

創業者必備生存指標與銀行融資全解析

用具發展性的故事，贏得銀行的頂級支持

財報不是冷冰冰的數學，是企業專屬的健康體檢表



損益表 **【臉面與氣色】**

特定時間內，店裡營運的
光彩與獲利魅力。

資產負債表 **【骨架與體態】**

月底那一刻，公司最真實的
的家當盤點與完美結構。

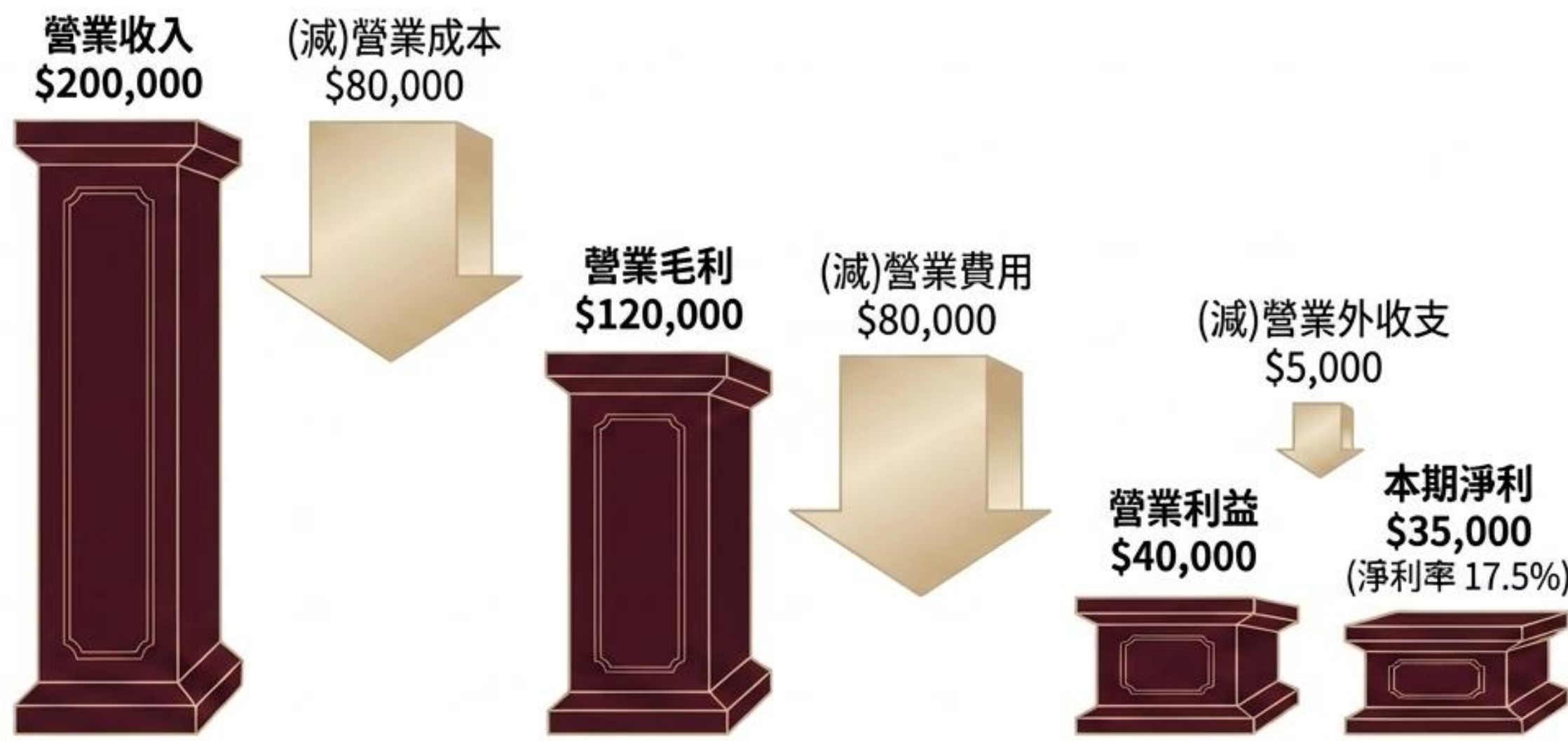
現金流量表 **【血液與活力】**

口袋裡實實在在的現鈔，
決定企業的生命力。

一.損益表(賺多少)

