

国家技术

企业财务管理制度逻辑与问题研究

可行性研究报告

项目方：粟健明

## 目 录

第一章、概要 .....	1
1.1 技术摘要 .....	1
1.2 特别说明 .....	1
1.3 研究范围 .....	1
1.4 执行的标准规范 .....	2
1.5 综合评价 .....	2
第二章、项目情况介绍 .....	3
2.1 知识产权信息 .....	3
2.2 技术持有方简介 .....	3
2.3 技术领域 .....	3
2.4 技术背景 .....	3
2.5 著作权内容 .....	4
第三章、市场分析 .....	6
3.1 企业财务管理行业背景 .....	6
3.2 企业财务管理的原则 .....	6
3.3 中国企业财务管理市场现状 .....	8
3.4 企业财务管理制度逻辑与问题研究—四象限制度矩阵模型应用 ..	9
3.5 四象限制度矩阵模型理论逻辑 .....	11
3.6 四象限制度矩阵模型理论经验论证 .....	12
3.7 需要采取的政策措施 .....	13
3.8 市场竞争性分析 .....	13
第四章、市场营销 .....	15
4.1 营销策略 .....	15
4.2 实施控制 .....	16
第五章、生产可行性分析 .....	17
5.1 建设规模 .....	17
5.2 生产规模 .....	17
5.3 劳动定员 .....	17

第六章、投资估算与资金筹措 .....	18
6.1 分析方法的选择 .....	18
6.2 收益年限的确定 .....	18
6.3 确定合理的投资规模 .....	19
6.4 基本数据 .....	19
6.5 项目的投资估算 .....	20
6.6 项目的现金流量预测 .....	20
6.7 著作权技术价值的确定 .....	20
第七章、项目投资价值分析 .....	32
7.1 投资著作权的形式 .....	32
7.2 基本数据 .....	32
7.3 项目企业投资价值预测 .....	32
7.4 项目分析结论 .....	38
第八章、结论 .....	39
第九章、附件 .....	41
9.1 权利人身份证 .....	41
9.2 著作权证书 .....	42

# 第一章、概要

## 1.1 技术摘要

作为微观经济主体，企业需要应对国内外日益复杂的经济环境，对风险管理的要求会逐渐上升。而且，现阶段主要采用制度手段控制经营风险，然而，中国人的经营理念和财务工作的理解仍停留在实务经验上，其有效性不等同于时效性，赶不上经济环境的发展速度和复杂程度，经营管理仍然存在局限性。因此，本文研究目标是，以理论指导实践，从唯物辩证法、逻辑学、统计学、数学、制度经济学、企业会计准则、内部控制等 7 个研究领域借鉴相关理论和研究方法，建立模型，挖掘制度逻辑，解决财务制度管理的实际问题。首先，以经济实质、法律形式、制度逻辑、实际问题为象限，建立制度矩阵模型。其次，研究内部控制和财务制度，按照公司业务流程，绘制流程图，分析总结财务制度的理论规律；与对相关的实际问题作定性统计，从财务制度的框架出发所归纳出的实践规律做比较，分析二者差异，挖掘有效的制度逻辑。最后，以纵向和横向为分析维度，对纵向跳跃式、横向跳跃式、全程覆盖式等 3 种问题分布，从整体性与系统性出发，内部逻辑为主线，把握重点情况，兼顾常见情况，快速有效地解决制度管理的实际问题，减少财务制度的局限性，提升有效性，增强市场竞争的适应能力，验证模型的科学实用。

## 1.2 特别说明

一、本技术涉及“企业财务管理制度逻辑与问题研究”，在合作双方没有形成法律文件以前，可行性研究报告仅向合作方提供版权公告的技术资料。

二、本技术在权利持有人没有授权前，可行性研究报告只能作为合作方的参考资料，不可转让或作为其他用途。

本报告分析结论是根据相关公认的程序和惯例得出的，这些程序和惯例依赖于使用静态分析的假设和考虑部分不确定因素，分析结论是在所依赖的假设和限制条件下有效。

## 1.3 研究范围

第一：市场需求及拟建规模

第二：项目技术实施方案

第三：企业组织及劳动定点

第四：项目投资估算

第五：项目评价

### 1.4 执行的标准规范

1、《中华人民共和国科学技术进步法》（2007 修订）

2、《中华人民共和国中小企业促进法》

3、国家科技计划体系

### 1.5 综合评价

本技术项目的有效实施从整体上来讲具有现代技术上的科学性、实用性和市场需求，市场需求数量较大、所能解决的问题市场需求非常紧迫，与同类产品比较具有明显性独特性优势，符合现代企业的发展方向、产品生命力顽强，市场技术专有控制能力较强。同时，其项目技术实施符合我国有关法律和相关政策，在充分考虑了产品特性、服务、市场竞争、运营策略、财务流量、风险等相关因素后，本报告认为：本著作权产品的商业实施方案符合市场规律，具有较好的投资回报和市场推广空间。（注：本报告中本位币为人民币）

## 第二章、项目情况介绍

### 2.1 知识产权信息

版权名称：企业财务管理制度逻辑与问题研究

登记号：国作登字—2021-A-00169503

创作完成日：2020年12月29日

### 2.2 技术持有方简介

作者：栗健明

著作权人：栗健明

### 2.3 技术领域

本著作权涉及企业财务管理制度逻辑与问题研究。

### 2.4 技术背景

财务风险是现代企业经营不可忽视的问题。世界各国经济发展离不开企业，作为微观经济主体，企业需要应对国内外日益复杂的经济环境，对风险管理的要求会逐渐上升。而且，现阶段我国企业主要采用制度手段控制经营风险，然而，中国人的经营理念和财务工作的理解仍停留在实务经验上，从管理有效性来讲，实践经验效果最为直观。相对而言，从经营周期来看，经验的有效性不等同于时效性，赶不上经济的发展速度和复杂程度，对于企业的经营管理仍然存在局限性。而且，由于目前的社会经济问题呈现多样化特征，需要从多学科角度分析解决问题。因此，为减少财务制度的局限性，提升风险管理的有效性，增强市场竞争的适应能力，该研究坚持以理论为指导，实践为基础，从唯物辩证法、逻辑学、统计学、数学、制度经济学、中国现行企业会计准则、内部控制等7个研究领域借鉴相关理论和研究方法，建立以“法律形式—经济实质—制度逻辑—实际问题”为要素的四象限制度矩阵模型，再从模型的“轻重程度—内容与形式—内涵与外延”三对变动关系之间，提炼其中的辩证逻辑与形式逻辑，综合分析，挖掘制度逻辑，解决财务制度管理的实际问题，使理论模型的实践基础充分，且合理有效，验证其具有科学性和实用性。

## 2.5 著作权内容

以下是作者在权威经济管理类平台 MBA 智库检索财务制度逻辑目前的研究情况：

自亚当·斯密以来，以经济人假设为前提研究制度经济问题，并考虑了人类的经济行为因素，因人与制度的关系是不可忽视的研究重点，尤其是集体主义和整体主义对制度的影响尤为重要。

