



21世纪创业教育系列精品教材

创业财务



王艳茹
刘玉峰 ◎ 主编
吕爽

清华大学出版社





21世纪创业教育系列精品教材

创业财务

王艳茹 刘玉峰 吕爽 © 主编



清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书对初创企业涉及的资金筹集、资金投放、资金的日常管理问题进行了深入探讨,对于收入和成本管理、财务报表及创业企业的财务会计制度建设做了详细阐述,并将财务管理学科的内容和创业活动的特点充分结合,是一本典型的“创业企业”“财务”用书。

本书既论述了财务管理的核心内容,又专注于创业企业的独特性,严格将研究范畴限定在企业初创期。无论是资金需求量的预测方法、资金投放的决策标准、资金管理的日常工具,还是成本管理的独特视角、报表分析的侧重点,以及财务会计制度的建设,本书均只讨论从开始开办企业到盈利为止的经营期间,内容更有针对性,方法更具操作性,知识更富创新性。书中的小测试有助于读者检验所学知识的掌握程度,扩展阅读则可以开阔读者视野,并使读者了解相关问题的解决之道,课后讨论则是丰富自我、创新思考的起点,参考文献可以帮助读者学习更多感兴趣的内容。

本书适用于高等学校创业专业的学生,经济、管理等专业创业学方向的学生,MBA(工商管理硕士)、财务管理专业和会计专业的硕士研究生,以及其他专业有志于创业的学生。社会上的创业者、风险投资家、创业导师、创业园和孵化器的工作人员等也可以将其作为普及读物,以丰富自己的创业知识,提高创业教育和创业指导的能力,以及创业的实践技能。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

创业财务 / 王艳茹, 刘玉峰, 吕爽主编. —北京: 清华大学出版社, 2017

(21世纪创业教育系列精品教材)

ISBN 978-7-302-47567-5

I. ①创… II. ①王… ②刘… ③吕… III. ①企业管理—财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 149942 号

责任编辑: 杜 星

封面设计: 汉风唐韵

责任校对: 王荣静

责任印制: 宋 林

出版发行: 清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175

邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者: 三河市金元印装有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 185mm×260mm

印 张: 13.75

字 数: 318千字

版 次: 2017年8月第1版

印 次: 2017年8月第1次印刷

印 数: 1~4000

定 价: 39.00元

产品编号: 073003-01

序

一

创业教育被联合国教科文组织称为教育的“第三本护照”，和学术教育、职业教育具有同等重要地位。2012年8月，教育部出台了《高等学校创业教育教学基本要求》（教高厅〔2012〕4号），明确了创业教育目标、原则、内容、方法和组织，并在附件《创业基础》大纲中明确其核心课程地位，要求高校应将其纳入学校教学计划，不少于32学时，不低于2学分。国务院于2015年5月出台的《关于深化高等学校创新创业教育改革的实施意见》（国办发〔2015〕36号），从完善人才培养质量标准等9个方面对高校开展创新创业教育提出了指导意见，成为高校开展创新创业教育的行动指南。2015年12月，教育部下发《教育部关于做好2016届全国普通高等学校毕业生就业创业工作的通知》（教学〔2015〕12号），要求从2016年起，所有高校都要设置创新创业教育课程，对全体学生开设创新创业教育必修课和选修课，纳入学分管理。2016年2月，教育部印发《教育部2016年工作重点》（教政法〔2016〕6号），明确提出深化推进高校创新创业教育改革。2016年，教育部组织研究确定了13个增补专业，其中一个为“中小企业创业与经营管理”，新增设的创业专业对于创业财务的内容必有大量的需求。至此，国家层面的号角已经吹响，院校层面的目标也已经明确，《创业财务》一书不但有利于培养学生的财商和商业思维，提高学生的综合素质，让李克强总理提出的“双创”落地，而且对发展创新型国家具有非常重要的意义。

