

在经营企业过程中，离不开财务。很多企业在经营过程中都会不太重视财务，今天的话题就是普及财务的两大财务思维，以及经营中会出现的4大误区。

## 两大财务思维



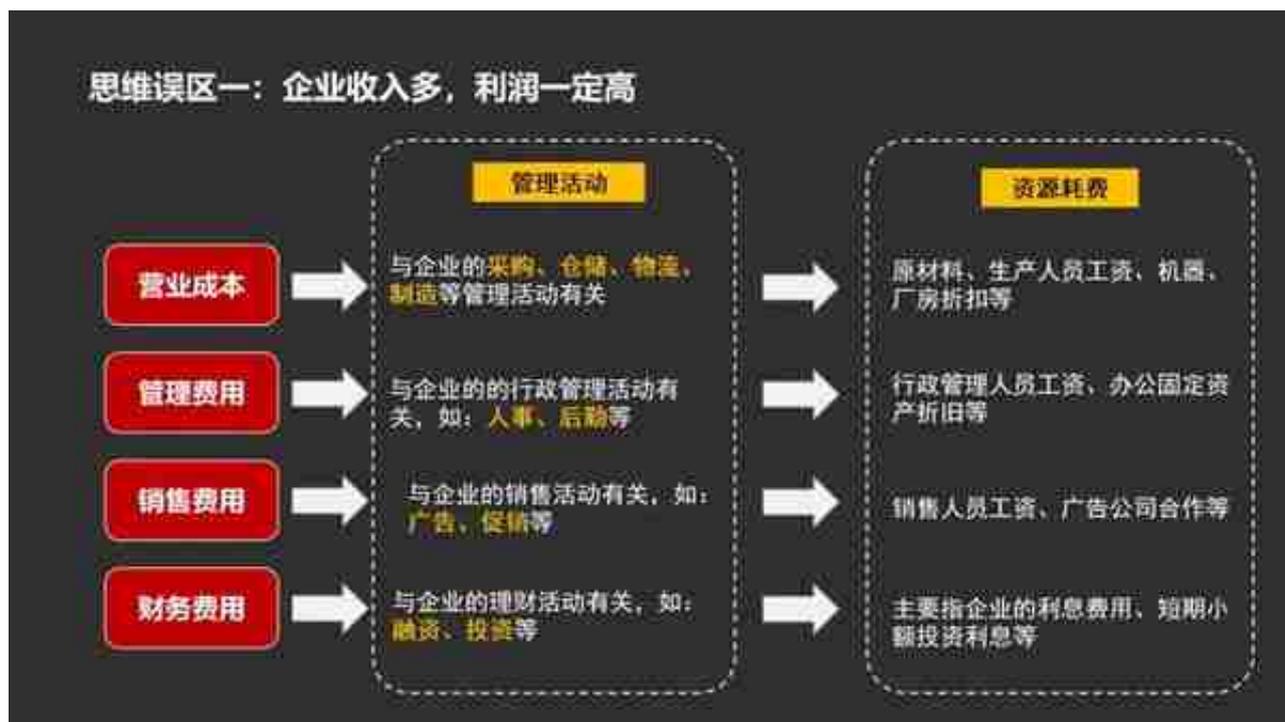
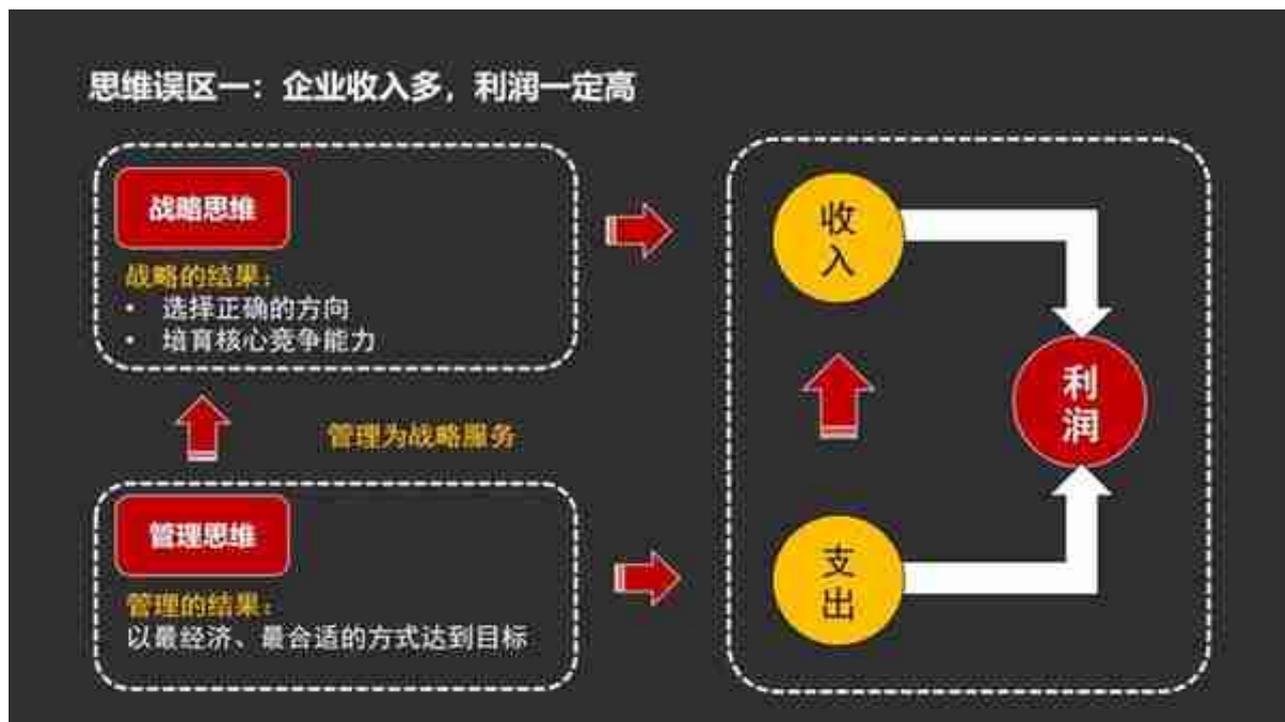
业务角度注重的是过程，而财务的角度是更注重结果。

