



創業研習社 財務管理篇

課程路徑圖及內容

1

創業財務管理基礎

了解基礎會計觀念、財務報表、現金流與薪酬選項

2

創業資金與所有權規劃

了解創立企業的資本需求、資金來源與股權





目錄

2. 創業資金與所有權規劃	4
2.1 創業資本需求	4
2.2 創業資金來源	9
2.3 學會自我推銷	16
2.4 認識股權和所有權	17

請注意，本文件所提供的資訊僅用於一般教育目的。這並非法律建議，也不應被解釋為法律建議。此外，這些教育內容不會在您與提供者或其各自的雇主之間建立任何律師客戶關係。在採取任何相關行動之前，您應該首先尋求具有相關專業資格的法律顧問的意見。您應該與您的律師聯繫，以獲取有關任何具體法律事項的建議。

學習目標

學習完這堂課程後，您將能夠：

1. 了解創立企業的資本需求
2. 認識創業資金來源
3. 認識股權



2.1 了解您的資金需求

在決定資金來源之前，您首先需要明確了解自身的資金需求。這包括評估企業的初始現金需求，涵蓋一次性的創立成本以及維持日常運營所需的營運資金儲備。

對許多創業者而言，討論資金需求往往是最具挑戰性的部分。如果您也有這種感受，請放心，這是很常見的！在接下來的內容中，我們將深入探討這個主題，為您詳細解析資金需求的各個面向，幫助您更清楚地認識和表達您的財務需求。通過這個過程，我們希望能夠提升您在財務規劃和溝通方面的信心和能力。



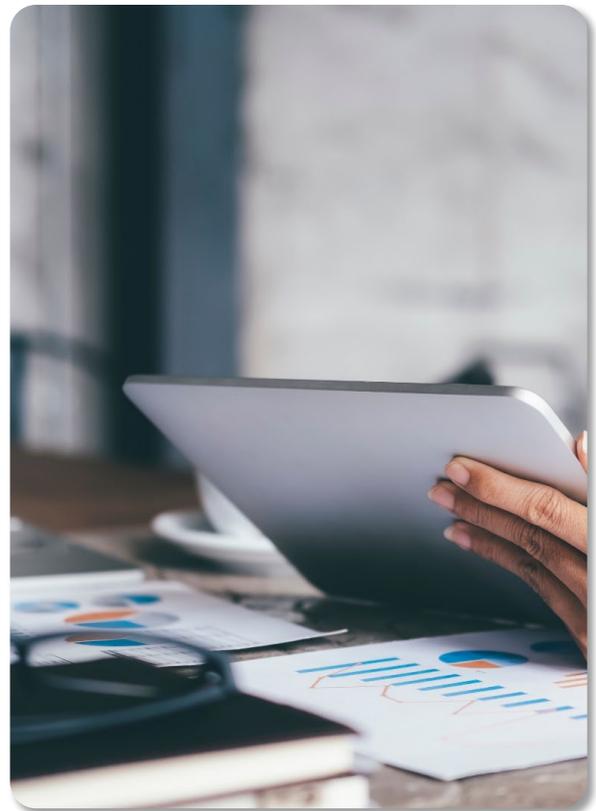
2.1.1 您會有哪些創業成本？

創業過程中，時間和成本往往會超出最初的預期 - 這是創業界的普遍現象。許多新企業家都會發現，實際所需的資金遠超過原本的估算。因此，在創業初期投入充足時間來仔細分析、評估各項成本是極其重要的。

許多企業即使擁有絕佳的商業構想，卻因為未能準確預估營運所需資金而陷入困境。為了避免這種情況，您需要深入評估以下三個關鍵面向：

1. 一次性創立成本
2. 營運資金需求
3. 安全儲備金

我們將與您一同探討這些成本。但請記住，沒有人能夠百分之百準確地預測所有支出。這也是為什麼在財務規劃中保留緩衝空間如此重要。即使是經驗豐富的企業家，也經常需要不斷調整和優化其成本預算。



1 一次性創立成本

創業初期必須投入的一次性成本涵蓋多個層面。首先是法律相關費用，包含公司註冊和商標申請等支出。其次是各類執照與許可證的申請費用，這些是營運的基本要求。

在場地方面，需要準備店面或辦公室的租賃押金，以及添置基礎設備與家具。某些行業還需要考慮初始庫存的採購成本。此外，店面招牌製作與裝潢、開業前的系統建置等，都屬於不可或缺的創業支出。