氣色密碼：營收是面子，淨利是底子

LULU 首月戰報



毛利高代表具備極強定價權；毛利低則需依賴高周轉率與極致的費用控管。

一.損益表(賺多少)

氣色密碼：營收是面子，淨利是底子

資料來源：工商時報115年8月17日 B4版

香繼光 上半年EPS達2.6元

姚舜／台北報導

香繼光（7418）除了受惠展店及既有門市銷售提升，
加盟材料供應、權利金與營運費用等收入亦穩健挹注，上半年營收8.59億元、年增8.60%、營業毛利5.15

億元，年增33%，毛利率59.91%，營業利益0.77億元、年增14.91%，營業利益率8.9%，
稅後純益0.71億元、年增22.41%，每股稅後純益（EPS）2.6元。

展望後市，暑假旅遊消費旺季、高溫消暑需求及運動賽事觀賽商機，可望帶動包括香繼光在內的餐飲業營業額延續成長。

香繼光看好暑假旺季、百貨商場人流及新品促銷效益

，後續將持續透過新品、聯名、會員行銷與多品牌活動提升店效，並以加盟供應鏈及海外代理模式，加快台式炸雞全球化布局。

香繼光旗下「繼光香香雞」全球共約400店，以直營

、加盟、代理三種模式並進，拓展國際版圖，核心據點以大陸300餘家、台灣80餘家為主。

目前加盟門市約占8成、直營門市約占2成，直營店肩負新品測試、營運流程優化與品牌體驗示範，加盟店則有助於加快展店並放大市場覆蓋率。



一.損益表(賺多少)

