

Cas de synthèse

Nous allons étudier la gestion d'un projet financier. Monsieur Dupont veut créer une boulangerie industrielle pour confectionner des croissants et les livrer dans les bars, restaurants et hôtels de Shanghai. Pour commencer son projet monsieur Dupont dispose 50 000€ investis par des investisseurs, de 30 000€ d'emprunts bancaires. Il a emprunté cette somme à taux fixe sur 5 ans, un intérêt de 800€ par an sera demandé par la banque.

Pour la promotion des produits français, l'ambassade de France nous donnera une aide à la création d'entreprise de 12 000 euros trois mois après la création de l'entreprise. Monsieur Dupont espère vendre 100 000 croissants par an. Pour exercer son activité il doit réaliser les investissements suivants :

Achat d'une machine automatique : 20 000€

Achat d'un camion 10 000€

Achat d'un four automatique 30 000€

L'ensemble des investissements seront amortis sur 5 ans.

Après l'étude financière de son activité il sait qu'il peut espérer vendre ses croissants à 1€ l'unité. Pour attirer les clients, Nous donnons un délai de paiement de 1 mois à nos clients. De nombreuses charges sont à prévoir :

Le loyer de 1000€ par mois

2 salariés à 1000€ par mois chacun

Dépense d'électricité pour le four et l'éclairage de l'usine 1000€ par mois (800 pour le four et 200 pour l'éclairage)

Comptable : 300€ par mois

Autres charges externes : 500 par mois

Achat de beurre : 12 000

Achat de farine 13 000

Achat de sel 1 200

Achat de sucre 6 000

Les fournisseurs veulent être payés quand ils livrent. Ils livreront une fois tous les 3 mois. Seul le fournisseur de sucre nous donne un délai d'un mois.

Quelles analyses allez-vous réaliser ? Pourquoi ?

Pensez-vous qu'il est profitable de réaliser cette activité ? Quels sont vos conseils ?

Nous avons la possibilité de ne pas acheter la machine et le camion mais de les louer pour la somme de 5000 pour la machine et 2000 pour le camion par an, que pensez-vous de ce choix ?

案例研究

我们将研究一个金融项目的管理。杜邦先生希望创建一家工业面包店，专门生产牛角包，并供应给上海的酒吧、餐厅和酒店。为启动项目，杜邦先生拥有投资者投入的 50,000 欧元，以及 30,000 欧元的银行贷款。这笔贷款为 5 年期固定利率，银行每年收取 800 欧元的利息。

为推广法国产品，法国大使馆将在公司成立三个月后提供 12,000 欧元的创业援助。杜邦先生预计每年销售 100,000 个牛角包。为开展业务，他需要进行以下投资：

- 购买一台自动机器：20,000 欧元
- 购买一辆卡车：10,000 欧元
- 购买一台自动烤箱：30,000 欧元

所有投资将在 5 年内进行折旧。

根据对其业务的财务研究，他预计能以单位价格销售牛角包。为吸引客户，我们向客户提供 1 个月的付款期限。此外，还需预计多项费用：

- 租金：每月 1,000 欧元
- 2 名员工：每人每月 1,000 欧元
- 烤箱及工厂照明电费：每月 1,000 欧元（其中烤箱 800 欧元，照明 200 欧元）
- 会计费用：每月 300 欧元
- 其他外部费用：每月 500 欧元
- 黄油采购：12,000 欧元
- 面粉采购：13,000 欧元
- 盐采购：1,200 欧元
- 糖采购：6,000 欧元

供应商要求货到付款，他们每 3 个月送货一次。只有糖供应商给我们 1 个月的付款宽限期。

问题：

1. 您将进行哪些分析？为什么？
2. 您认为开展这项活动是否有利可图？您的建议是什么？
3. 我们有可能不购买机器和卡车，而是以每年 5,000 欧元（机器）和 2,000 欧元（卡车）的价格租赁，您如何看待这个选择？