同时，制度分析方法目前分为三种：结构分析法、历史分析法和社会文化分析法，从不同角度揭示社会经济情况，发现制度如何在经济体系中产生作用及其地位影响。

制度分析方法从总体来看，主要有以下特征：

### （一）动态化特征

该特征由制度经济学家的鼻祖——凡勃仑（Veblen）首次提出，是指经济世界是不断进化或演进的，其实质从生物学意义上不断发展变化的眼光考察人类的经济行为是否合理有效，为模型的变动关系提供了量变到质变的理论依据，具有权威性。

### （二）“非纯粹经济分析”特征

非纯粹经济分析是指，社会经济具有整体性和系统性特征，且内部相互关联、相互依存，互为因果关系，其条件变化呈“蝴蝶效应”，即连锁反应。同时，在研究经济问题时，也要考虑研究因素之间的主从关系，经济问题往往产生于经济因素，这是西方正统经济学家的普遍观点。但在制度经济学家看来，非经济因素，诸如法律、政策、社会意识形态等也应作为内生变量参与经济研究，为模型四个象限的特征提供了权威性的理论依据。

### （三）集体主义方法论特征

该方法特征由制度经济学的集大成者康芒斯（Commous）提出，是指以个人主义和集体主义两种途径，分析人类的经济行为，将制度定义为“个体行动被集体控制的逻辑。”为人发挥主观能动性，应用模型解决财务制度管理问题提供权威理论依据。

#### （四）具体化特征

具体化分析方法特征有 4 种，分别是产权制度的激励问题研究分析、制度的内涵与构成分析、产权制度的研究分析和制度变迁的研究分析。

##### 1. 产权制度的激励问题研究分析

任何具体的经济制度，都是为达成具体的经济目标服务。其目的在于，研究如何制定具体的制度规则，保证行为主体作持续性的创新活动，达成具体的经济目标。简短概括了该研究的主要内容，即以理论为指导，实践为基础，从唯物辩证法、逻辑学、统计学、数学、制度经济学、中国现行企业会计准则、内部控制等 7 个研究领域借鉴相关理论和研究方法，建立模型，挖掘制度逻辑，解决财务制度管理的实际问题。

##### 2. 制度的内涵与构成分析

该方法采用制度安排约束特定经济行为和关系，形成整体行为规则，作为法律形式，即财务制度的理论基础。

##### 3. 产权制度的研究分析

制度和万事万物一样，不会一成不变。其研究目的，在于分析具体产权制度的起源和功能，及其演进过程，为财务制度的逻辑规律提供实践依据。

##### 4. 制度变迁的研究分析

该方法主要涉及成本与收益分析，和内部控制第五项——成本效益原则相同，也是内部控制的最终目标。



## 第三章、市场分析

### 3.1 企业财务管理行业背景

在企业管理中财务管理是重要的构成部分，其是在客观商品货币的经济条件下所形成的一种经济范畴。对于国内的企业财务管理而言，其是在企业和国家以及企业资金的运动规律影响下，对财务管理合理处理，财务活动正确组织的这样一项基本的经济管理工作。随着社会主义市场经济的发展，我们逐渐将经济活动划分为两个部分进行，一个是财务经济活动，一个是生产技术活动，这主要决定于商品的二重性。

在实质上，商品价值的形成和实现造就了财务经济活动这样一个过程，随之出现了资金投入和产出的这样一个活动，在企业管理中财务管理是作为价值管理的一种而存在的，而生产技术的经济活动则是作为使用价值的生产交换产生的。因而在现代化市场经济的发展状态下，企业财务和财务活动之间的关系十分复杂。为了确保财务管理制度的有效性，我们需要有计划的将财务管理的目标实现，明确财务管理工作顺利展开的前提是在财务管理原则的遵循下，只有这样才能够实现企业生产经营的有效性。

### 3.2 企业财务管理的原则

#### 3.2.1 计划性原则

作为发达商品经济的代表，社会主义市场经济在企业的生产经营活动中逐渐变得协作化、专业化，这也是时代变化的必然要求。为了将生产发展的目标实现，将经营目标的效益提高，企业就必须全面、充分的进行市场预测，科学化的将对外投资、生产经营等活动组织在一起。以企业内部资源分配的视角分析，企业使用资源的数量以及生产经营的需求量必须要在企业经营者对职能机构的掌控下进行。对于资源的分配企业内部不能够只在自由价格的遵循下进行，因为企业各部门之间对于自由价格的定义是不一样的，这样做只会增加配制过程的繁琐，使统一指挥受到阻碍，最终浪费资源。因而，需要在计划调节的支持下调节企业内部的经济活动，有计划的进行企业财力、人力以及物力等资源的分配，根据市场需要进行商品的生产 and 经营，相应的，科学化的对外投资应

当在社会的需求下进行。

### 3.2.2 真实性原则

企业财务的状况必须如实地将财务评价资料、财务核算与财务报告反映出来的这样一个过程便称为真实性原则。企业财务活动需要通过财务状况进行反映。在考察财务状况的过程中，需要在不同的角度下进行，如：考察资金运动的过程，其中包含了耗费状况、资金筹集状况、分配状况、运用状况以及收入状况等；考察财务的能力，其中包括了偿债能力状况、盈利能力状况、经营能力状况以及支付能力状况等。企业对外投资和生产经营的实际状况需要通过财务状况进行综合反映，这也是经营者、国家相关部门、劳动者以及投资者最为关心的问题。

简单来讲，财务状况资料的真实性能够帮助企业做出正确的财务分配和经营决策。在真实性财务管理原则的贯彻之下，无论是微观经济管控，还是宏观经济管控都有着极其重要的意义。在真实性原则的遵循下，企业必须在国家出台的相关财务管理制度下进行经营生产活动，财务核算工作也必须在这样的基础上进行，及时的将真实性的财务评价资料和财务报告编写出来，相关的财务说明书也必须阐述完整，这样才能够使各方面的要求得到满足。

### 3.2.3 责任性原则

企业资金有着周期性和物质性两大特点，因而其决定着在整个企业生产经营活动中都始终贯穿着财务活动。有较多的内容涉及在企业的财务活动中，因而其在很大程度上影响着企业生产经营活动。合理的财务活动组织，恰当的财务关系处理，能够全面的使企业经济发展得到促进，从而将经济效益提高；相反，若有混乱状况在财务管理中出现，那么整个企业的经营活动就会失败，甚至有破产的可能。因而，需要在企业资金运动的阶段和过程中合理地进行财务管理，对于直接承担责任的个人或单位需要将指标落实，相关的财务活动应当在纵横向部门中交织的建立起来，从而确保责任性的原则是发挥到实处的。