因此无论有哪些业务的变量，最后都希望体现在一定的财务变量上。财务变量请看右边这个框，就是收入的上升，利润的增加，现金流变得充裕。资产质量得以提高，负债得以控制。举个例子：我去饭店吃饭，要了一碗饭，份量非常多，吃不完，在同类饭店里也是很多的。这时候我跟服务员说能不能把饭量减少一半，少收一半钱，但是服务员说饭店规定不可以，那我就选择不要那碗饭了。从这个例子我们可以看得出来，一个公司业务变量再优秀，如果是不能顺利的转换成财务变量，那这样的业务优化可能是不持续的。就像我刚才所举的例子，这个饭份量是很大，但是从顾客的角度来讲，他不需要这样的量，因此公司收不到钱，像这样的就叫做没有绩效。财务思维第一个特征，就是一定要强调财务的结果。我们把它叫做结果导向性的思维。

## 第二种财务思维：整体性思维



我们来看一下这张图，战略思维和管理思维，战略是对外的思维模式，管理模式是对内的思维模式，所以，  
战略是带来收入的，管理是产生成本的  
，但是管理是为战略服务和支持的，让做事提升效率。



利润表中有一些关键性指标，如毛利、营业利润。

## 1.毛利

营业收入减去营业成本。这个数字越大，表明公司产品的竞争力越强，或者说市场的独特性越强。为什么？

比如说像茅台酒，成本10块钱可以卖到100块钱，所以毛利率就90%。因此这个酒一定是一个市场竞争力非常强的产品。

## 2.营业利润

毛利减掉期间费用。这个营业利润既反映出我们产品的市场竞争，也反映出公司一项管理能力。

一般来说，对于正常的公司来讲，营业利润都要为正，如果是营业利润是负就表明这个公司是一种入不敷出的状况，是特别不好的一种情况。

**思维误区二：企业取得融资就是好事**

- 1. 企业融资的方式包括**债务融资**与**股权融资**
- 2. 债务融资使公司背负**利息负担**，降低盈利
- 3. 债务融资会提升公司的**资产负债率**，在享受**财务杠杆**的同时，给企业带来了**财务风险**
- 4. 股权融资会稀释公司的**控制权**，有可能使得原股东**丧失控制权**

