

注税考试财务与会计复习引导篇（4）注册税务师考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/605/2021\\_2022\\_\\_E6\\_B3\\_A8\\_E7\\_A8\\_8E\\_E8\\_80\\_83\\_E8\\_c46\\_605005.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/605/2021_2022__E6_B3_A8_E7_A8_8E_E8_80_83_E8_c46_605005.htm) 第四章筹资管理重点  
导读 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 1、筹集企业资本金 2、扩大生产经营规模 3、调整资金结构 4、偿还债务 二、企业筹集资金的要求 1.认真选择投资方向 2.合理确定资金数额和投放时间 3.正确运用负债经营，降低企业风险：当企业需要资金而所有者资金不足时，利用负债有利于扩大企业生产经营规模，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。负债的增加会增加企业的财务风险，企业过多的负债会使企业的风险过大，在市场竞争中处于不利地位。 4.认真选择筹资渠道和筹资方式，降低企业的资金成本：不同渠道、不同方式筹集的资金其成本不同，一般来说，负债资金成本低于所有者权益资金成本，但负债的增加又会增加企业的财务风险。 三、筹资渠道和筹资方式 1、筹资渠道：国家财政资金、银行信贷资金、非银行金融机构的资金、其他企业的资金、居民的资金、企业的留存收益。 2、筹资方式：所有者权益资金的筹集方式：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：银行借款、发行债券、融资租赁、商业信用。 第二节所有者权益资金的筹集 一、所有者权益资金特点和内容 特点：所有权属于企业所有者，企业及其经营者能长期占有和自主使用。 内容：企业所有者投入企业的资本金和企业生产经营期间形成的留存收益，留存收益包括积累的盈余公积金和未分配利润。 二、筹集所有

者权益资金的方式：（一）吸收直接投资：非股份有限公司筹资的主要方式，主要包括国家、法人、个人、外商资本金

（二）发行股票：1、股票的种类（1）按股票的权利不同分为普通股和优先股。优先股股东的权利：优先分配股利权；优先分配剩余财产权；（2）按有无记名分为记名股票和不记名股票（3）按票面是否标明金额分为有面值股票和无面值股票2、股票发行和销售方式（1）发行方式分公开发行和不公开发行（2）销售方式分自销和委托承销3、股票的发行价格：平价、时价和中间价4、普通股筹资的优缺点：优点：不需要偿还本金；没有固定的利息负担，财务风险低；能增强企业实力。缺点：资金成本较高；容易分散公司的控制权5、优先股筹资的优缺点：优点：发行优先股票增加企业的所有者权益，可以增强企业的实力及负债的能力；发行优先股票筹集的资金是企业的长期资金，没有还本的压力；优先股票的股东一般没有投票权，不会分散企业的控制权 优先股票的股利固定，在企业盈利较强时，可以为普通股股东创造更多的股利。缺点：筹资成本较高；固定支付会给企业很大的压力，当企业无力支付股利时企业形象会受影响。（三）企业未分配利润

第三节 债务资金的筹集

一、债务资金特点和内容：特点：所有权属于债权人、企业只能在一定时期内使用。内容：流动负债、长期负债

二、债务资金筹集方式：（一）发行公司债券

1. 债券的种类：详见教材

2. 债券发行价格：（1）影响因素：债券面值；债券利率；市场利率；债券期限。（2）债券发行价格 债券发行价格=

3. 债券的信用等级 一般分为九级，AAA为最高级，AA为高级，……C级为最低级。

4. 债券筹资的优缺点：

优点： 资金成本较低； 能获得财务杠杆利益； 保障所有者对企业的控制权。 缺点： 财务风险高； 限制条件较多。

(二) 金融机构借款： 包括短期借款和长期借款

1、 短期借款 (1) 短期借款的信用条件： 信用额度： 金融机构不承担法律责任 周转信用协议： 金融机构承担法律责任， 而借款企业须按借款限额未使用部分的一定比例向金融机构支付承诺费。 补偿余额： 对企业来说补偿余额提高了借款的实际利率， 对金融机构来说可以降低贷款风险， 补偿贷款损失 抵押借款： 借款金额一般为抵押品价值的30%-90% (2) 短期借款利率： 按金融机构利率政策分优惠利率和非优惠利率 按利率基本特征分： 简单利率： 实际利率=名义利率 浮动利率： 预计市场利率上升时， 企业应选择固定利率； 预计市场利率下降时， 企业应选择浮动利率。 贴现利率： 实际利率gt.名义利率 (3) 短期借款优点： 借款速度较快； 款项使用灵活

2、 长期借款： (1) 长期借款条件和程序 (2) 长期借款利率： 一般情况下， 长期借款利率高于短期借款利率 (3) 长期借款的优缺点 优点： 筹资速度快； 筹资成本较低； 款项使用灵活。 缺点： 财务风险较高； 限制条款较多。

(三) 融资租赁 租赁分为经营租赁和融资租赁

1、 融资租赁 (1) 融资租赁的形式： 直接租赁、 转租租赁、 售后回租、 杠杆租赁 (2) 影响租金的因素： 购买价格、 运杂费、 保险费用； 租赁手续费； 利息； 设备残值； 租赁费的支付方式。 (3) 融资租赁的特点： 租赁物专用性较强， 一般为专用设备； 承租方将租赁物视为企业固定资产管理并计提折旧及负责维修保养， 不得单方解除合同； 租期较长， 一般超过寿命的75%或接近其寿命周期； 租约期满后， 一般

将设备作价转让给承租企业；2、经营租赁 经营租赁的特点：  
： 租赁物一般为通用设备； 出租方提供技术服务并负责维修，承租方可根据实际情况可随时解除租赁合同； 租赁期短，可反复租给不同的承租人使用。 租赁期满后，租赁的物一般归还给出租人，不发生转让行为。 租赁的优缺点：  
及时获得设备的使用权； 减少设备投资的风险； 租赁费用较高（四）商业信用 商业信用的形式主要有：应付账款、应付票据（商业汇票）、预收货款（五）票据贴现：本身不属于商业信用，是企业筹集短期资金的一种方式。 第四节 资金成本 一、资金成本的意义 1.资金成本的概念：资金成本是资金使用者为筹集和使用资金所支付的代价，包括使用费用和筹集费用  $资金成本率 = \frac{\text{使用资金支付的报酬}}{\text{筹资总额} - \text{筹资费用}} = \frac{\text{筹资总额} * \text{资金使用报酬率}}{[\text{筹资总额} * (1 - \text{筹资费用率})]} = \frac{\text{资金使用报酬率}}{(1 - \text{筹资费用率})}$  2. 资金成本的意义 是选择筹资渠道和筹资方式的重要依据、为投资决策提供了重要的标准、为负债经营提供了重要的经济信息。 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](http://www.100test.com)