

筹资规模管理一习题参考答案

第二部分：职业判断能力训练

(一) 单项选择题

参考答案：

1. D
2. A

(二) 多项选择题

参考答案：

1. AB
2. BCD

(三) 计算题

参考答案：

1. 外部融资需求

$$= \frac{90 + 90 + 120}{600} \times 60 - \frac{66 + 84}{600} \times 60 - 600(1 + 10\%) \times 8\% \times (1 - 80\%) = 4.44 \text{ (万元)}$$

第三部分 职业实践能力实训

项目一 资金筹集方案设计

1. 利用销售百分比法预测外部筹资需要量

分析思路：

(1) 确定敏感资产与负债项目，计算销售百分比

一般情况下，流动资产、固定资产为敏感资产，流动负债中的应付款项为敏感负债。大维公司随销售变动而变动的资产与负债项目有：货币资金、应收账款、存货、固定资产、应付账款、应付费用。

$$\text{敏感资产销售百分比} = \frac{1200 + 9000 + 10200 + 13800}{60000} \times 100\% = 57\%$$

$$\text{敏感负债销售百分比} = \frac{3000 + 6000}{60000} \times 100\% = 15\%$$

(2) 预计 2010 年的销售收入，计算留存收益增加额

$$2010 \text{ 年的销售收入} = 60000 \times (1 + 20\%) = 72000 \text{ (万元)}$$

$$2010 \text{ 年预计留存收益增加额} = 72000 \times 8\% \times (1 - 40\%) = 3456 \text{ (万元)}$$

(3) 计算 2010 年外部筹资需求量

$$\text{计算 2010 年外部筹资需求量} = 12000 \times (57\% - 15\%) - 3456 = 1584 \text{ (万元)}$$

(4) 预计 2010 年资金总需求量

$$2010 \text{ 预计总资产} = 72000 \times (2\% + 15\% + 17\% + 23\%) + 6000 + 5000 = 52040 \text{ (万元)}$$

与 2009 年的总资产 (45200 万元) 相比，资金总需求为 7840 万元 (52040 - 45200)。

2. 利用线性回归分析法预测销售量

计算步骤：

(1) 计算回归直线方程数据

回归直线方程数据计算表

单位：万元

年度	销售额 x	资金需要量 y	xy	x ²
2006	48, 000	17, 000	816, 000, 000	2, 304, 000, 000
2007	50, 000	18, 000	900, 000, 000	2, 500, 000, 000
2008	55, 000	19, 000	1, 045, 000, 000	3, 025, 000, 000
2009	60, 000	20, 400	1, 224, 000, 000	3, 600, 000, 000
n=4	∑ x=213, 000	∑ y=74, 400	∑ xy=3985, 000, 000	∑ x ² =11429, 000, 000

(2) 建立联立方程组，求得 a, b 值

$$\begin{cases} 74400=4a+213000b \\ 3985000000=213000a +11429000000b \end{cases}$$

解之，得 a=4382.25 b=0.267

(3) 建立预测模型：Y=4382.25+0.267X

(4) 预测销售额，预计 2010 年资金需要量

2010 年的预计销售额=60000×(1+20%)=72000(万元)

2010 年预计资金需要量：Y=4382.25+0.267×72000=23606.25(万元)

3. 拟订筹资方案

(1) 根据销售百分比法和线性回归分析法的预测结果，拟订预计筹资总额。

(2) 根据要求的资本结构：权益资金与债务资金的比率为 7:3，确定权益资本规模和负债资本规模。

(3) 选择筹资方式，并论证说明。大维公司筹集权益资金的主要方式为留存收益和增发股票；筹集债务资金的主要方式为商业信用和短期借款。

考核记录与考核标准

(一) 考核记录

考核记录表设计参照下表：学习情境考核记录表

学生姓名	作业考核 (80%)					过程考核 (20%)							总分	
	考核主体	职业判断能力训练	职业实践能力训练	职业拓展能力训练	合计	考核主体	工作计划	过程实施	职业态度	合作交流	资源利用	组织纪律		小组计分
×××	教师					教师 (70%)								
						小组 (30%)								
×××	教师					教师 (70%)								
						小组 (30%)								

.....																				
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(二) 实践能力考核标准

项目一 资金筹集方案设计

学习小组：_____

考核内容	考核项目	教师考核标准	小组考核标准	考核成绩
一、工作计划书	及时性	3		
	规范完整性	3		
	科学合理性	4		
二、销售百分比法资金需要量报告	计算结果的准确性	4		
	计算过程的规范性	3		
	资金需要报告的明晰性	3		
三、线性回归分析法资金需要量报告	计算结果的准确性	4		
	计算过程的规范性	3		
	资金需要报告的明晰性	3		
四、综合分析资金需要量报告	销售百分比法资金需要量	3		
	线性回归分析法资金需要量	3		
	综合分析资金需要量意见	4		
五、资金筹集报告	2010年销售目标	4		
	2010年需要筹集的资金量	4		
	2010年需要筹集的权益资金和债务资金量	4		
	权益资金筹集的建议方案	4		
	债务资金筹集的建议方案	4		
六、PPT汇报交流	PPT制作水平	4	10	
	汇报内容准确性	4	15	
	汇报人的表达能力	2	5	
合 计		70	30	