### 一、债务融资带来的财务杠杆

企业到底要不要负债？

一个简单的案例：

100万，没有负债买一套房，一年后上涨120万，赚20万。

如果负债100万（利息10%），本身有100万，买两套，一年后一套房上涨120万，共240万，可赚240-110（负债）-100万（本金）= 30万。

## 二、股权融资的利弊

股权融资的好处即引入一个股东给公司投资，但是这笔钱不需要归还。坏处也显而易见，会稀释公司的控制权。

## 三、债务融资给企业带来的财务风险

企业的债务没有企业的资产作为保障的话，可能会给公司带来破产的风险。我们来理解一下两个概念：

流动负债：

例如短期的借贷。比如向银行借了一笔短期贷款，但是没有在规定日期还清，信用就会下降，多几次以后可能影响企业今后的借贷，影响企业资产的流动性。

非流动负债：

例如长期的借贷。比如向银行借了一笔钱，为期20年，但是最后没有还上，银行有权对你的公司进行破产清算，将你的公司拍卖，拍卖所得归银行所有，以保障它作为债权人的权益。



举个典型的一个例子：

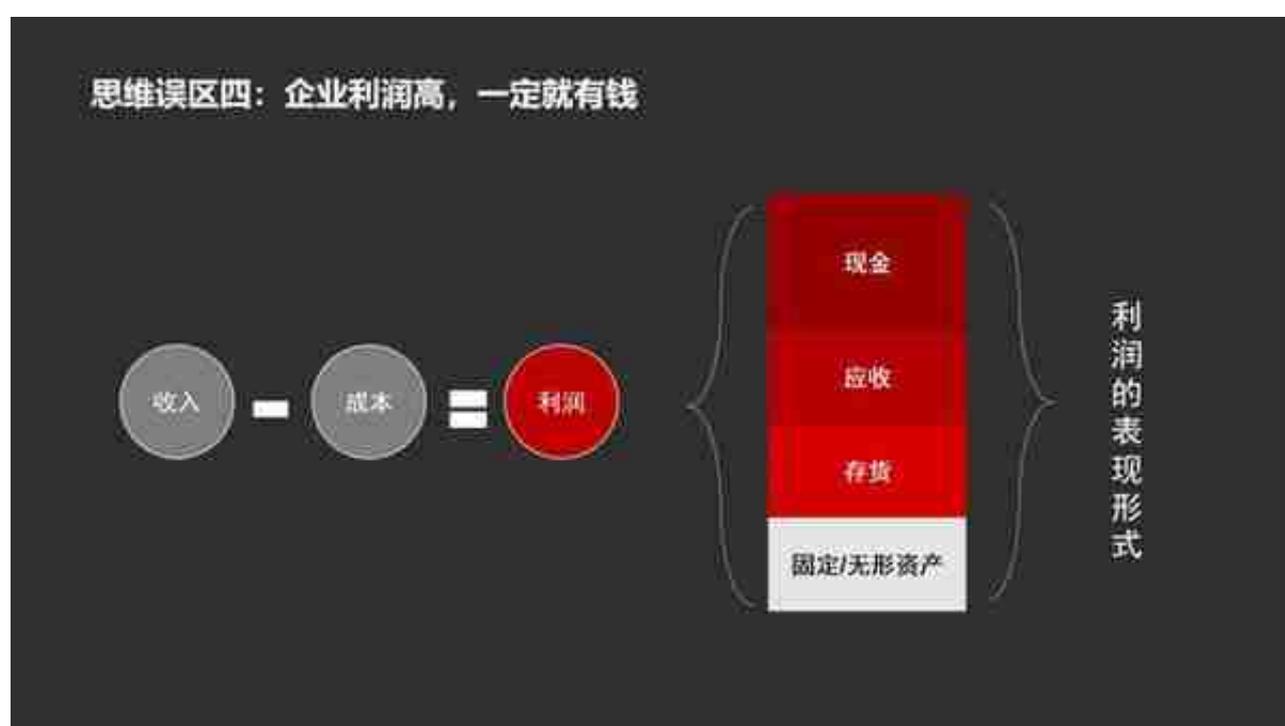
就是沃尔玛花了54年的时间，雇佣了220万名员工，达到了三万个亿的销

售收入。

但是阿里巴巴？13年，8000名员工就做到了，资产规模小于沃尔玛。

所以我们可以看的出来，同样都是3万亿的收入，但是两个公司的资产规模却非常的悬殊，那是为什么？主要是由于知识经济的到来，知识经济的到来，企业的经营业绩越来越不取决于我们财务报表里面的有形资产，而是越来越取决于财务报表以外的一些无形的资产。

所以决定收入的并不是资产的规模大小，而是资产质量的高低和资产周转的快慢，以及商业模式是否优化。



企业利润高，不一定都以现金的形式展现，也就不一定“有钱”，例如：卖出商品但还未收到账款，表现形式即为应收账款。卖出商品得到现金，但立刻转而购买原材料生产存货等等。

## 二、现金流量表