如果您不確定從哪裡開始，可以參考同產業公司的財務報表，這能提供很好的參考依據。



2 營運資金

營運資金是維持企業日常運作所需的現金，包括庫存與原物料採購、應收帳款管理、人事薪資支出及日常營運費用。這些支出需要持續投入，直到企業達到收支平衡，能夠透過營收自行支應為止。在計算營運資金需求時，務必將債務本息的償還納入考量，因為這些支出會直接影響可用資金。

營運資金與固定資金的區別：營運資金主要涉及流動性高的流動資產，可迅速轉換為現金使用。相對地，固定資金因變現困難，故不列入營運資金的範疇。



3 現金儲備

現金儲備是為了應對預算誤差和意外支出所準備的資金。這筆資金能夠在預測偏差或突發狀況發生時，提供必要的財務緩衝。

作為企業經營者，完全準確的預測幾乎不可能。因此，建立適當的現金儲備，是確保企業能夠彈性因應各種挑戰的關鍵策略。



2.2 創業資金來源

2.2.1 傳統資金來源

自籌資金

自籌資金(bootstrapping)是指創業者完全依靠自身資源，不借助外部融資來創建企業。這個術語源自18、19世紀的諺語"to pull oneself up by one's bootstraps"（靠自己的靴帶把自己拉起來），原指難以完成的任務，現今則代表憑藉自身努力從無到有的創業精神。

實務上，自籌資金可能來自個人信用卡、房屋貸款或其他工作收入。高達82%的創業者曾採用某種形式的自籌資金。此外，個人儲蓄、親友借貸（可轉換為股權）等，都是常見的自籌資金來源。

自籌資金的優勢與挑戰:

優勢

自籌資金讓創業者得以完全掌控公司股權及重大決策，無需徵求外部投資者同意。這種資金結構簡單的特性，也有利於日後若需要引進創投資金。同時，由於無需承擔高利率貸款，創業者可以在較低的外部壓力下專注於企業發展。

挑戰

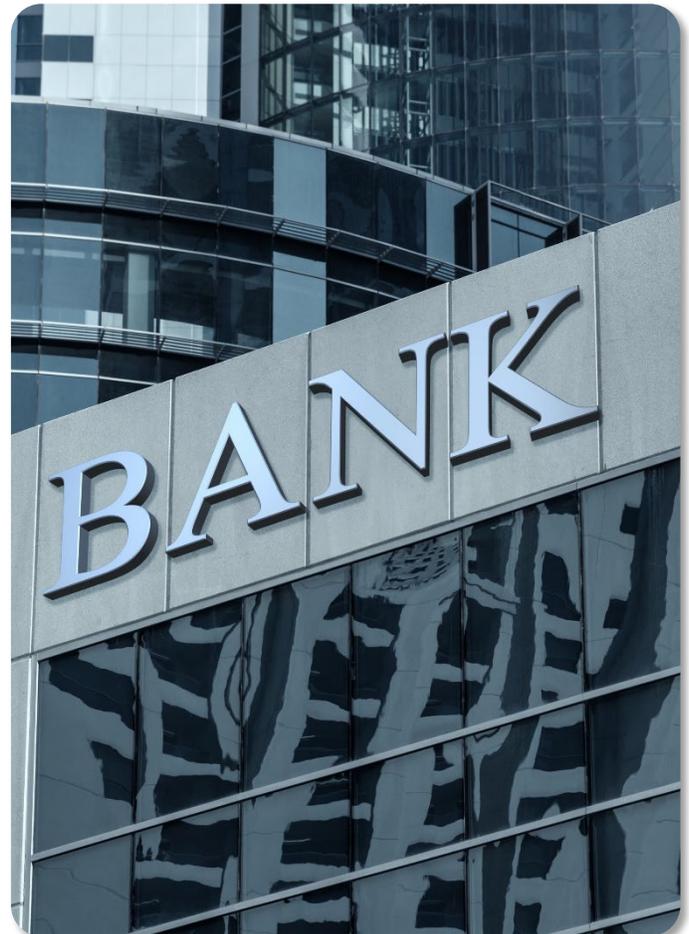
財務風險較高是首要考量，因資金限制可能影響企業擴張時機與規模。其次，缺乏外部投資網絡所帶來的人脈資源可能限制企業發展機會。此外，創業者需要更謹慎的財務管理，並身兼多職，這些都需要投入大量心力。