创业研究在国内时间较短，而创业财务这样的跨学科研究更是稀少。目前市场上能够看到的与创业财务相关的教材主要有两类：一类是由从事创业工作的人主持编写，突出创业的特点，但是关于财务管理知识如蜻蜓点水，缺乏深度且论述较少，缺乏相应的指导意义；另一类是由高校财务管理专业的老师主编，囿于财务管理学科本身的特点，与创业活动结合较少，基本上传统企业财务管理的翻版或者精简版，而创业企业财务管理有其特殊性，非常有必要切实站在新创企业的视角进行论述。

本书的最大特点就是将创业活动、创业学科和财务管理领域的研究紧密结合，既是一种跨学科的研究，也是作者多年来在财务管理和创业教育第一线授课内容的升华，具有较强的针对性，对创业者而言也有很大的指导意义。本书将作者财务管理专业的教育背景和创业学科的教学经验进行了无缝结合，既能够拓展财务管理理论，也能很好地指导创业实践活动。

本书在写作过程中参阅了大量的文章和著作，已经在书中做了说明，在此向所有的作者致以最诚挚的感谢！同时感谢中国青年政治学院博士生导师李家华教授在构思及成

稿环节给予的大力支持，正是李教授的敦促和鼓励才使我有信心和决心完成书稿的撰写！感谢中国人民大学商学院博士生导师孙茂竹教授对本书内容的修改建议，孙老师对于财务管理知识的真知灼见、对于书稿提纲的修订使本书逻辑更加清晰。感谢中国青年政治学院研究生张怡蕾、郑兴、周明在书稿校对时的辛勤付出。感谢清华大学出版社杜星编辑在本书策划及出版过程中做出的努力。

最后，由于时间仓促和作者自身的理论水平及实践经验有限，书中难免存在疏漏或不足，敬请广大读者批评指正，以便对本书做进一步的修改、补充和完善。

作者的联系方式为：wangyanrukab@126.com。

王艳茹

北京

2017年6月24日

序 二

随着创业教育的进一步普及，越来越多的大学生学习了与创新创业相关的课程，培养了创新思维、创业意识，提高了创造能力；也有越来越多的大学生投身创办新企业的活动之中，开始了改变自己、创造价值的旅程。

从产生创业意识、识别创业机会，到组建创业团队、整合创业资源，以及创办新企业，在整个创业过程中，创业财务都如影随形，这说明了创业财务的内容会贯穿创业活动的全过程。

显然，在识别创业机会的时候，创业者就需要进行基本的成本-效益分析，通过市场调查或市场测试分析创业机会面临的市场大小，计算其市场规模；进行销售收入预测，以及对成本费用的估计，来预测分析项目预期的收益状况和现金流量，判断项目的可行性——是否可以收回成本、实现盈利。

组建创业团队时需要考虑不同成员的加入对工资薪酬费用的影响，更需要基于可持续发展的需求，设计合理的股权结构，制订科学的利润分配方案；如果需要吸引外部的股权投资，还需要对创业项目的价值进行评估，对创业企业进行估值。

整合资源时，需要预测创业所需资金，了解创业资金的筹集渠道，计算资金成本，分析不同筹资方式的风险，选择适合的筹资来源；对于筹集到的资金，要通过合理配置加以充分利用，通过先进的管理方法加强管理，不断加快资金周转，提高资金的使用效率。

新企业开办时需要对其风险进行评估，对开业后的财务状况进行合理预期，编制并能够分析财务报表，了解创业活动的结果是否符合预期。在确定企业名称时，要了解法律对于不同形式创业企业在财税方面的规定，在遵循法律法规的前提下适当进行纳税筹划。

作为一个在创业领域耕耘了十多年的财务管理专业的博士，王艳茹教授一直致力于将创业和财务管理进行有机融合的研究和教学。今天，她将多年的研究成果整理成册与大家分享，不仅实现了其跨界创新的夙愿，而且满足了很多双创教师的迫切需求，更是对创业学科建设的一大贡献。

王艳茹教授与刘玉峰、吕爽主编的《创业财务》一书，不仅包括了创业过程中涉及的财务问题，而且从创业者的角度撰写了与财务相关的问题。这本书不仅对想创业的学生有所帮助，而且对已经在创业路上的创业者了解企业相关的财务问题也大有裨益，对创业园区和孵化器的管理者、服务者和咨询者也是一本极具价值的普及读物，并且，