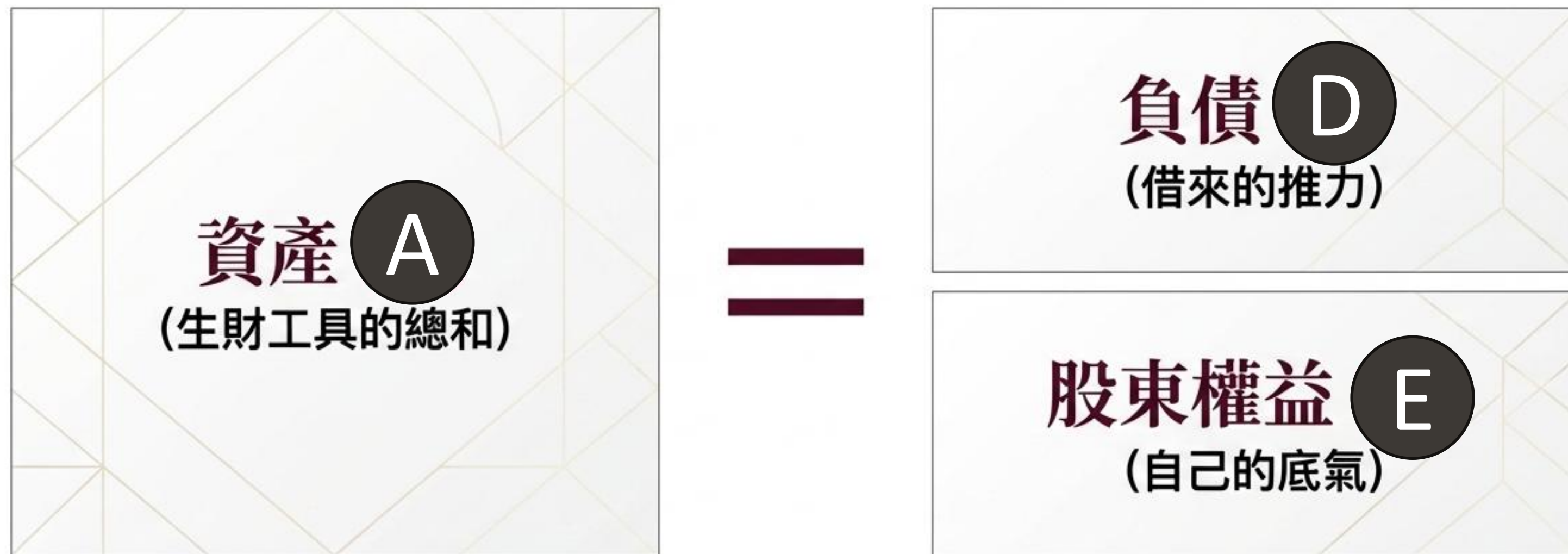
不同賽道的超模標準

數位軟體業 (毛利極大化)	數位平台業 (邊際成本遞減)	實體連鎖企業 (供應鏈極致)
影像編輯軟體 85.9% 2024全年毛利率。 展現極高產品定價權。 [Data Source：經濟日報法說會財報資料]	租屋平台 69.7% 2024年毛利率約估。 平台成型後，日常維運創造高毛利 [Data Source：113年度公司年報]	連鎖餐飲店 33.79%-35.71% 2024各季毛利率。 標準化供應鏈的極致管理成果。 [Data Source：公開資訊觀測站財報三率]