傳統銀行

銀行主要為企業成長階段提供融資支援，評估重點在於企業的商業計畫與營運實績。企業展現越明確的成長軌跡與還款能力，越容易獲得優惠的貸款條件。銀行透過收取利息獲利，同時協助企業支應關鍵的營運支出。

銀行主要貸款方式：

- **資產融資：** 以公司資產（應收帳款、庫存、設備或不動產）作為抵押品，向銀行取得貸款。
- **信用額度：** 銀行預先核定一定額度，企業可視需求動用。特點是僅對實際使用金額計息，且額度可隨還款循環使用。值得注意的是，申請信用額度的最佳時機反而是企業營運穩健、較不急需資金時，因為此時較易取得優惠條件。



企業補助金

商業補助金是一種無需償還且不需讓渡股權的創業資金來源。這類資金主要來自兩個管道：大型企業的創業扶植計畫以及政府相關補助專案。

雖然補助金申請過程競爭激烈，但仍是值得爭取的資金來源。建議採取多方嘗試的策略，提高獲得補助的機會。提醒：越早開始準備申請文件，越能提升申請品質與成功機率。

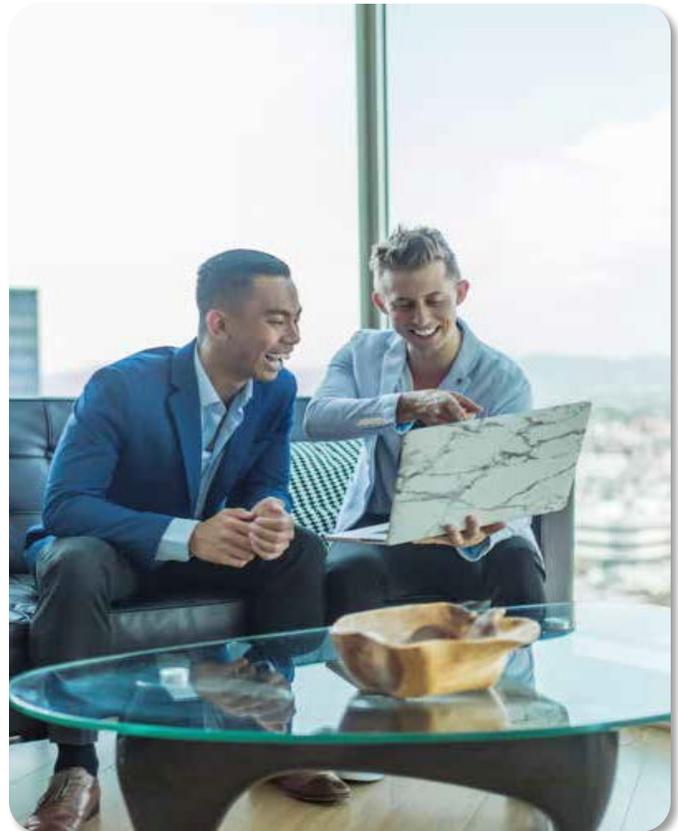


2.2.2 私人投資者

天使投資人及創投

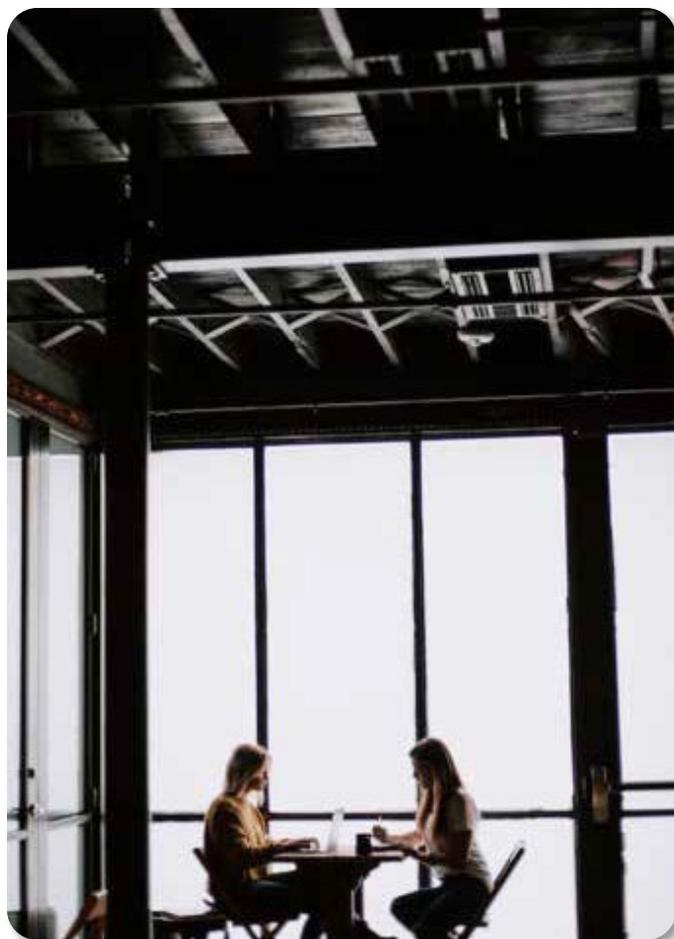