对于指导创业大赛的高校教师、创业导师和各类创业大赛的评委来说，也是很好的财务读本。

王艳茹教授对于创业财务独特性的认识和见解常常让我茅塞顿开，这本书的撰写也是我多次建议和敦促的结果。因此，《创业财务》即将付梓，我欣然作序，愿如此好的著作能够为更多人遇见，使更多群体受益。

李家华

2017年6月21日



序 三

财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一系列管理活动。虽然创业企业开办时间短、规模一般较小，但是企业的财务活动和财务关系与在位企业类似，均涉及资金筹集、资金投放、日常资金管理和利润分配等财务活动，需要处理和投资人、经理人、债权人等的财务关系；但是，创业财务又在和在位企业的财务管理不同，其只涉及从创业者产生创业动机、识别创业机会开始，到整合和利用所需资源将新企业创办起来，然后再到新企业生存为止的期间，即只研究新企业从 0 到 1、从无到有过程中涉及的财务问题，有其相当的独特性，需要单独加以研究。

“现金为王”，经营中的不确定性越大资金就越重要。企业创立初期风险较高，资金的管理比利润管理更加重要。因此，创业所需资金的计算及资金筹集的讲解是创业财务的基础内容。这本书独创的表格和久经检验的案例可以帮助读者快速掌握资金的计算方法；资金筹集方式的介绍完全聚焦于初创企业，有很多筹资的小技巧；这本书还融入了作者对于不同渠道资金特点的研究，使读者在了解筹资渠道的同时学会从资金提供者的角度进行思考；创新筹资方式的介绍，更是读者扩大视野、便利筹集资金的好帮手。

筹集资金的目的是使用，只有投资能够增加企业价值。但是，创业企业投资项目的选择标准和原则有很多区别于在位企业的地方，如不稳定的现金流量的预测、高风险下折现率的确定、期权的重要性等。这本书对投资活动的阐述以创业初期的企业状况为依托，充分考虑了创业企业和在位企业的不同，提出了适合初创期投资项目评估的建议，对于创业者进行投资决策会有很大帮助。

由于现金的流动性最强，日常的现金管理更是创业企业关注的焦点。这本书不仅强调了日常现金管理对于初创企业的重要性，还介绍了现金管理的内容和工具、资金管理的常用方法，以及初创期现金管理的特殊性，针对性强，便于操作。

鉴于创业财务特定的研究范畴，企业分配的主要内容是收入和费用的管理，因此，这本书从加强管理的角度对费用进行了不同界定，使读者能从管理的角度更好地了解企业的各种支出，在管理时做到有的放矢，提高资金的使用效果；同时，将国家对于创业企业的各种税收优惠政策和税费减免规定进行了详细介绍，以帮助创业者合理合法节约支出、提高效率。

股权设计作为企业可持续发展的保障，是创业企业不可或缺的内容之一，作者基于十多年对于创业财务的研究，系统介绍了股权设计的原则和技巧、股权激励的方式和选择，以及创业企业估值的特殊性和常用方法。这些都可以帮助创业者对创业企业的价值

进行合理估计，以便使创业者获取更多“聪明的资金”，安排合理的资金退出方式。

为了能全面地了解企业经营状况，也为了能更好地和内外部利益相关者沟通，创业企业同样需要编制财务报表。这本书系统介绍了小企业需要编制的利润表和资产负债表，并对报表进行简单分析。也许核心创业者可以不会编制报表，但是必须能够看懂报表，这本书对于销售分析、成本分析和费用分析工具的介绍，对于创业者了解企业、进行科学决策很有帮助。

“没有规矩，不成方圆”，创业企业的财会工作也是如此。制度是一种导向，好的制度可以使坏人变好。创业企业最好在初创期即建立一套“好的制度”，以便财会工作一开始就在规范的快车道上行驶，确保企业懂法和守法。这本书主要从会计制度和财务制度两个方面对创业企业的制度建设进行了阐述，可以使读者更好地了解财务会计制度，遵循财务会计法规。