### 3.2.4 权益性原则

企业的净资产就是企业全部资产在全部债务减去后的剩余，这是属于企业所有者应该享有的权益。根据企业会计的准则以及企业财务的通则等相关规定，

所有者权益享有的内容较多，如：盈余公积金、投入资本金、未分配的利润、资本公积金以及投资者的分配利润等。根据受益权是由所有权所决定的这样一个原理，所有者应当占有上述的所有权益，其他个人或任何组织都无权占有，此内容是受到法律保护的。也就是说权益性原则是得到体现的。随着时代的发展，企业组织形式变得多样化起来，逐渐建立和完善了股份制、合资以及联营等形式，是投资者的权利受到了法律的保护，显然，将权益性原则落实在财务管理中是非常重要的。

### 3.3 中国企业财务管理市场现状

中国某些公司在财务上基本没有其相应的规章制度，即便有也很少依章办事，致使管理局面杂乱无章。没有章程，社会民众和政府部门对其就无法进行有效监视，这样便不能根据财会制度对其进行查看。本文笔者了解并剖析了公司财务管理现状，并给出了解决办法。

#### 3.3.1 管理模式陈旧且落后

在中国，私有企业居多，其经营权利和所有者权利都掌握在私有企业老板手中，而私有公司基本上属于家族管理模式，管理层基本都是公司老板的近亲，这一模式，使得专业人才根本无法进入公司的领导层，同时也损失了很多人才并引起在职人员的强烈反对。特别是在财务上使用的都是自己的家人，使用职权对公司流动资金乱用，进行贪污的行为十分严峻，导致流动资金链经常性脱节，资金周转不能进入正常轨道。

企业的运作一般情况下跟财务管理和资金的运行操作是不能分开的。可是我国的某些公司在管理的模式上是低下的，加之领导层的领导水平与管理能力在专业上都比较欠缺，管理上的见解也十分陈旧，专业知识匮乏，会计人员只会记账，在财务上缺乏有效管理，致使企业发展缓慢。

#### 3.3.2 内控机制不健全

公司的内控机制十分不健全，主要体现在以下几方面：第一，某些中小企业的领导层不能制定出适合公司发展的规章制度，因为不专业，加之领导层的自以为是，没有很好的研究公司实际状况，所以制定出来的规章就好似墙上先生，不符合企业状况，导致公司的财务管理停滞不前。第二，在财务内部，制

定的会计制度比较笼统、不完整、加上经验不足，导致财务体系失控，不是工作人员的工作分工不合理，就是工作责任不明确，使得会计制度得不到很好的落实。第三，成本上的收益原则被忽略。某些企业在制定会计管理制度时，由于极其注重制度的严谨，管理的时候有过多的选择，这样的做法，使得在财务上得不到很好的调控，反过来因为增加了过多的职位，程序过于繁琐，导致了占用了过多的劳动力，增加了公司的成本支出。

### 3.3.3 成本计算不精确，缺乏核心竞争力

成本上的控制是公司企业内部管理的核心，我国的中小企业经营的产品不多，销售产品带来的利润也相对不多，加上大多企业没有这种专业人才，所以不能准确计算出公司的各类成本；即便有的公司拥有这方面的工作人才，但也会出现虚假的核算、调控不严格，控制系统不完整的现象。企业内部缺乏工作认真的核算员，这不利于企业在成本上的管理和盈利上的运算。导致的结果就是提高了成本的投入，在市场上的竞争力不强。

### 3.3.4 内部资金管理失调

中小公司内部存在的小银行形式的资金，分散在多个户头里面，致使公司的流动资金被分散、流动迟缓，空放着，间接导致了机会成本的提高。对外进行资金调动时缺少市场调查、利润的研究和民意决议，提升了投资上的风险。甚至还有集团的下属单位擅自筹备资金，没有使用集团内部的流动资金，导致筹集资金的成本提高。

## 3.4 企业财务管理制度逻辑与问题研究——四象限制度矩阵模型应用

该模型包含经济实质、法律形式、制度逻辑、实际问题四个维度，以经济与制度为搭配，分理论和实践两部分，具体如下：

借鉴内部控制、《企业会计准则》中会计信息质量要求、算法流程图等理论方法，形成模型的理论部分。根据《企业会计准则》规定，在对经济业务进行会计上的确认、计量和报告时，应强调该业务的经济实质，而不应仅以交易或者事项的法律形式为依据考虑如何确认、计量和报告。

一般情况下，经济实质与法律形式没有区别，但有时会出现不一致的情况，这里暂不讨论《企业会计准则》，只从中借鉴经济业务流程，绘制企业财务管理制度管理流程图，总结理论规律，和下文总结制度逻辑与实际问题的实践规律作分析比较，找出有效的制度逻辑，研究与企业财务管理制度管理有关的经济实际问题。

经过分析和总结，在整体制度管理框架和操作规程的指引下，从资产到负债和所有者权益，从收入到费用和利润，每一块都设有专门的岗位负责具体的工作，且相互之间采用流程化运作，达成风险管理目标。