天使投資者通常是富裕的個人，直接投資自有資金；創投公司則是管理他人資金的專業投資機構。兩者都以取得公司股權作為投資回報。值得注意的是，天使投資者和創投家並非總是知名人士。許多是默默無聞但精於商業決策的專業人士。他們通常願意承擔更高風險，投資於具有潛力的新創企業。創投公司尤其注重企業的成長潛力，且通常投入較大資金，因此可能要求更高的股權比例。

風險提醒： 接受的投資額度越高，讓渡的股權就越多，可能影響企業主的經營自主權。在極端情況下，創始人甚至可能失去公司控制權。雖然接受創投不一定導致失去控制權，但這是需要審慎考慮的重要因素。若考慮接受創投資金，強烈建議諮詢專業顧問與法律團隊，深入了解交易架構和潛在影響。可以通過網路搜尋或向其他企業家尋求推薦來找到合適的法律顧問。在簽署任何協議前，務必仔細研究交易結構。創投資金雖能為企業提供良好起步，但謹慎行事、尋求專業建議至關重要。



私募股權

私募股權公司主要採取收購、改造、轉售的營運模式，透過提升被投資公司的價值來獲取報酬。這類投資機構通常偏好投資成熟企業而非新創公司，其管理策略著重於增加投資組合公司的價值，並在特定年限內完成投資退場。雖然私募股權對初創企業而言不是最可能的融資來源，但了解這個選項對未來企業發展仍具參考價值。