虽然市场上也有个别讲授“创业财务”的教材，但这是第一本基于“创业”角度讲授“财务”的书。王艳茹教授作为财务管理的博士，近十多年潜心财务和创业的跨界研究，关注初创企业独特的财务管理问题，最终将财务管理和创业活动无缝衔接，主编了这本教材。

这本书不仅对想创业的人士有帮助，而且是已经创业的创业者管理企业的利器，同时对会计和财务管理及相关专业的学生来说，也是其拓展视野、扩充知识、提高综合素质的“饭后甜点”，还是创业类相关专业学生的必备教材。

作为市场上期待已久的著作，作为目前创业类读物的有效补充，相信其会受到广大读者的热烈欢迎，我也非常乐意作序推荐。

中国人民大学教授 孙茂竹

2017年6月21日



目录

第一章 创业财务管理概述	1
第一节 创业与财务管理	1
一、创业财务的概念	1
二、创业财务的重要性	1
三、创业财务的主要内容	3
第二节 财务管理环境	7
一、创业企业的组织形式和财务管理	7
二、经济环境和财务管理	11
三、法律环境和财务管理	12
四、金融市场环境和财务管理	13
第三节 创业企业财务管理的目标及实现	15
一、创业企业的财务管理目标	15
二、创业企业财务管理目标的实现	16
第四节 财务管理的价值观念	17
一、货币时间价值	17
二、风险价值	22
课后讨论	22
第二章 资金筹集是创业成功的基础	23
第一节 创业筹资过程	23
一、做好筹资前的准备	23
二、计算创业所需资金	24
三、编写创业计划书	24
四、确定筹资来源	25
五、展开筹资谈判	25
第二节 创业资金预测	25
一、创业资金分类	25
二、创业资金计算	26
第三节 创业资金筹集渠道	37

一、股权资金筹集渠道	38
二、债权资金筹集渠道	44
三、政府资金筹集渠道	47
四、知识产权筹资	49
五、融资渠道创新	51
第四节 资金筹集决策	53
一、资金成本概述	53
二、资金成本的计算	53
三、筹资风险和财务杠杆	54
四、不同筹资方式的优缺点	56
五、进行筹资决策	56
课后讨论	59
第三章 资金投放是创业成功的核心	60
第一节 创业投资选择的标准	60
一、创业投资的原则	60
二、创业投资技巧	65
第二节 创业投资决策	70
一、投资项目的选择	70
二、投资决策的依据	75
第三节 创业投资评价	79
一、投资决策的评价指标	79
二、创业投资的特殊性	85
课后讨论	89
第四章 资金管理是创业成功的重点	90
第一节 资金管理的作用	90
一、资金筹集困难	90
二、资金管理的战略地位	92
第二节 资金管理的方法	93
一、资金日常管理的工具	94
二、资金管理的内容	99
第三节 资金管理技巧	109
一、资金管理策略	110
二、创业资金管理的特殊性	112
课后讨论	113

第五章 收入管理是创业持续的保障	114
第一节 收入和成本费用管理	114
一、收入管理	114
二、成本费用的概念和种类	115
三、成本管理的原则和技巧	118
四、企业发展战略与成本管理	120
第二节 成本计算及预测	121
一、不同类型企业成本的分类	121
二、成本计算	124
三、成本费用预测	126
第三节 利润分配和纳税筹划	131
一、利润分配	131
二、纳税筹划	133
课后讨论	137
第六章 股权设计是企业发展的基因	138
第一节 企业价值评估	138
一、估值基础	138
二、相对估值模型	139
三、绝对估值模型	141
四、风险资本法估值	142
第二节 股权结构和再融资	143
一、股权结构设计的原则	143
二、股权激励的方式及技巧	148
三、再融资	151
第三节 创业资金退出	152
一、创业资金退出的原因	152
二、创业资金退出的渠道	153
课后讨论	157
第七章 财务报表是得到认可的桥梁	158
第一节 财务报表的作用和编制	158
一、财务报表的概念和作用	158
二、财务报表的种类	159
三、利润表	159
四、资产负债表	161
第二节 财务报表的解读和分析	166