所以，企业财务管理制度管理流程图中的理论规律是：

在整体财务制度框架和操作规程的指导下，各个岗位的财务人员按照要求完成财务管理的工作流程，实现风险管理目标。

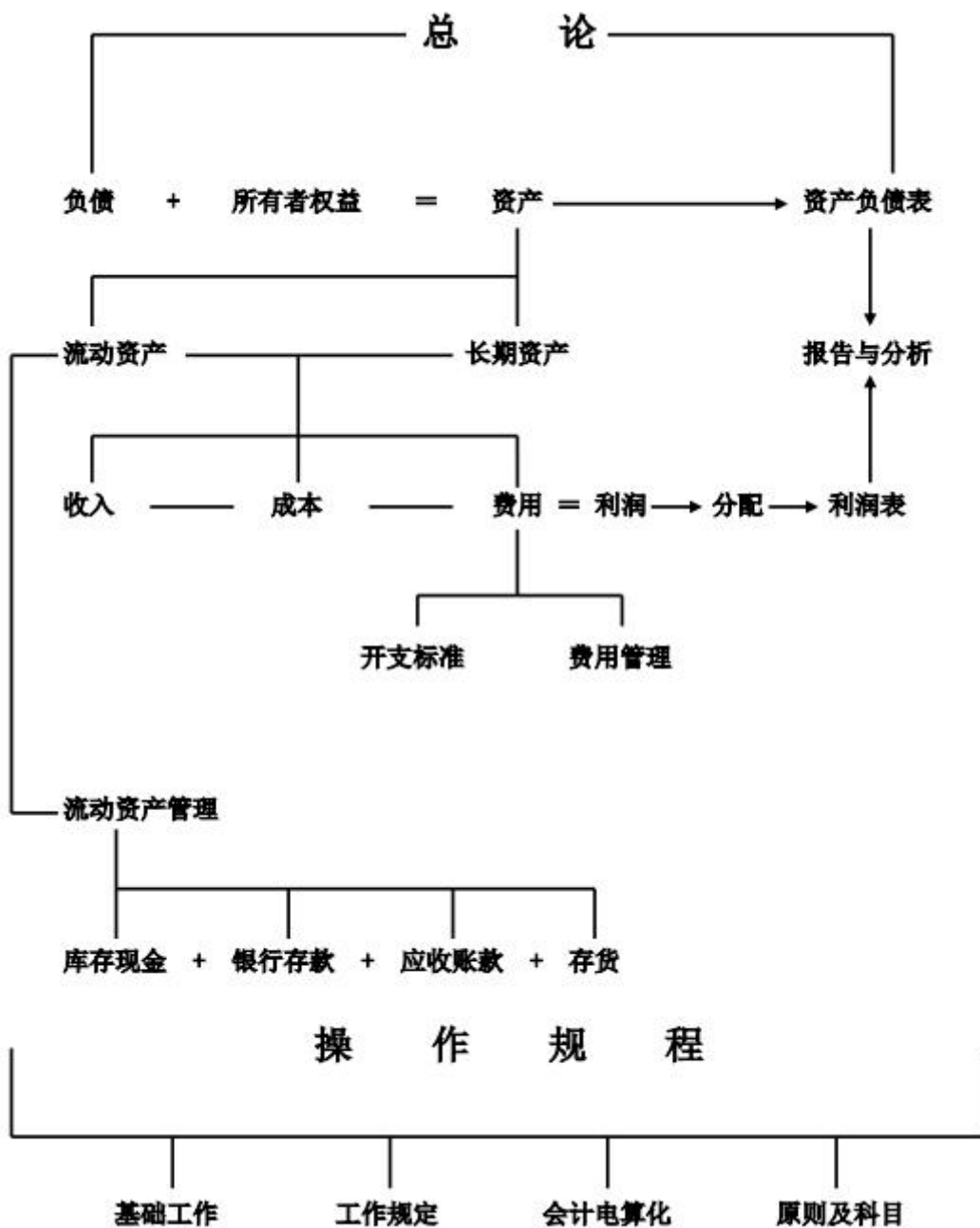


图 1 企业财务管理制度管理流程图

### 3.5 四象限制度矩阵模型理论逻辑

科学研究方法，借鉴唯物辩证法和逻辑学理论，以辩证逻辑思维与形式逻辑思维为指导，前者为内容，后者为形式，用于制定正确的研究路径。以该模型的四个象限之间，存在相似的逻辑关系，主要包括三种：轻重程度、内容与形式、内涵与外延。

### 3.5.1 轻重程度：量变关系

轻重程度关系，属辩证逻辑，来自于实质重于形式原则，遇到实际问题，首先联想到相关制度规定，若从量变引起质变的规律出发，一般情况下，经济实质与法律形式是一致的，但如果实际问题量变到一定程度，突破瓶颈，引起质变，使制度已经无法起到管理作用，势必要对制度作相应的修订，甚至会改变业务流程，对财务制度作否定之否定。

### 3.5.2 内容与形式：质变关系

从第（1）条的量变关系，产生质变关系，同属辩证逻辑，引起内容到形式的变化，出现第二种变动关系。因实际问题不断产生，影响经济实质，出现第一次量变到质变；再者，因经济实质与法律形式脱离，需要修订财务制度，出现第二次量变到质变。对制度逻辑作否定之否定。

### 3.5.3 内涵与外延：反变关系

在明确量变到质变规律的前提下，需要采用形式逻辑，作分析、判断和推理。因此，出现第三种变动关系：内涵与外延。该关系属于反变关系，来自逻辑学原理。从传统逻辑来讲，它特指词项的两个方面，其内涵用来反映其对象的本质属性的总和，反映事物的特有属性，属于形式逻辑[2]。若对模型四象限要素作匹配，内涵特指模型的法律形式和制度逻辑；外延特指模型的经济实质和实际问题。用一句话概括，凡与财务管理制度有关的经济实际问题，在财务制度里基本都能找到相应的条款，制度越健全合理，解决实际问题的效果越明显，反之亦然。

## 3.6 四象限制度矩阵模型理论经验论证

在找到制度逻辑之后，使用该模型从财务制度目标及整体性与系统性出发，内部逻辑为主线，把握重点情况，兼顾常见情况，快速有效地解决制度管理的实际问题，验证模型的科学实用。因此，分析维度可分为纵向和横向 2 种，从全面性原则来看，由低到高，其问题分布又分为纵向跳跃式、横向跳跃式、全程覆盖式 3 种。具体如下：

### 3.6.1 纵向跳跃式

该情况较为常见，但并不多见，全面性较低。是指，在整个制度基础或制

度流程或制度目标的不同部分，出现制度管理问题。需要以根据美国萨班斯法案第 404 节条款以及美国证券交易委员会（SEC）制订颁布的《COSO 内部控制框架》，结合中国国情制订的《企业内部控制基本规范》第四条，企业建立与实施内部控制应遵循的五项原则：全面性原则、重要性原则、制衡性原则、适应性原则和成本效益原则为依据，契合四象限制度矩阵模型的应用特征，采用制度逻辑，快速有效地解决制度管理问题。

### 3.6.2 横向跳跃式

该情况最为常见，全面性较中等。是指，在整个框架内的制度基础、制度流程和制度目标三个部分，离散式分布制度管理问题。实施依据和第 1 条相同，契合模型应用特征，采用制度逻辑，快速有效地解决制度管理问题。为贴近内部控制规范要求，体现模型的科学实用，根据横向跳跃式的操作要求，尽量大范围随机抽取样本，全过程或因时间紧迫和工作安排，分轻重缓急解决制度管理问题。

### 3.6.3 全程覆盖式

该情况在实务中极为少见，虽理论性较强，但不能完全排除其可能性，全面性较高。是指整个制度基础或制度流程或制度目标从头到尾或三者共同出现制度管理问题。其实施依据和前 2 条相同，契合模型应用特征，采用制度逻辑，快速有效地解决制度管理问题。

## 3.7 需要采取的政策措施

- 1、加强本技术项目的应用技术工作。研究项目的应用技术和对可利用领域的探索，开展应用推广工作。
- 2、加强本技术的整体思路完善、服务工作。
- 3、抓好人才开发和人才培养工作。

## 3.8 市场竞争性分析

### 3.8.1 竞争优势

与市场上同类技术相比，本技术的竞争优势在于：

- （1）版权优势

本技术属于国内外原始创新，并在版权的保护下进入市场，有利于在市场



上获得垄断地位，减少竞争的风险。

### (2) 技术优势

本技术项目在企业财务管理制度逻辑与问题研究，首先，以经济实质、法律形式、制度逻辑、实际问题为象限，建立制度矩阵模型。其次，研究内部控制和财务制度，按照公司业务流程，绘制流程图，分析总结财务制度的理论规律；与对相关的实际问题作定性统计，从财务制度的框架出发所归纳出的实践规律做比较，分析二者差异，挖掘有效的制度逻辑。最后，以纵向和横向为分析维度，对纵向跳跃式、横向跳跃式、全程覆盖式等 3 种问题分布，从整体性与系统性出发，内部逻辑为主线，把握重点情况，兼顾常见情况，快速有效地解决制度管理的实际问题，减少财务制度的局限性，提升有效性，增强市场竞争的适应能力，验证模型的科学实用。