这题是一个典型的项目财务可行性分析。根据你上传的《cas de synthese shanghai.docx》文档，杜邦先生想在上海开一家工业面包房。我将通过初始投资、年度损益（盈亏）预测和现金流分析三个维度来为你解答文档中的问题。

一、核心财务数据整理

1. 资金来源 (Ressources Initiales)

- 投资者投入: 50,000 €
- 银行贷款: 30,000 €
- 政府补助: 12,000 € (开业 3 个月后到账)
- 总初始可用资金: **80,000 €** (不计补助) / **92,000 €** (计入补助)

2. 初始投资 (Investissements)

- 机器: 20,000 €
- 货车: 10,000 €
- 烤箱: 30,000 €
- 总投资额: **60,000 €**
- 年折旧额 (Amortissement): $60,000 / 5 = 12,000 \text{ €/年}$

3. 年度运营支出 (Charges Annuelles)

- 房租: $1,000 \times 12 = 12,000 \text{ €}$
- 工资 (2 人): $2,000 \times 12 = 24,000 \text{ €}$
- 电费: $1,000 \times 12 = 12,000 \text{ €}$
- 会计费: $300 \times 12 = 3,600 \text{ €}$
- 其他外部费用: $500 \times 12 = 6,000 \text{ €}$
- 原材料采购: $(12,000 + 13,000 + 1,200 + 6,000) = 32,200 \text{ €}$
- 银行利息: 800 €
- 总运营支出: **90,600 €/年**

二、问题解答

问题 1：你会进行哪些分析？为什么？

分析建议：

1. 盈亏平衡点分析 (Seuil de rentabilité): 计算至少卖出多少个牛角包才能不亏损。

2. **现金流量表 (Plan de Trésorerie)**: 因为供应商要求 3 个月付一次款，而客户有 1 个月账期，存在严重的收支时间错位，必须分析现金流以防倒闭。
3. **损益表 (Compte de Résultat)**: 估算年度纯利润，判断业务本身是否赚钱。

问题 2：你认为开展这项活动有利可图吗？你的建议是什么？

计算年度利润：

- 预期总营收: $100,000 \text{ 个} \times 1\text{€} = 100,000 \text{ €/年}$
- 总成本 = 运营支出 (90,600) + 折旧 (12,000) = **102,600 €/年**
- 净利润 = $100,000 - 102,600 = -2,600 \text{ €/年}$

结论与建议：

- 初步结论：不盈利。按目前计划每年亏损 2,600 欧元。
- 建议：
 - 提价：单价提高到 1.1€ 即可实现盈利。
 - 增加销量：现有产能如果能卖出更多，可分摊固定成本。
 - 控制成本：减少原材料损耗或电费。

问题 3：如果不买机器和货车改为租赁（每年租金 5000+2000），你觉得这个选择如何？

租赁 VS 购买对比：

- 方案 A (购买)：机器和货车的年折旧费为 $(20,000+10,000)/5 = 6,000 \text{ €}$ 。
- 方案 B (租赁)：年租金总额为 $5,000 + 2,000 = 7,000 \text{ €}$ 。

分析建议：

- 从利润角度：租赁比购买每年多支出 1,000 €，会使亏损扩大到 -3,600 €。
- 从现金流角度：租赁非常划算。购买需立即支付 30,000 €，而租赁只需首年付 7,000 €。这可以留出 23,000 € 的流动资金来支付前几个月的工资和电费，大大降低了创业初期的破产风险。
- 最终建议：考虑到初创企业“现金为王”，建议选择租赁。

💡 考试重点提示：

1. **千万别忘了折旧 (Amortissement)**: 折旧虽不是现金支出，但会计入成本，影响利润。
2. **现金流 (Trésorerie) 与利润 (Résultat) 的区别**: 利润是负的 (-2,600)，但如果算上折旧回流，现金流可能是正的。
3. **营运资本 (BFR)**: 题目中提到的供应商 3 个月付一次和客户 1 个月账期，是考察 BFR 的核心点