看財報必須結合產業結構，不能拿同一把尺硬比。

二.資產負債表（底子有多厚，能站多穩）

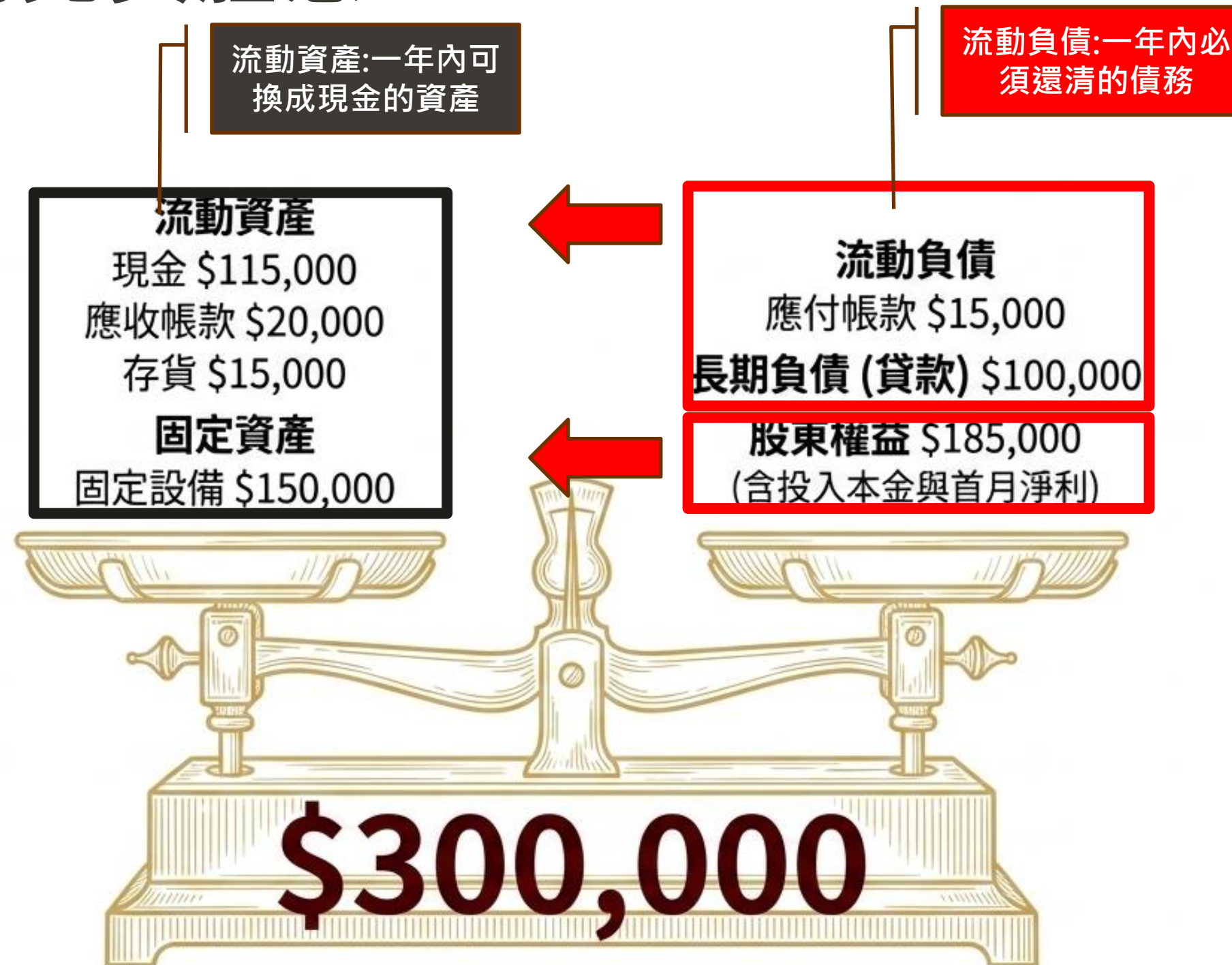
股價與體態的終極盤點：掌握特定時點的家當恆等式



這是月底那一天的財富快照。左側的「現金」永遠與現金流量表的結果連動，形成財報的奇妙魔法。

二.資產負債表（底子有多厚，能站多穩）

左右平衡的完美體態



[💡 LULU 虛擬案例示意]

二.資產負債表（底子有多厚，能站多穩）

財務防護指標：展現您的優雅與穩健



流動比率 (Current Ratio)

公式：流動資產 / 流動負債
例如：現金、存貨 / 應付帳款。

急診救命錢包



負債比率 (Debt Ratio)

公式：總負債 / 總資產
例如：銀行借款 / 總資產。

全身上下多少是借來的

三.現金流量表 (活多久)

無限循環：維持生生不息的黃金動能

營業現金流 (血液)

本業收付現的真功夫，電商結帳期與備貨的調度智慧。

例如：銷售商品、提供勞務收到的現金。



投資現金流 (肌肉)