一、财务报表分析概述	167
二、盈利能力分析	170
三、偿债能力分析	171
四、营运能力分析	173
五、综合分析	175
第三节 内部财务报表及其解读	178
一、销售分析表	178
二、成本分析表	180
三、经营费用表分析	183
课后讨论	185
第八章 财会制度建设是企业发展的基础	189
第一节 会计制度	189
一、会计信息系统设计	189
二、内部控制系统设计	190
三、主要业务内部控制和流程设计	193
四、会计组织系统设计	195
五、电算化会计系统设计	197
六、成本核算制度设计	198
第二节 财务制度	199
一、资金管理制度	199
二、资产管理制度	201
三、成本费用管理制度	204
四、收入利润管理制度	205
五、预算管理制度	206
六、股权激励制度	207
课后讨论	207
参考文献	208

创业财务管理概述

第一节 创业与财务管理

在这个“大众创业、万众创新”的时代，越来越多的大学生将创业作为自己的生涯选择，走向创新创业的道路。提高创业成功的概率，不仅仅要求创业团队有一个好的项目，有可以支配的资源，还要求创业者了解财务管理的基本知识，熟悉创业财务的相应内容。但是，企业在初创期的经营特征不同，使创业企业的财务管理与传统财务管理在管理目标、管理内容、管理方法等方面存在较大区别，因此需要特别予以关注。本章就创业财务的基本概念、基础知识和基本理念进行阐述，以便于对后续章节的理解和学习。

一、创业财务的概念

目前理论界对于创业的概念尚无定论，存在广义和狭义两种说法。广义的创业——更多学者认同哈佛大学史蒂文森教授的定义：创业是不拘泥于当前的资源约束、寻求机会、进行价值创造的行为过程。狭义的创业则指创办新企业的行为。尽管从广义的角度探讨创业，所有的突破资源约束、寻求机会、创造价值的过程均会涉及理财的行为，但是，这些过程涉及的财务内容或者过于庞杂，或者不够独立，难以成为一个研究体系，因此，本书只讨论创办新企业的狭义创业所涉及的财务问题。

由于创业过程大致可划分为机会识别、资源整合、创办新企业、新企业生存四个主要阶段，本书对创业财务的阐述也就只涉及从创业者产生创业动机、识别创业机会开始，到整合和利用所需资源将新企业创办起来，然后再到新企业生存为止的期间，即只研究新企业从0到1、从无到有过程中涉及的财务问题；至于新企业从1到100再到1000的成长过程，则属于传统财务管理的研究范畴，不在本书中进行讨论。综上所述，创业财务是指新企业从识别机会开始到实现盈亏平衡之间所涉及的组织财务活动、处理财务关系的一系列财务问题。这些财务问题包括资金的筹集、投放和日常管理，也包括利润管理、纳税筹划，以及财务会计制度建设和简单的财务报表等内容。

二、创业财务的重要性

创业的过程，也是理财的全过程。从开始的资金筹集，到项目的选择和投放，企业经营过程中的管理，获利之后的利润分配等都涉及财务管理的基础知识。因此，作为创业者或者和创业相关专业的学生，即便是以后要去创业企业工作的人，都需要学习相应的创业财务知识。财务管理尽管是企业管理的职能之一，但是对创业企业来说却有着无比重要的作用，具体表现在如下方面。

（一）资金筹集是创业成功的前提

所有企业在生产经营过程中都需要资金的支持，创业企业尤甚。能够筹集到开发创意所需资金，往往是决定项目是否可以从创意变成创业机会的关键。

由于新创企业的不确定性大，资金的安全性难以评估，新创企业和资金提供者之间信息不对称及资本市场不健全等，创业初期筹资会比较困难。另外，与一般企业相比，创业企业往往缺少相应的抵押和担保，加上筹资规模小导致的单位筹资成本较高、筹资渠道较少、以及创业者的人力资本定价困难等，所以企业在筹资方面具有明显的劣势。因此，对绝大多数白手起家的创业者来说，能够筹集到所需资金便成为创业成功的首要条件。