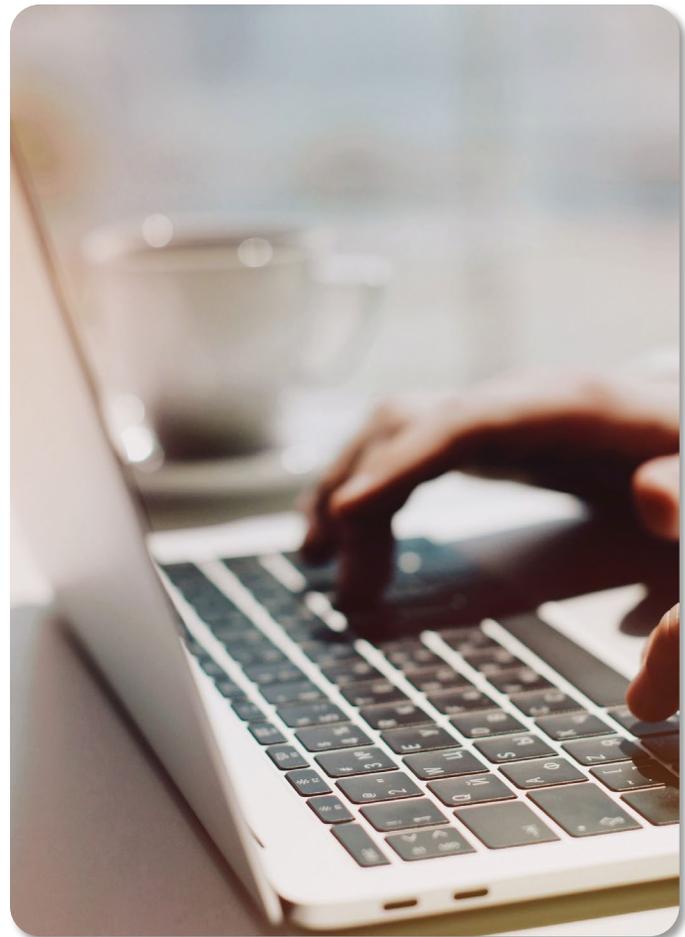


2.2.3 群眾募資

群眾募資

群眾募資是透過網路向大眾募集小額資金的融資方式。雖然單筆金額不大，但累積起來可能達到足以支持企業發展的規模。群眾募資的一大特點是，投資者通常不會取得企業股權，企業也無須承擔償還義務。這種模式讓創業者能接觸到傳統融資管道以外的投資者群體，擴大資金來源。

提醒：雖然群眾募資提供了融資便利性，但仍存在特定風險。建議在啟動募資計畫前，先諮詢法律顧問、財務專家及商業夥伴的意見，審慎評估利弊得失。



群眾募資的優劣勢比較:

優勢	<ol style="list-style-type: none">1. 整體風險低且潛在回報高2. 獲得曝光度和想法驗證3. 募資回饋方式靈活4. 個人貢獻金額小5. 新的機會
劣勢	<ol style="list-style-type: none">1. 成功率低2. 準備時間長3. 不易引起注意4. 高額費用和嚴格規則5. 想法被他人竊取的風險6. 可能遇到詐騙者和惡意破壞者

群眾募資的種類有以下幾種:

1 捐贈型群眾募資

最基本的群眾募資形式，投資者不期待任何財務回報。雖然主要應用於慈善、災害救援等公益領域，但也適用於具有社群價值的創業專案，特別是能引起在地社群共鳴的項目。

2 獎勵型群眾募資

投資者以資金支持換取企業承諾提供的特定產品或服務。這種模式特別適合已經過市場驗證、且能展現獨特競爭優勢的產品。

3 股權型群眾募資

較為進階的募資模式，投資者透過資金投入取得公司股權，未來可獲得股利分配等投資回報。這種方式適合籌資金額較高（通常5萬美元以上）的企業。

2.3 自我推銷

2.3.1 電梯簡報

有效溝通是爭取投資的關鍵。面對不同場合的潛在投資者，需要準備多種層次的簡報內容：

電梯簡報

精簡扼要的企劃說明，設想在電梯偶遇投資者的情境。在短短幾分鐘內，需清楚傳達目標客群面臨的問題、您提供的解決方案、最具說服力的關鍵數據，以及未來發展願景。這是展現您洞察力與創新思維的絕佳機會。

完整商業計畫

詳細的書面文件，包含執行摘要、業務概述、市場分析、營運策略、發展規劃、風險評估，以及財務規劃及募資需求。完善的商業計畫能讓投資者深入了解您的構想可行性，展現您的準備程度與專業態度。

簡報檔案

商業計畫的視覺化呈現，以圖像化方式突顯重點，運用數據說故事。簡報需根據不同對象調整內容，建議善用專業設計資源，打造令人印象深刻的視覺效果。這是融合創意與數據的藝術，能有效吸引投資者注意。

準備這些文件時，關鍵在於清晰的邏輯架構和專業的表現方式，讓投資者能快速理解並評估專案價值。精心準備的簡報材料不僅展現您的商業洞察，更能凸顯您對細節的重視，為爭取投資奠定堅實基礎。

2.4 股權和所有權

創業初期，企業所有權基本上有三種選擇：私有制，由創辦人獨資持有；私有制，由創辦人與合夥人或其他股東共同持有；以及透過股票市場公開上市。

然而，對新創企業而言，實際可行的選擇通常僅限於前兩種模式，因為符合上市條件需要相當規模的資源與市場吸引力。

選擇所有權結構時，需要考慮企業性質與資金需求。例如，創辦高科技製造企業可能需要龐大資金，此時引入股東分享所有權便能帶來必要的資本奧援。相反，若是經營手工藝品等小型企業，獨資經營可能更適合，讓您能夠掌控企業發展節奏。這個決定應基於您對企業的願景與實際需求。沒有放諸四海皆準的答案，關鍵在於選擇最符合您企業特性與發展策略的模式。