升級設備與生財工具的精準佈局。

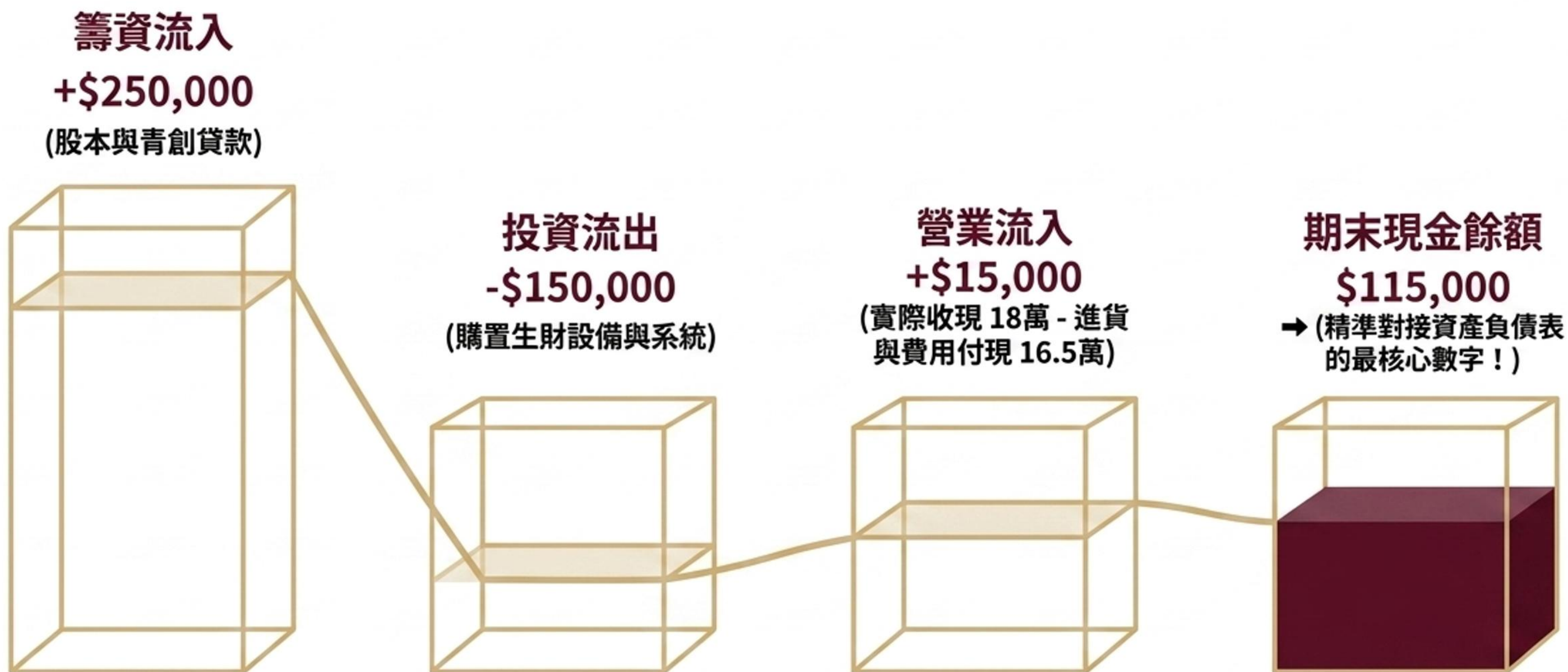
例如：購買廠房、設備、或進行長期投資。

籌資現金流 (輸血)

注入資金活水的強大後盾。 例如：向銀行借款、發行債券或股票。

1. 「營業活動」現金流為 + 值，公司本業有賺錢。
2. 「投資活動」現金流為 - 值，公司有投資將來。
3. 「融資活動」現金流為 - 值，公司現金足夠，有餘錢還款

有現金才有底氣：資金流入與流出的動態軌跡



[💡 LULU 虛擬案例示意]

致命的黑天鵝：為何會『黑字倒閉』



帳面假象

1. 應收帳款收太慢：
產品銷量很好、營收創新高，但客戶付款週期過長，或主要客戶突然倒閉收不回款項。



殘酷現實

2. 存貨過度積壓：
為了衝大規模或取得量購折扣而大量備料，資金全卡在倉庫裡無法變現。

3. 過度擴張與資本支出：
將短期的營運資金投入長期資產（以短支長），一旦景氣反轉或銀行緊縮額度，立即面臨流動性危機。

判讀企業體質的四大關鍵生命跡象

營業毛利率 (Gross Margin)

產品競爭力指標



$$\left[\frac{(\text{營收} - \text{成本})}{\text{營收}} \right] * 100\%$$

「毛利高，像拿刀
定價權力我最高。」

營業利益率 (Operating Margin)

本業真功夫指標



$$\left[\frac{\text{營業利益 (毛利 - 費用)}}{\text{營收}} \right] * 100\%$$

「毛利高不叫贏，
費用控管看本領。」

本期淨利率 (Net Profit Margin)

口袋現鈔本領指標



$$\left(\frac{\text{本期淨利}}{\text{營收}} \right) * 100\%$$

「營收是面子，
淨利是底子。」

營業現金流量 (Operating Cash Flow)

血液循環指標



$$\begin{aligned} &\text{淨利} + \text{折舊攤銷} \\ &- \\ &+/- \text{營運資金變動} \end{aligned}$$