### (3) 先入优势

本著作权技术具有利润高、竞争力强、市场前景广阔等优点，是市场所需的技术。而且具有诸多积极效果，容易被市场所接受，因此目前在技术和市场方面具备较大的竞争优势。

### 3.8.2 竞争劣势

本著作权技术发明目前的劣势在于：

- (1) 需要根据企业情况进行定制，项目执行周期长短不一无法量化；
- (2) 尚未成为强势品牌，不能有效利用品牌效应；
- (3) 相关专业人才培养周期长、成本高。

## 第四章、市场营销

### 4.1 营销策略

#### 1、产品策略

①导入期：企业投资有一定的风险，重点宣传产品性能、开发用途，努力寻找机会，根据市场调研合理控制产量。

②成长期：畅销阶段，销售局面逐渐打开，存在市场竞争，通过各种渠道，大力宣传公司产品，加大投资，增加产量，争取市场占有率，努力打造名牌。

③成熟期：稳销阶段，逐渐回收资金，保持现有产量，尽量延长此阶段。做好售后工作，维护公司品牌形象。

④衰退期：淘汰阶段。创造新产品、新技术。

#### 2、价格策略

由于此类产品在市场上尚未出现同类产品，不存在强大的竞争者，故应采取中高定价策略，即一种中高价格策略，尽量将价格升高，以便快速回收成本，扩大销量进入加快长期投资，快速打开并占领市场。

#### 3、促销策略

由于此产品为新产品，处于产品生命周期的进入阶段，应以广告宣传为主要促销方式，通过多种不同的形式进行宣传，必要时可组合运用不同的行业广告媒体，相互取长补短，让广告资金发挥出它最大的用处。当产品渐渐进入市场，还可运用人员推销、营业推广和公共关系的方式来进行宣传，并可以组合运用这四种促销方式，争取利用最小的代价来达到最好的效果，获取最大的利润。

#### 4、渠道策略

采用分销渠道策略，制造商通过一些零售商经销其产品，扩大市场覆盖面，使产品快速进入新市场，让更多的消费者能方便地体验到这些产品。

#### 5、售后服务

本公司严格执行国家三包政策，提供上门服务，现场服务，相关配件支持，及时通知和客户咨询服务，维持好大宗业务客户。

#### 6、品牌打造

品牌的打造也不是一蹴而就的，而是一项艰巨而复杂的系统工程，需要全

体员工长期不懈的努力。为此，品牌打造的工作人员及企业经营者必须树立全局观念，从长远考虑，统筹安排，有计划的坚持不懈地进行。产品一定要与时俱进，要不断的革新、创新、不断的推出新产品，如果一个企业不具备自主研发的能力，那么这个企业就不具备竞争力。同时，一个好的品牌一定要具有公益性，能贡献自己的社会价值。

## 4.2 实施控制

### 实施

(1)将原材料的采购—产品生产—市场调研—产品定价—产品销售—获利等过程中的每一个细节，每一个任务都具体地分配给各个部门以及相关个人或团队，明确每个人的任务，并努力去完成。

(2)在必要的时候，根据企业战略、市场营销计划的需要，适时改变、完善组织机构。由于这是新产品上市，必然会遇到一些阻碍，常常需要打碎传统的组织机构和动作流程，来实现方案更好的实施。

(3)设计相应的规章制度，明确各个环节，岗位，人员的责任、权利和义务，各种要求以及奖惩条件。

(4)协调好行动方案与组织结构、规章制度等因素之间的关系。及时沟通、交流意见，确保每一个环节的质量，以最快的速度，用最少的资金，实现方案的实施。

### 控制

(1)通过对销售率、市场占有率、费用率等进行分析，发现营销实绩与计划指标之间的差距，采取相应的措施，改进绩效。

(2)通过对盈利能力的分析，找出妨碍获利的因素，经全面的考虑，选择最佳调整措施，排除或者削弱不利因素，实现更好地获利。

(3)通过对销售队伍、广告、促销、分销效率的考察，得到项目状态的反馈，及时关注业绩动态。

(4)对营销环境、目标、战略和市场营销活动等独立、系统、综合地进行定期审计，以发现机会，找出问题，提出改进工作和计划的建议。确保企业战略、目标的实施。

## 第五章、生产可行性分析

### 5.1 建设规模

#### 建设内容

本技术化项目预计办公面积 2000 平方米，谈判接洽室 500 平方米；营销人员办公面积 1000 平方米；专业团队 500 平方米；

考虑到环保因素、经营成本以及交通成本等费用因素，办公室的选择应注意环境清洁卫生，交通便利快捷，因此办公室最好在交通要道旁边。

#### 建设规模

企业一般选择的方式投资额相对较大，但相应带来的收益也是较大的。为了简化计算，本报告中采取投资额适中的方式进行分析，实际操作时投资方可以根据具体情况选择适合的投资额度和投资方式。

本技术项目是著作权持有人自行研发，具有知识产权的著作权技术产品，项目建设预计年产值可达到数千万元。

### 5.2 生产规模

项目建设预计采用先进的分析设备及电脑，项目建成后预计达产期年服务企业 300 家。

项目建设第阶段，第一年试营运达到 33%的营销负荷，第二年试生产达到 70%的生产负荷，生产经营期按照十年进行计算，正常运营预计第三年开始成为企业的达产期。

### 5.3 劳动定员

需要专业的财务人员、计算机开发人员、营销人员等

本著作权的实施单位应该采用现代化的管理模式，配合相应的高素质管理人才，以确保公司的正常运营。

达产期员工总人数不低于 200 人，其中技术人员及管理人员 100 人左右，营销人员不低于 100 人左右，高层管理人员可以由投资方确定。

## 第六章、投资估算与资金筹措

以下数据是根据市场调查以及测算得出，现实生产销售过程中可能出现偏差，因此以下数据仅供参考，实施过程中应以现实生产为准稍加调整。

### 6.1 分析方法的选择

按照目前国内外对著作权技术测评的惯例，定量分析著作权价值的方法一般有：成本法（根据开发著作权技术所耗费的成本来确定著作权的价值）、市场法（根据市场上同类著作权技术的成交价格来确定著作权技术的价值）和收益现值法（根据著作权技术未来带来的预期超额收益来确定其价值）。

一般而言，技术等无形资产的研发成本与其价值没有直接对应关系，因此本次分析不采用成本法。另外，由于国内很难得到此类技术交易案例信息，因此，本次分析也不使用市场法。本次分析选用业界常用的收益现值法。

所谓收益现值，是指著作权资产在未来特定时期内的超额收益（本次分析中选用净现金流量）按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