讓我們進一步探討獨資與共享所有權各自的優劣勢，幫助您做出最適合的選擇。



2.4.1 獨資持有

獨資經營具有以下的優勢與挑戰:

優勢

獨資經營程序簡單、快速且成本較低，無需花費額外資源處理合夥協議等法律事務。所有營運利潤歸於自己所有，不必與他人分享。最重要的是，您擁有完整的決策自主權，能依照自己的理念經營企業，無需考慮其他股東的意見，也不會面臨股東糾紛的風險。

挑戰

獨資經營也面臨諸多挑戰。首先，所有經營風險都由您一人承擔，無人分擔。其次，在有能力聘用員工之前，企業發展受限於您個人的能力與時間。身為小企業主，您必須扮演多重角色，即使部分工作可能不符合您的專長。此外，獨資經營容易感到孤單。在面對經營壓力與決策困境時，往往缺乏可以商議的夥伴。最後，身兼數職的工作負擔可能會影響您專注於核心產品或服務開發的時間與精力。

選擇獨資經營前，建議審慎評估這些優劣勢，確保您已做好相關準備。



2.4.2 共同持有

引入合作夥伴能為企業帶來額外技能、資金和支援，這在某些情況下是極具價值的。然而，在企業初創階段，共享所有權也可能導致控制力減弱、潛在衝突，甚至所有權結構混亂。

尋找理想的商業夥伴確實困難，但並非不可能。您可以考慮引入持股比例較低的少數股東，或確保自身保留超過50%的股權以維持控制權。無論如何，鑒於多數股東與少數股東之間可能存在的利益衝突，在進行任何股權談判時，建議聘請專業律師參與，並制定完善的股東協議，其中尤其重要的是買賣條款。這部分應詳細規定在合作關係不如預期時，如何進行股權發行、估值和轉讓。其中應包括當一方或多方希望退出時，如何確定股票價值的機制。

共同所有權可以為企業帶來巨大優勢，但也需要謹慎管理。透過周詳的規劃和法律保護，您可以提升合作的效益，同時降低潛在風險。



總結

讓我們一起來回顧本課程的學習重點：

- 了解多種與多樣的創業資金來源。最重要的是，您要進行研究並選擇最適合您需求的資金來源
- 了解如何準備良好的自我推銷，讓您的融資過程更順暢
- 在公司中擁有股權和分享所有權的意義

本章學習內容到此結束

準備好開啟你的跨境創業之路了嗎？
立即點擊以下資源，一步步成為亞馬遜成功賣家！



開啟你的賣家旅程



更多創業研習社課程



亞馬遜開店成本



參考資料來源

1. Moyer, Mike, and Noam Wasserman. Slicing Pie Handbook: Perfect Equity Splits for Startups. Lake Shark, 2016.
2. Marshall, Greg W., and Mark W. Johnston. Marketing Management. McGraw-Hill Education, 2023.
3. Dolan, Robert J. "Note on Low-Tech Marketing Math" Harvard Business School 9-599-011, December 1998
4. Rogers, Steven, 2014. Entrepreneurial Finance: Finance and Business Strategies for the Serious Entrepreneur, 3rd Edition. McGraw-Hill Education, Chicago
5. Chen, James. "Income Statement: How to Read and Use It." Investopedia, Investopedia, 9 Nov. 2022, <https://www.investopedia.com/terms/i/incomestatement.asp>.
6. Business Victoria. "Cash Flow Forecasting." Business Victoria, Business Victoria, 21 Sept. 2022, <https://business.vic.gov.au/business-information/finance/cash-flow/cash-flow-forecasting#:~:text=Cash%20flow%20forecasting%20involves%20estimating,of%20the%20business%20than%20in.>
7. Hayes, Adam. 2021. "Accrual Accounting." Investopedia. November 27, 2021. <https://www.investopedia.com/terms/a/accrualaccounting.asp>.
8. "Accrual Basis vs. Cash Basis Accounting." n.d. Wwww.score.org. Accessed January 4, 2023. <https://www.score.org/resource/blog-post/accrual-basis-vs-cash-basis-accounting>.
9. 2022. 2022. <https://www.bankofamerica.com/smallbusiness/resources/post/inventory-management/>.
10. "What Is Accrual Accounting? | HBS Online." 2016. Business Insights - Blog. September 29, 2016. <https://online.hbs.edu/blog/post/what-is-accrual-accounting>.