「利潤如浮雲，
現金才留人。」

銀行：為妳耀眼成績加上槓桿的永續合夥人

新思維定位

銀行不是來刁難妳的審查者，而是幫助你登上耀眼大舞台的頂級經紀人



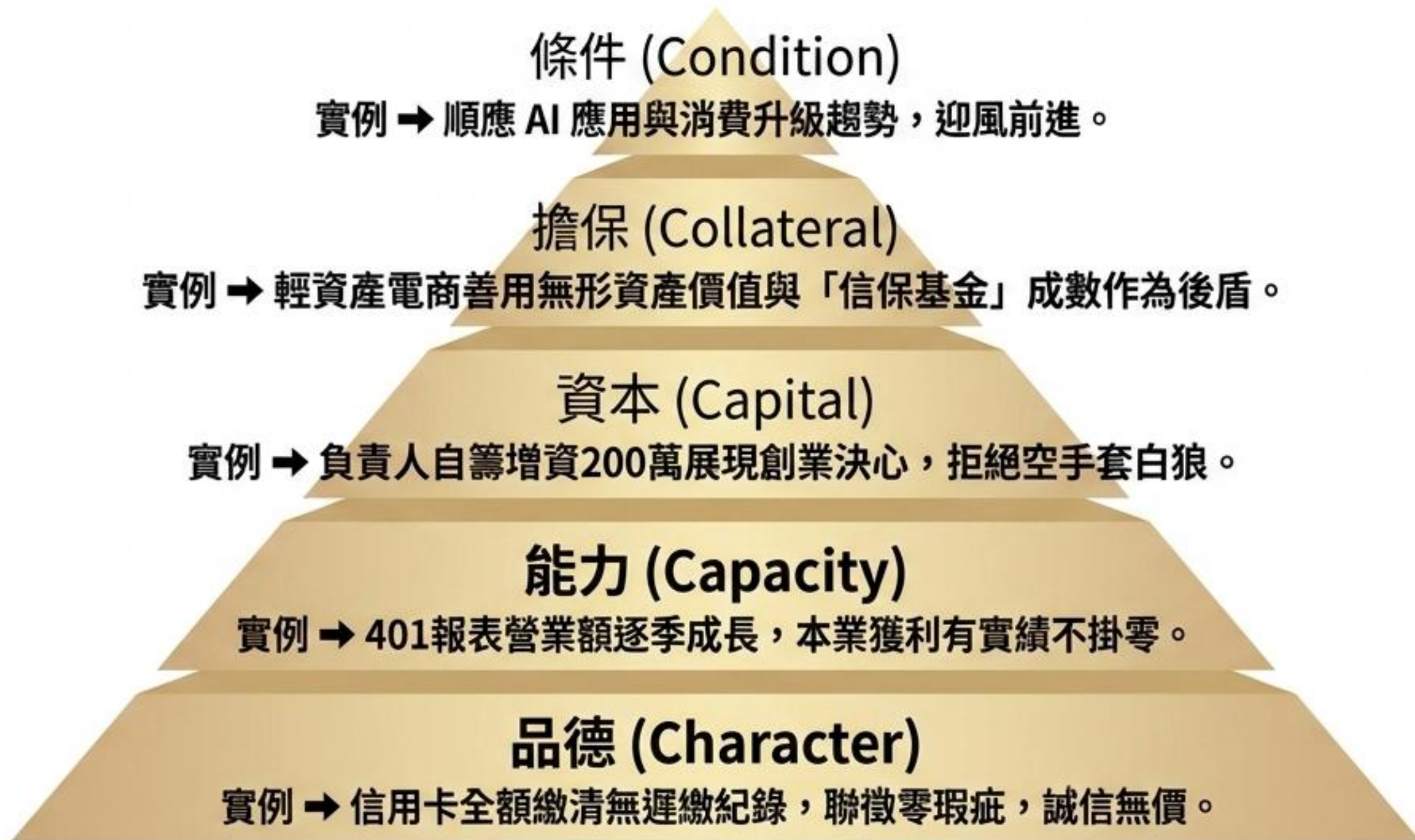
合作基礎

建立在互信透明以及用『具發展性的故事』集合穩健財務體質之上

四.授信5P藍圖：展現你的事業規格與清晰計畫



四.信用5C金字塔:透視銀行眼中的超模底蘊



四. 破解銀行授信密碼：5P評估與5C體質的完美映射



授信個案分析：成功與失敗的關鍵因素

1. 借款戶：○○股份有限公司
2. 營業項目：資訊軟體服務及資料處理業務
3. 資金用途：日常營運週轉

通過

4. 申貸優勢：負責人信用紀錄良好且舉債不高；具明確的資金用途（預付上游廠商款項，但收款客群須待時程驗收始付款，收付款具時間差）及還款來源（借戶之收款客群多為金融機構及政府單位）
5. 註：負責人擁有良好的信用紀錄，且可詳細的說明申貸資金的相關用途

1. 借款戶：●●商行
2. 營業項目：某連鎖品牌早餐店（加盟店）
3. 資金用途：申請新店面裝修及購置生財設備

未通過

4. 申貸劣勢：加盟主慣性卡費遲繳、使用信用卡循環；所營事業多次未按時繳納勞工退休金、裝修費用亦遠高於市場行情（具灌水浮報申貸之疑慮）
5. 註：加盟主財務狀況掌握不佳，依此類推

企業升級飛輪：內外雙修，成就耀眼未來

內修體質 (財報)

用理性的三大財報，打造
無懈可擊的超模體質。



外借東風 (銀行)

用完美的 5P/5C 計畫，贏得
銀行合夥人的強力青睞。

“

「用理性的數字管理好自己的錢，用具發展性的故事取得銀行的錢。願妳的企業，與妳一樣優雅且強大。」

”