著作权的超额收益一般按利润分成确定，即按投资项目收益的一定比率确定。

计算公式：

$$P=a \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} \quad \text{公式(1)}$$

其中：

P：分析值

a：超额收益分成率

r：所选取的折现率

$F_i$ ：第 i 年项目收益值

n：收益年限

### 6.2 收益年限的确定

著作权技术的寿命分自然寿命、法律寿命和经济寿命。自然寿命是指著作创作完成算，法律寿命是法律保护期限，经济寿命是指著作权技术能够带来超

额经济收益的期限。

通常，著作权技术的自然寿命远远超过它的经济寿命。著作权技术的收益期限取决于超额经济寿命，即能带来超额收益的时间。一般情况下，著作权技术的经济寿命比法律寿命短，例如，一项实用新型专利的有效期为20年，但实际上技术更新一般在短短几年（5~10年）就会完成，原有的发明技术即使继续受专利法保护，但因其已不再具有先进性，不能再为所有者带来超额收益，此时，拥有者会主动放弃该专利技术，说明它的经济寿命宣告结束。

著作权技术的经济寿命取决于行业技术的发展更新速度、技术的领先程度、法律或者行政保护强度。由于科学技术是不断发展的，并且，科技发展的速度越来越快，一种新的，更为先进、适用或效益更高的技术的出现，使原有技术贬值。通常，影响著作权技术寿命的因素是多种多样的，主要有法规年限、保密状况、产品更新周期、可替代性、市场竞争情况等。

确定著作权技术的超额经济寿命期可以根据著作权技术的更新周期测算其剩余的经济年限。对于著作权技术经济寿命的测算，我们一般采用测算技术更新周期的方法来进行测算。具体测算时，通常根据同类著作权技术的历史经验数据，运用统计模型来分析。根据我们财务预测的基本原则，本项目收益年限假定取10年进行计算。

### 6.3 确定合理的投资规模

在本文中，著作权投资费用规模的确定方式是依据权利人的实际情况、融资的计划和融资可能性、产品的市场容量以及我们对市场的经验来确定的。投资费用是指该技术产品在生产期一次或者多次投入并被长期占用的费用，包括固定资产和流动资金。

### 6.4 基本数据

由于著作权的价值是依附于有形资产而实现，不同规模前提下，著作权的价值是不同的，因此，科学准确地分析著作权价值的前提是确定合理的著作权的投资规模。

在以下的分析中，我们假定整个经济运行环境不会产生很大的波动，国内和国际政治、社会环境保持基本稳定状态。在财务分析方面，按我国现有会计准则和会计制度执行。本分析中，固定资产采用直线法摊销，开办费在开始盈

利的当期一次性进入成本；当年应收账款在下一年收回；当年应付账款在下一年偿还。基本财务数据：

1、与分析相关的一些比率：见表 6.1

2、产品价格、成本及销售预测：本著作权技术拟采取著作权登记的方式对外进行推广，著作权技术实施无需著作权持有人自己建立公司运营，利用我国现有的成熟生产厂家即可顺利转化该技术。我们预估服务家次为：第一、第二、第三年、第四年的产量分别为 596 家次、1430 家次、1870 家次、2200 家次，随着配套设施的完善、市场销售能力的增强，产能达到设计要求，产量将逐年增加，第四年产销量将达到企业最大授权生产规模 2200 家次。（见表 6.2）

## 6.5 项目的投资估算

分别见表 6.3、表 6.4

## 6.6 项目的现金流量预测

1、销售收入预测（见表 6.5）

2、净现金流量的预测

根据公司规划和行业情况，并原则上根据我国财政部颁布的会计准则、会计制度和有关的法律规定，对本著作权项目进行有关的财务预测。在具体操作时遵循重要性原则，对预测期间费用表、预测成本报表、预测损益表和预测现金流量表做了一定的合并和处理。为了保证预测的客观性和真实性，对预测数据都采取了多种途径的测算和验证，从而确保了评价结果的可信度。

本预测中各种数据比例，是通过调查国内该行业的有关资料，并通过分析统计，制定出的相关比例，具有宏观性和满足统计规律的特点。在本项目的预测中，能够比较好地、大致地反映著作权项目的收益价值状况，但在项目具体实施的过程中，还有大量的、次要的不确定因素，甚至有时还会出现重大的偶然因素，这些因素都会影响到该项目的收益，所以，具体实施可能与本预测存在一定的差异是正常的。相关的预测如下表 6.7-6.12。

## 6.7 著作权技术价值的确定

1、利润分成率的确定

利润分成率的理论基础是基于著作权技术的贡献率，即利润分享原则。由

于著作权技术必须与其他有形资产有机结合才能创造收益,在价值分析过程中,著作权技术带来的超额利润一般无法单独测算,通常采用从著作权技术运作后企业的总净利润分成的办法进行分析测算。因此,合理的分成率是分析著作权技术价值的重要参数。根据国际上通行的 LSLP 原则,企业获利由资金、组织、劳动和技术这四个因素综合形成,获利比重各为 1/4。而实际上联合国工业发展组织对印度等发展中国家引进著作权技术的价格进行分析后,认为著作权技术的利润分享的取值一般为 16~33%较为合理。

超额利润提成率的多少取决于著作权资产交易的众多具体因素,例如,产品对该项著作权技术的依赖程度、市场上对该项著作权技术的需求程度、对该项著作权技术所施加的限制等等。在综合考虑了有关文献对各国、各地区、各行业著作权技术转让分成率的统计平均值以及本项目中相关著作权在产品收益中所起的作用等因素后,我们确定本项目的超额利润分成率为 27.00%。

## 2、折现率的确定

折现率,是将未来有限期收益还原或转换为现值的比率,属于投资报酬率。作为投资报酬率有两部分组成:一是正常投资报酬率,二是风险投资报酬率。正常投资报酬率亦称无风险报酬率,它取决于资金的机会成本,即正常的投资报酬率不能低于该投资的机会成本。这个机会成本通常以政府发行的国库券利率和银行储蓄利率作为参考依据,在此我们依据惯例取用中国人民银行颁布的 5 年期国债利率 3.51%。

风险报酬率的高低主要取决于投资风险的大小,风险大的投资,要求的风险报酬率就高。我们采用  $\beta$  系数法对该著作权项目的风险报酬率进行测算:

$$R_r = (R_m - R_g) \times \beta$$

式中:  $R_r$ ——被评估的项目所在行业的风险报酬率;

$R_m$ ——社会平均收益率;

$R_g$ ——无风险报酬率;