參考資料來源

11. Freedman, Rebecca, and CPA. 2021. "The 5 Best Accounting Software for Small Business of 2020." Investopedia. May 27, 2021. <https://www.investopedia.com/best-accounting-software-for-small-business-5069679>.
12. "A Beginner's Guide to Inventory Accounting." 2022. The Motley Fool. May 18, 2022. <https://www.fool.com/the-ascent/small-business/accounting/articles/inventory-accounting/>.
13. Fuscaldo, Donna. 2014. "Features of Accounting Software." Business.com. business.com. June 13, 2014. <https://www.business.com/articles/features-of-accounting-software/>.
14. Shopify. 2019. "Pricing Strategy: 10 Ways to Find the Perfect Price for Your Products." Shopify. April 20, 2019. <https://www.shopify.com/blog/pricing-strategies>.
15. "Everything You Need to Know about the Balance Sheet | SCORE." n.d. Www.score.org. Accessed January 4, 2023. <https://www.score.org/headline/everything-you-need-know-about-balance-sheet>.
16. "9 Advantages of Accounting Software for Startups." n.d. Www.zeni.ai. <https://www.zeni.ai/blog/advantages-of-accounting-software>.
17. Haan, Kathy. 2022. "The Best Accounting Software for Small Business of 2022." Forbes Advisor. April 12, 2022. <https://www.forbes.com/advisor/business/software/best-accounting-software/>.
18. Parks, Kellie. 2021. "10 Essential Accounting & Bookkeeping Tools to Set up Your Clients for Success | FreshBooks Blog." FreshBooks Blog - Resources & Advice for Small Business Owners. June 1, 2021. <https://www.freshbooks.com/blog/essential-accounting-bookkeeping-tools>.
19. "Types of Crowdfunding: Donation, Rewards, Equity-Based." 2018. Startups.com. Startups.com. 2018. <https://www.startups.com/library/expert-advice/types-of-crowdfunding>.
20. "Crowdlending Guide: What Is It and How to Invest?" n.d. P2P Lending | Crowdlending. <https://crowdfunding-platforms.com/how-to-invest-in-crowdlending-p2p-lending>.

參考資料來源

21. "Bootstrapping." n.d. Corporate Finance Institute.
<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/management/bootstrapping/>.
22. Chen, James. 2022. "Private Equity Definition." Investopedia. March 20, 2022.
<https://www.investopedia.com/terms/p/privateequity.asp>.
23. Loehr, Jeff. 2020. "How to Prepare a Term Sheet: A Step-By-Step Guide." Westchester Angels. October 20, 2020. <https://westchesterangels.com/how-to-prepare-a-term-sheet-a-step-by-step-guide/>.
24. U.S. Small Business Administration. 2020. "Grants." Grants. 2020.
<https://www.sba.gov/funding-programs/grants>.
25. "Financing Your Business." n.d. Www.sbdc.uh.edu. Accessed January 30, 2023.
<https://www.sbdc.uh.edu/sbdc/Financing.asp>.
26. "Financing Your Business with Invoice Factoring." 2019. Funding Circle. January 2, 2019.
<https://www.fundingcircle.com/us/resources/invoice-factoring/>.
27. Boogaard, Kat, and Kat Boogaard. n.d. "How to Find Angel Investors for Your Small Business | Lendio." Www.lendio.com. Accessed January 30, 2023.
<https://www.lendio.com/blog/how-to-find-angel-investors-small-business/>.
28. Fallon, Danielle. 2021. "What You Need to Know about Bootstrapping Your Business." Https://Www.uschamber.com/Co. June 7, 2021.
<https://www.uschamber.com/co/start/startup/bootstrap-funding-pros-and-cons#:~:text=Bootstrapping%20refers%20to%20the%20process>.
29. Palo Alto Software. 2019. "Bplans: Business Planning Resources and Free Business Plan Samples - Bplans Offers Free Business Plan Samples and Templates, Business Planning Resources, How-to Articles, Financial Calculators, Industry Reports and Entrepreneurship Webinars." Bplans: Business Planning Resources and Free Business Plan Samples. 2019.
<https://www.bplans.com/>.