（二）资金投放是创业成功的核心

筹集资金的目的是使用，创业者只有将资金投放到能够给创业企业带来盈利的项目上，对筹集的资金进行合理的配置和投放，才有可能实现盈利，使企业顺利度过生存期，实现可持续发展。

对初创企业来说，其资金投放和一般企业有着较大的不同。虽然投资项目都有一定的风险，具有不确定性，但在位企业往往是进行序列产品的研发或多元化投资，有着相对成熟的评判标准。而初创企业初期筹资困难，且创业者是看到自己识别的创业机会才去进行投资的，这就意味着资金投放会相对集中于既定项目，难以通过多元投资分散风险。而且对于初期投资也缺乏可供比较的标准，或难以找到可比项目或评价标准进行判断。加上市场需求难以判断计算，往往缺乏传统评价指标所需数据，这就需要采取创新的方法进行决策，且承担决策的全部后果。可见，只有资金投放成功，创业者才可能创业成功，实现自己的创业梦想。

（三）资金管理是创业成功的关键

任何企业的生产经营活动都需要资金支撑。资金的流动性对企业的盈利能力，以及偿还债务的能力都有很重要的作用。鉴于此，需要采用科学的方法进行资金管理。

对新创企业来说，在企业的销售活动产生现金流之前，企业不仅需要技术研发，为购买和生产存货支付资金，进行广告宣传，支付员工薪酬，还需要对员工进行培训；另外，要实现规模经济效应，企业需要持续地进行资本投资；产品或服务的开发周期一般比较漫长；这些都使创业企业在创业初期对资金的管理更加重要，甚至可以说，资金管理在企业具有很强的战略地位。

（四）利润管理是创业持续的保障

很多创业企业失败的原因是由于创业团队之间的利益分歧。因此，在企业开办起来之后，进行利润的管理就成为企业可持续发展的保障之一。

由于创业财务仅研究企业实现盈亏平衡之前的财务管理活动和财务管理关系，所以，做好初创期相当长时期内的利润（亏损）管理，既可以稳定创始人的信心，也有利于在适当的时候吸引外部资金。创业初期的股权设置和纳税筹划是利润管理非常重要的内容，创业者应予以充分重视。

（五）财务制度建设是企业发展的基础

科学的管理制度和规范的管理流程是企业顺利发展的基础，尤其是财务会计制度的建设，更是企业做好资金和利润管理的关键。

规范的财务会计制度不但可以使企业的经营全貌得以真实完整地呈现，而且可以使创业团队了解经营过程中存在的问题，从而有针对性地进行改善。即便是委托代理记账公司进行账务核算的企业，依然需要有一套自己的费用支出标准、报销规范、奖惩机制等。所以，在创业初期，创业者一定要重视财务制度的建设。

（六）财务报表是创业企业得到社会认可的桥梁

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述，是创业团队明晰企业经营状况的主要途径，也是外界了解企业的桥梁。与一般企业比较成熟的核算流程不同，创业初期由于人手不足、业务较少等原因，很多企业可能会忽略相关的核算和财务管理工作，甚至连财务报表都不曾编制。但是，与在位企业相同，财务报表对创业企业也有着非常重要，甚至更重要的地位，是企业向外界传递信息、让外界了解企业的桥梁。

当创业企业需要从外部筹集资金时，往往需要向投资者提供财务报表；企业进行纳税申报时也需要以财务报表做依据；每年的1月1日至6月30日，企业还应该通过企业信用信息公示系统向工商行政管理部门报送上一年度的年度报告，其中就包括财务报表的主要内容。因此，无论是企业内部的财务人员，抑或委托的外部代理机构来登记账簿记录，企业均需要按照规定编制财务报表。创始人可以不会编制报表，但一定要能够分析报表，看到报表背后所反映的信息。