$\beta$ ——被评估项目所在行业的  $\beta$  系数。

在此,社会平均收益率  $R_m$  我们选取近年来我国国民经济增长率较高的 9.1%,无风险报酬率  $R_g$  选取中国人民银行颁布的五年期国债利率 3.51%。由于行业的风险较高,对于  $\beta$  系数我们取 2.1,则:



$$Rr=(9.1\%-3.51\%) \times 2.1=11.74。$$

又：投资报酬率，即折现率=风险报酬率+无风险报酬=11.74+3.51=15.25。

根据以上分析，我们将折现率的值取为 15%。

表 6.1 本项目相关基础数据设定

项目	取值									
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
应收账款比率	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
应付账款比率	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
坏账准备率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
销售费用率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
管理费用率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
银行贷款利率	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
销售税金税率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
所得税税率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
折现率	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%

表 6.2 产品成本与产销量预测表

著作权 产品	成本费 (万元/家 次)	预计产销量 (家次)									
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
企业财务管理制度逻辑与问 题研究	5.5	12.00	33.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

(注：本版权产品主要包括企业财务管理制度逻辑与问题研究，该从整体性与系统性出发，内部逻辑为主线，把握重点情况，兼顾常见情况，快速有效地解决制度管理的实际问题，减少财务制度的局限性，提升有效性，增强市场竞争的适应能力，验证模型的科学实用。本著作权技术实用效果非常突出，国内外市场空间巨大，竞争优势明显，但本着风险规避原则，本报告著作权登记实施规模及销售收入仅作保守性估算。)

表 6.3 项目投资估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
固定资产投资	250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金投资	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目总投资	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

表 6.4 固定资产投资明细表单位：万元

投入资产名称	折旧年限	残值率	投资额									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
办公面积	20	5%	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
生产设备	10	5%	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他辅助设备	10	5%	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

表 6.5 销售收入预测表单位：万元

项目		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
企业财务管理制度逻辑与问题研究	产量（家次）	12.00	33.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	单价（万元/家次）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	销售收入（万元）	1200.00	3300.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
销售收入合计（万元）		1200.00	3300.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00

表 6.6 固定资产折旧费用估算表单位：万元

投入资产名称	折旧年限	残值率	折旧率	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
厂房及仓库	20	5%	5%	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75
生产设备	10	5%	10%	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
辅助设备	10	5%	10%	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
合计				18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25

（注：固定资产原值请参看 6.4 固定资产投资明细表）

表 6.7 生产成本估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
折旧费	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25
材料费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
人工费	660.00	1815.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00
合计	678.25	1833.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25

表 6.8 收现产品销收入估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
产品销售收入	1200.00	3300.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
应收账款	360.00	990.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
坏账损失	18.00	49.50	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
可回收的账款	342.00	940.50	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00
上一年可回收账款	0.00	342.00	940.50	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00	1425.00
收现销售收入	858.00	2701.50	4515.50	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00

表 6.9 无形及递延及摊销估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
本期摊销	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
无形资产净值	45.00	40.00	35.00	30.00	25.00	20.00	15.00	10.00	5.00	0.00

表 6.10 付现经营成本估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
产品销售成本	678.25	1833.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25
应付账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
上一年应付账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产折旧	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25
付现经营成本	660.00	1815.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00

表 6.11 运营成本估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
销售费用	30.00	82.50	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
管理费用	30.00	82.50	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营费用	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00

表 6.12 损益估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
产品销售收入	1200.00	3300.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
产品销售成本	678.25	1833.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25
销售税金及附加	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
毛利润	461.75	1301.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75
运营费用	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
无形资产摊销	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
固定资产折旧	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25
营业利润	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
营业外利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
可免税利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应税利润	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
所得税	94.63	278.38	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13
净利润	283.88	835.13	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38



表 6.13 现金流量表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收现销售收入	858.00	2701.50	4515.50	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
回收固定资产余值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收无形及递延资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入	858.00	2701.50	4515.50	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
固定资产投资	250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产投资	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营费用	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
付现经营成本	660.00	1815.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00
销售税金及附加	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
所得税	94.63	278.38	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出	1674.63	2423.38	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13
税后净现金流量	-816.63	278.13	838.38	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88

表 6.14 著作权测评值的计算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
税后净现金流量	-816.63	278.13	838.38	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88
著作权价值										1133.21

著作权价值为 1133.21 万元

至此，我们已对著作权价值做出了分析。为将本著作权技术产业化，必须以项目企业作为依托，即将本著作权以无形资产的形式注入到项目企业中去。必须说明的是：由于著作权被注入到项目企业，所以与前面著作权分析时的投资总额相比，项目企业就相应多出了著作权这一无形资产投资。因而有关财务数据及相应财务指标会发生变化。以下对项目投资价值进行分析。

## 第七章、项目投资价值分析

### 7.1 投资著作权的形式

著作权进入到项目企业中的形式，投资者可以选择让著作权所有人以著作权投资入股的形式，或者是投资者自行购买著作权全额投资的形式。前者具体的股权性质，可以选择是优先股或者是普通股的形式。具体如下：

#### 1、买断著作权，全额投资

这种形式是投资者出资买断著作权，在项目企业中持有 100%的股权。

#### 2、著作权人以普通股的形式参股

这种形式是著作权持有人以著作权这一无形资产参股到项目企业中，根据所占有的股权比例分享收益。

#### 3、著作权人以优先股的形式参股

这种形式与第二种形式的主要区别是：著作权持有人按约定的金额，每年从项目企业中取得固定的收益，而不是按股权比例确定权益。

### 7.2 基本数据

目前，我国投资者多选择以买断著作权的形式投资项目企业。而且，经过我们的分析，在项目企业所面临的各种环境因素不变时，购买著作权的形式与其他两种形式对投资者来说，投资效益相差不大。

根据前面的著作权价值分析，本著作权受益期限假定为 10 年。

鉴于以上情况，我们以投资者自行购买著作权全额投资的形式为基础，对项目企业前 10 年的经营状况做出预测（以下除非特别说明，均依赖这一假设条件）。

其他基本财务数据见第六章“投资估算与资金筹措”。

### 7.3 项目企业投资价值预测

以前面对著作权价值的分析为基础，有关财务数据如下：

#### 1、投资估算及资金筹措（见表 7.2）

##### （1）投资估算

①固定资产总额为 250 万元。明细见表 6.4。

②流动资产投资额为 500.00 万元。

③无形及递延资产为 50.00 万元。

(2) 资金筹措我们假定本项目投资所需资金全部由自有资金组成。至于是否需要向银行借款，实际投资时，投资者可根据项目情况和自身条件自行选择。

(3) 投资初期模拟资产负债简表

**表 7.1 项目企业初期模拟资产负债简表单位：万元**

项目	金额	项目	金额
固定资产	250.00	银行借款	0.00
流动资产	500.00	负债合计	0.00
无形及递延资产	50.00	股东权益	800.00
资产合计	800.00	负债及股东权益合计	800.00

