

2007年某会计网校注税财会串讲四 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/239/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E6_9F_90_c46_239879.htm

第4章讲义第一节企业筹集资金的原因与要求 一、企业筹集资金的动因 二、企业筹集资金的要求 当资产息税前利润率大于债务资本成本率时，利用负债资金有利于企业获得财务杠杆利益。 三、筹资渠道和筹资方式 筹资方式分为所有者权益资金的筹集方式和负债资金的筹集方式。 所有者权益资金的筹集方式包括：吸收直接投资、发行股票、利用未分配利润； 负债资金的筹集方式包括：银行借款、发行债券、融资租赁和商业信用。 第二节 所有者权益资金的筹集 一、所有者权益资金的特点与内容 第三节 债务资金的筹集 二、筹集债务资金的方式 影响债券发行价格的因素有：债券面值、债券利率、市场利率、债券期限。 债券筹资方式的优缺点 长期借款方式筹资的优缺点 影响融资租赁租金的因素主要有：租赁设备的购买价款、运杂费用和运输途中保险费用； 租赁手续费用； 利息； 设备残值； 租赁费的支付方式。 租赁筹资的特点 第四节 资金成本 一、资金成本的意义 $资金成本率 = \frac{\text{使用资金支付的报酬}}{\text{筹资总额} - \text{筹资费用}} = \frac{\text{筹资总额} \times \text{资金使用报酬率}}{[\text{筹资总额} \times (1 - \text{筹资费用率})]} = \frac{\text{资金使用报酬率}}{(1 - \text{筹资费用率})}$ 二、不同筹资方式的资金成本 债券资金成本的计算公式为： $K = [I(1-T) / B(1-F)]$ 优先股资金成本的计算公式为： $K = D / [P(1-F)]$ 普通股资金成本的计算公式为： $K = D / [P(1-F)]$ g 保留盈余资金成本计算公式为： $K = D / P$ g 三、综合资金成本 综合资金成本的计算公式为： 第五节 资金结构 一、影响资金结构的因

素 1.资金成本。一般来讲，负债资金的资金成本较低；所有者权益资金的资金成本较高。 2.财务风险。企业增加负债资金，就相应的增加固定支付利息的压力。 3.企业的资产结构。重工业企业长期资产所占比重一般比轻工业企业要大。 4.企业的筹资策略。筹资策略有积极型、保守型和中庸型筹资策略，积极型筹资策略是尽量利用短期筹资金用于长期资产投资，负债比重会高一些；保守型筹资策略是将长期资金投资流动资产，所有者权益资金会多一些；中庸型筹资策略介于二者之间。

二、资金结构选择方法（一）比较资金成本法企业的综合资金成本随着负债的增加而降低，随着所有者权益资金的增加而上升。所以，比较资金成本法是在多个筹资方案中，选择综合资金成本最低的方案。（二）筹资无差别点法筹资无差别点法也称EBTT-EPS分析法。它是通过分析筹资方案对每股收益的影响，结合企业的获利能力选择筹资方案的方法。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com