三、创业财务的主要内容

创业财务的主要内容包括如上所说的相关部分：资金管理（包括资金的筹集、投放和日常管理）、利润管理、财务制度建设、财务报表的编制和分析。

（一）资金管理

由于创业企业筹资困难，加上初创期较少的现金流入和较大的经营风险，使初创期的资金管理显得更为重要。这包括筹资管理、投资管理和日常营运资金管理三个方面。

1. 资金筹集管理

企业从事经营活动，首先必须解决的是通过什么方式、在什么时间筹集资金的问题。与在位企业不同的是，初创企业筹资的渠道可能比较狭窄，在资本市场筹资比较困难。初创期主要的筹资方式往往是通过私人资金，如个人积蓄、亲友款项、天使投资等，从银行等金融机构取得贷款比较困难，通过发行股票或债券筹资等更是绝大多数初创期企业难以采用的方法。在通过私人资本或者金融机构筹资时，表现为资金的流入；在支付利息、归还本金及支付各种筹资费用时表现为资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，是由企业筹资引起的筹资活动。

在进行资金筹集时，需要创业团队相关人员首先预测可能的资金需求量，然后根据对控制权的态度及可能获得资金的方式选择筹资渠道，并且需要就投资者的相应权利进

行讨论。除此之外，还要考虑筹资的成本，以及所筹资金的控制权对于日后经营的影响。筹资管理的目的是要在能够满足企业生产经营所需的基础上，尽可能降低筹资成本、控制筹资风险。

2. 资金投放管理

筹集资金的目的是将所筹资金用于企业的生产经营活动，以尽快实现盈利。创业企业的资金投放主要是内部投资，将其用于购置固定资产、无形资产等经营性资产，以便从经营过程中获得更多的资金流入。当企业将资金投资于固定资产或无形资产时，或个别企业将其用于对外投资、进行联合经营或并购时，形成资金的流出；投资的实物资产带来销售收入，或被投资企业收回分得的利润时，或者变卖对内投资的各种资产或收回对外投资时，形成投资活动的现金流入。

在进行投资决策时，最好采用集中投资的策略，专注于开发创业团队发现的创业机会，先在一种产品或服务，或者某一处地址获得一定的现金流，再考虑多元化投资的问题。另外，由于货币具有时间价值，对于投资的项目在进行财务分析时，不但要考虑不同时点现金流量的流入和流出，还要将其折算在投资时点进行考虑。一般来说，当其他条件相同时，获得回报越早的项目越好。除此之外，在将现金流量进行折算时，需要根据项目的风险判断折算率的高低。鉴于资源的有限性，当同一笔资金用于某个项目时，便无法将其用于其他项目，于是投资于其他项目可能产生的最大利益便是投资于某项目的机会成本。可以将机会成本作为折现率，也可以将投资者要求的必要报酬率作为折算的利率。项目的风险越大，投资者要求的报酬率会越高，相应的折算利率就会越高。

3. 日常营运资金管理

企业在日常的生产经营过程中也会发生一系列的现金收支。首先，为保持生产经营活动的正常进行，不仅需要采购一定的原材料或商品，还要支付员工一定的工资费用和其他营业费用，这导致了资金的流出；其次，通过销售产品或服务也会带来一定的营业收入，形成企业的现金流入；最后，如果日常经营过程中的现金流入无法满足持续发展的需求，就需要从外部筹集资金。一般来说，企业在实现盈亏平衡之前很难通过正常的生产经营活动来提供满足企业发展所需的资金，因此，筹集资金成为初创期企业的常态。

日常营运资金管理的重点主要是通过制定合理的信用政策，采用恰当的收款方式，减少客户对于赊销资金的占用；通过科学的存货管理方法，降低库存对于资金的占用；通过良好信用的建设及信用关系的维护，保障短期资金的筹集等。总之，要在保障生产经营正常进行的前提下尽可能降低资金占用额，加速资金周转，提高资金的利用效率。

（二）利润管理

如上所述，本书的研究范围是从企业创办之日到企业实现盈亏平衡的时间段，因此这一期间利润管理的主要任务就是成本费用的管理。

1. 利润管理

初创企业的利润管理主要是各种成本费用的管理。在初创期，企业的财务制度还没有建设完成，对于可以列支的费用项目尚未形成一致的观点，加上初创期主要是资金的支出和各种费用的花费，如果不做好利润管理就会导致大量的资金使用效率低下，甚至形成浪费。