## 2、效益预测

(1) 销售收入估算。详见表 6.5。

(2) 销售成本估算。详见表 6.7。

(3) 无形及递延资产摊销估算。详见表 6.9

与前面著作权价值分析比较，在项目企业中，因为著作权的存在而增加了无形资产。具体如下：

(4) 固定资产折旧估算表。详见表 6.6。

(5) 收现产品销售收入估算。详见表 6.8。

(6) 付现经营成本估算。详见表 6.10。

(7) 运营费用估算。详见表 6.11。

(8) 损益估算。

(9) 现金流量估算

## 3、有关指标的计算

对项目企业的财务分析，一般考虑财务净现值、投资回收期、投资利润率、投资利税率等指标，以衡量投资的可靠性和有效性。

## (1) 财务内部收益率 (FIRR)

财务内部收益率是衡量项目在财务上是否可行的主要评价指标，是项目在计算期内，各年净现金流量现值累计等于零时的折现率。一般规律是，FIRR) 行业基准折现率，表明项目财务上可行。其表达式为：

$$\sum_{t=1}^n (CI-CO)_t (1+FIRR)^{-t} = 0$$

其中：

CI：现金流入量（包括销售收入、回收固定资产余值、回收流动资金等）；

CO：现金流出量（包括固定资产投资、流动资金、运行成本、税金等）；

$(CI-CO)_t$ ：第 t 年的净现金流量；

n：工程项目的计算期。

## (2) 财务净现值 (FNPV)

财务净现值是项目按其行业基准收益率，将项目计算期各年的净现金流量折现到建设期初的现值之和，其数值越大，项目的获利水平就越高。其表达式为：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI-CO)_t (1+i_c)^{-t}$$

其中：

$i_c$ ：项目所属行业基准收益率。

## (3) 投资回收期 (Pt)

投资回收期或投资还本年限，是以项目的净收益抵偿全部投资（包括固定资产投资和流动资金）所需要的时间，用财务现金流量表中累计净现金流量计算，求出的投资回收期与行业的基准投资回收期比较，它是反映项目财务投资回收能力的重要指标。表达式为：

$$\sum_{t=1}^{P_t} (CI-CO)_t = 0$$

其中：

$P_i$ ：投资回收期，以年表示。

#### (4) 投资利润率

投资利润率是指项目达到设计生产能力后的一个正常生产年份的年利润总额与项目总投资的比率，它是考察项目单位投资盈利能力的静态指标。投资利润率主要反映了投资项目能否以较少的投入取得较多的收益。

**表 7.2 项目投资估算表单位：万元**

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
固定资产投资	250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金投资	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目总投资	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**表 7.3 项目企业无形及递延及摊销估算表单位：万元**

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
本期摊销	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
无形资产净值	45.00	40.00	35.00	30.00	25.00	20.00	15.00	10.00	5.00	0.00

表 7.4 项目企业损益估算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
产品销售收入	1200.00	3300.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
产品销售成本	678.25	1833.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25	2768.25
销售税金及附加	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
毛利润	461.75	1301.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75	1981.75
运营费用	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
无形资产摊销	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
固定资产折旧	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25	18.25
营业利润	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
营业外利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
可免税利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应税利润	378.50	1113.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50	1708.50
所得税	94.63	278.38	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13
净利润	283.88	835.13	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38	1281.38

表 7.5 项目企业现金流量表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收现销售收入	858.00	2701.50	4515.50	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
回收固定资产余值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
回收无形及递延资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入	858.00	2701.50	4515.50	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
固定资产投资	250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产投资	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
无形及递延资产投资	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营费用	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
付现经营成本	660.00	1815.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00	2750.00
销售税金及附加	60.00	165.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
所得税	94.63	278.38	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13	427.13
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出	1674.63	2423.38	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13	3677.13
税后净现金流量	-816.63	278.13	838.38	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88



表 7.6 有关财务指标计算表单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
税后净现金流量	-816.63	278.13	838.38	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88	1322.88
静态投资回收期										2.64 年

#### 7.4 项目分析结论

根据本项目的情况和相关财务指标分析，我们认为该项目技术先进，工艺流程可靠，项目产品市场前景看好，在财务指标上，项目回收期为 2.64 年。

## 第八章、结论

本著作权项目涉及企业财务管理技术领域，用理论指导实践，从唯物辩证法、逻辑学、统计学、数学、制度经济学、企业会计准则、内部控制等 7 个研究领域借鉴相关理论和研究方法，建立模型，挖掘制度逻辑，解决财务制度管理的实际问题，减少财务制度的局限性，提升有效性，增强市场竞争的适应能力，验证模型的科学实用，进一步贴近《COSO 内部控制框架》和中国国内《企业内部控制基本规范》的要求。

首先，以经济实质、法律形式、制度逻辑、实际问题为象限，建立四象限制度矩阵模型。其次，通过整理、统计和绘制算法流程图，分别总结经济实质与法律形式的理论规律，和制度逻辑与实际问题的实践规律。然后，从轻重程度量变关系、内容形式质变关系、内涵外延反变关系对模型内部逻辑作分析研究，通过理论指导实践为顺时针，实践反作用于理论为逆时针，同时相互循环，分析比较理论规律和实践规律之间的差异，挖掘其中的制度逻辑。最后，在找到制度逻辑以后，使用该模型从财务制度目标及整体性与系统性出发，按照纵向跳跃式、横向跳跃式、全程覆盖式 3 种方式各自的操作要求，贴近内部控制规范，以制度逻辑为主线，把握重点情况，兼顾常见情况，分全过程和轻重缓急两种解决方案，快速有效地解决制度管理的实际问题，验证模型的科学实用。

经研究得出，财务制度的确存在内部逻辑，且人与制度的关系起到了关键作用，实际问题不是孤立产生，有来龙去脉，财务制度的管理问题，是从人对财务制度的认识缺少客观性和重要性开始的，因制度执行不落地，导致会计信息质量达不到可靠、完整和时效性原则，影响企业经营管理和风险管理目标的实现，与以往将实际问题往财务制度上生搬硬套的方法相比具有实质性改变，对财务制度的局限性，风险管理的及时有效，市场竞争的适应能力会有一定程度的改善。

因此，未来的财务与会计研究，需要关注整体性和系统性特征，寻找底层原因与核心逻辑，采用不同学科的理论、视角和研究方法，从实践出发，形成规律性认识，从整体上快速有效地解决理论和实际问题，跟上时代的要求。同时，本技术项目已获得版权证书，项目开展将以最快的时间获得著作权保护，项目未来

前景和潜力，已经不仅仅是在国内，在国外同样可以十分广阔。

本著作权项目的有效实施从整体上来讲具有现代技术上的科学性、实用性和市场需求，具有明显的独特性优势，实施简捷、市场需求数量较大、所能解决的市场需求问题十分显著。同时，在充分考虑了产品特性、生产销售、市场竞争、运营策略、财务流量、风险等相关因素后，本项目技术实施符合我国有关法律和相关政策，本报告认为：本著作权项目的商业实施方案符合市场规律，具有较好的投资回报和市场推广空间。

审核单位：北京瑞沃德投资顾问有限公司

2022年07月

## 第九章、附件

### 9.1 权利人身份证

## 9.2 著作权证书