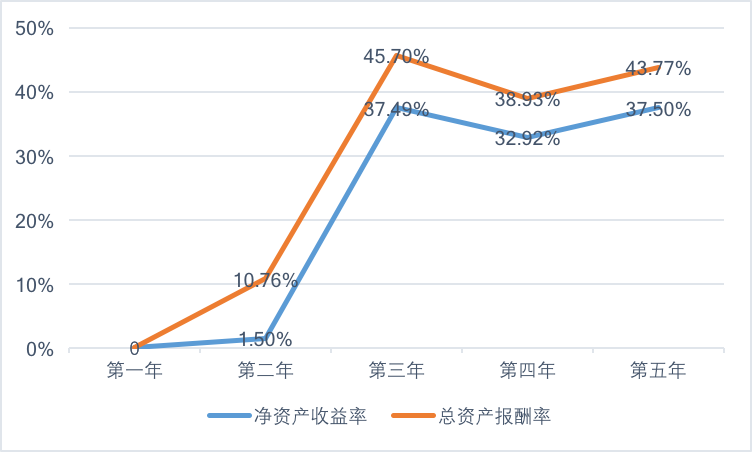
故回收期为2.07年。

1. 内部收益率

利用插值法计算得IRR为77.71%，大于资金成本率，故项目可行。

## 9.7 投资回报率：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 |
| 净资产收益率 | 0 | 1.50% | 37.49% | 32.92% | 37.50% |
| 总资产报酬率 | 0 | 10.76% | 45.70% | 38.93% | 43.77% |



**图. 投资回报率预测**