

学习子情境 筹资方式管理

第一部分 知识点回顾

一、筹资渠道与筹资方式

筹资渠道是指客观存在的筹措资金的来源方向与通道。目前我国企业筹资渠道主要包括：国家财政资金、银行信贷资金、其他金融机构资金、其他企业资金、居民个人资金、企业自留资金。

筹资方式是指企业筹措资金所采取的具体形式。各种筹资方式的比较见表 2—4。

表 2-4 筹资方式比较

筹资方式	资金性质	优点	缺点
吸收直接投资	权益性资金	①有利于增强企业信誉； ②有利于尽快形成生产能力； ③财务风险较低。	①资本成本较高； ②容易分散企业控制权； ③不利于产权交易。
发行普通股	权益性资金	①普通股股本没有固定的到期日，无需偿还； ②没有固定的股利负担； ③提高公司信誉，增强举债能力。	①资本成本高； ②容易分散公司的控制权； ③有可能导致股价的下跌。
发行优先股	权益性资金	①优先股没有固定的到期日，不用还本， ②优先股的股利具有固定性，可发挥一定的财务杠杆作用。	①筹资成本较高。 ②财务负担较重。
利用留存收益	权益性资金	①资本成本较普通股低； ②不会分散公司控制权； ②增强企业信誉。	①筹资数额有限； ②资金使用受制约。
银行借款	债务性资金	①筹资速度快； ②筹资弹性大； ③筹资成本低； ④财务杠杆作用。	①筹资风险大； ②限制条款较多； ③筹资数量有限。
利用商业信用	债务性资金	①限制条件少； ②融资便利； ③筹资成本低。	①融资期限较短，若享受现金折扣则期限更短； ②放弃现金折扣的资本成本很高。
发行公司债券	债务性资金	①资本成本较低； ②保证股东对公司的控制权； ③可产生财务杠杆作用； ④转移通货膨胀风险。	①筹资风险高； ②限制条件多； ③筹资额有限。
融资租赁	债务性资金	①迅速获得所需资产； ②筹资限制较少；	①成本较高； ②在财务困难时期，支付

		③免遭设备陈旧过时的风险； ④财务风险较小； ⑤财务杠杆作用。	固定的租金也将构成一项沉重的负担； ③可能失去享受设备残机机会。
发行可转换 债券	混合性资金	①筹资灵活； ②资本成本低。	①存在不转化的财务压力； ②存在回售的财务压力； ③股价大幅度上扬风险。
发行认股权证	混合性资金	①筹集额外资金； ②促进其他筹资方式的运用。	①稀释每股收益； ②容易分散企业控制权。

第二部分 职业判断能力训练

一、单项选择题

- 下列筹资方式中，常用来筹措短期资金的是（ ）。
A. 发行股票 B. 发行债券 C. 商业信用 D. 融资租赁
- 如果用认股权证购买普通股，则股票的购买价格一般（ ）。
A. 高于普通市价 B. 低于普通股市价 C. 等于普通股市价 D. 等于普通股价值

二、多项选择

- 对企业而言，发行股票筹资的优点是（ ）。
A. 提高公司信誉 B. 降低财务风险
C. 降低企业资本成本 D. 使用不受限制
- 融资租赁的租金包括（ ）。
A. 设备价款 B. 利息 C. 租赁手续费 D. 使用中的维护保养费
- 影响经营杠杆系数的因素有（ ）。
A. 设备价款 B. 利息 C. 租赁手续费 D. 使用中的维护保养费

三、判断题

- 留存收益是企业利润所形成的，所以留存收益没有资本成本。（ ）
- 尽管融资租赁比借款购置设备更迅速、更灵活，但租金也比借款利息高的多。（ ）
- 发行股票筹资，既能为企业带来杠杆利益，又具有抵税效应，所以企业在筹资时应优先考虑发行股票。（ ）
- 相对发行债券筹资而言，银行借款筹资具有资本成本低，筹资风险小，能够产生财务杠杆效应等优点。（ ）
- 一般而言，拥有较多流动资产的企业，更多依赖流动负债来筹集资。（ ）
- 我国《公司法》规定，累计债券余额不能超过公司净资产的 40%。（ ）

第三部分 职业拓展能力训练

拓展训练一

面对我国目前比较严峻的就业形势，国家积极倡导大学生自主创业，各地政府也从政策给予大力支持。某高校青年创业团队拟创建一家传统与现代方式相结合的健身俱乐部。经初步预算，前期需投资 500 万元人民币。请你关注我国有关政策及法律法规，观察资本市场，分析筹资环境对筹资活动的影响，为青年创业团队拟定可供选择的筹资方案，并进行筹资方案的可行性分析，提出分析报告。

第五部分 考核记录表

学习情境 序号	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	合作与交流	资源利用	组织纪律		小组评价
学习情境 1	教师					教师（70%）								
						小组（30%）								

第六部分 教师评价与自我评价

学习情境 序号	教师评语	自我评价