

造价工程师工程造价管理基础理论与相关法规第8讲 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/90/2021_2022__E9_80_A0_E4_BB_B7_E5_B8_88_E5_c56_90737.htm 工程造价管理基础理论与相关法规 第八讲 项目资金筹措与融资 一、内容提要 这节课主要介绍第三章工程财务第一节项目资金筹措与融资。二、重点、难点 熟悉项目融资的概念及特点；融资的阶段和步骤；项目资金筹措的渠道和方式；资金成本和资金结构等内容。三、内容讲解 大纲要求 1、了解项目资金筹措的渠道和方式、项目资本金制度。 2、熟悉项目资金结构与项目融资方式。 第三章 工程财务 本章考核知识点有：(1)项目资金筹集的渠道与方式、项目资本金制度。(2)项目资本结构与项目融资方式。(3)项目成本管理的内容和方法。(4)项目财务分析内容和方法。(5)与工程财务有关的税收规定。 本章在历年考试中约占20题，共25分；2004年占19题，共23分。2005年的考核重点有：(1)熟悉项目资本结构与项目融资方式。牢记各种资金来源的资金成本公式；掌握资本结构，特别是融资的每股收益分析；明确项目融资的概念与特点，项目融资的方式着重BOT的具体形式、PFI形式以及TOT形式。(2)熟悉项目财务分析内容和方法。着重掌握利润的组成形式和无形资产的概念特点。熟悉反映项目盈利能力以及项目清偿能力分析各个指标及其计算。(3)熟悉与工程财务有关的税收规定。流转税包括增值税、消费税和营业税，掌握营业税的课税对象、税率以及计算方法；了解教育费附加税率为3%。(4)熟悉固定资产计提折旧的范围，计提方法着重掌握双倍余额递减法。(5)了解成本管理方法。例如用来进行成本费用预

测的回归分析法。(6)了解资本金的概念，国家出资、企业法人出资和个人出资的资金来源可以作为资本金的筹资渠道；发行债券筹资的优缺点。

第一节 项目资金筹措与融资

一、项目资本金制度

所谓投资项目资本金，是指在投资项目总投资中，由投资者认缴的出资额。对投资项目来说，属于非债务性资金，项目法人不承担这部分资金的任何利息和债务。投资者可按其出资的比例享有所有者权益，也可转让其出资，但不得以任何方式撤回。

(一) 投资项目实行资本金制度的目的和作用

- 1、适应建立现代企业制度的要求
- 2、适应改革投资体制，建立投资风险约束机制的需要
- 3、实行投资项目资本金制度，有利于宏观调控，控制投资规模膨胀
- 4、有利于减轻企业债务负担，提高经济效益

(二) 投资项目资本金管理的主要内容

- 1、实施的范围 从通知发布开始，全社会各种经营性固定资产投资项，包括国有单位的基本建设、技术改造、房地产项目和集体、个体投资项目，试行资本金制度。所有项目要首先落实资本金，然后才能进行建设。主要用财政预算内拨款投资建设的公益性项目不实行资本金制度。外商投资项目按现行有关法规执行。
- 2、资本金的合法来源 国家出资、企业法人出资和个人出资的资金来源可以作为资本金的筹集渠道，而银行贷款、法人间拆借资金、非法向企业或个人集资、企业发行债券等不能充当资本金。这一规定不落实的，不得批准可行性研究报告。

二、项目资金筹措的渠道与方式

(一) 项目资金筹措的基本要求

- 1、合理确定资金需要量，力求提高筹资效果
- 2、认真选择资金来源，力求降低资金成本
- 3、适时取得资金，保证资金投放需要
- 4、适当维持自有资金比例，正确安排举债经营

从总体上看，项目的

资金来源可分为投入资金和借入资金，前者形成项目的资本金，后者形成项目的负债。（二）项目资本金 根据出资方的不同，项目资本金分为国家出资、法人出资和个人出资。根据国家法律、法规规定，建设项目可通过争取国家财政预算内投资、发行股票、自筹投资和利用外资直接投资等多种方式来筹集资本金。

1、国家预算内投资 国家预算内投资，简称“国家投资”，是指以国家预算资金为来源并列入国家计划的固定资产投资。目前包括：国家预算、地方财政、主管部门和国家专业投资拨给或委托银行贷款给建设单位的基本建设拨款及中央基本建设基金，拨给企业单位的更新改造拨款，以及中央财政安排的专项拨款中用于基本建设的资金。国家预算内投资的资金一般来源于国家税收，也有一部分来自于国债收入。

2、自筹投资 自筹投资是指建设单位报告期收到的用于进行固定资产投资的上级主管部门、地方和单位、城乡个人的自筹资金。目前，自筹投资占全社会固定资产投资总额的一半以上，已成为筹集建设项目资金的主要渠道。建设项目自筹资金来源必须正当，应上缴财政的各项资金和国家有指定用途的专款，以及银行贷款、信托投资、流动资金不可用于自筹投资。

3、发行股票 股票是股份有限公司发放给股东作为已投资人股的证书和索取股息的凭证，是可作为买卖对象或质押品的有价证券。（1）股票的种类。按股东承担风险和享有权益的大小，股票可分为普通股和优先股两大类。

1) 优先股：优先股的股东按一定比例取得固定股息；企业清算时，能优先得到剩下的可分配给股东的财产。

2) 普通股：普通股股东除能分得股息外，还可在公司盈利较多时再分享红利。股票持有人不仅可据此分配股息和获得股

票涨价时的利益，且有选举该公司董事、监事的机会，有参与公司管理的权利，股东大会的选举权根据普通股持有额计算。

(2) 发行股票筹资的优点：1) 以股票筹资是一种有弹性的融资方式。2) 股票无到期日。3) 发行股票筹集资金可降低公司负债比率，提高公司财务信用，增加公司今后的融资能力。

(3) 发行股票筹资的缺点：1) 资金成本高。债券利息可在税前扣除，而股息和红利需在税后利润中支付，这样就使股票筹资的资金成本大大高于债券筹资的资金成本。2) 增发普通股需给新股东投票权和控制权，从而降低原有股东的控制权。

4、吸收国外资本直接投资 吸收国外资本直接投资主要包括与外商合资经营、合作经营、合作开发及外商独资经营等形式。国外资本直接投资方式的特点是：不发生债权债务关系，但要让出一部分管理权，并且要支付一部分利润。

(三) 负债筹资 项目的负债是指项目承担的能够以货币计量且需要以资产或者劳务偿还的债务。它是项目筹资的重要方式，一般包括银行贷款、发行债券、设备租赁和借入国外资金等筹资渠道。

1、银行贷款 项目银行贷款是银行利用信贷资金所发放的投资性贷款。银行资金的发放和使用应当遵循效益性、安全性和流动性的原则。

2、发行债券 我国发行的债券又可分为国家债券、地方政府债券、企业债券和金融债券等。

(1) 债券筹资的优点：1) 支出固定。2) 企业控制权不变。3) 少纳所得税。4) 可以提高自有资金利润率。

(2) 债券筹资的缺点：1) 固定利息支出会使企业承受一定的风险。2) 发行债券会提高企业负债比率，增加企业风险，降低企业的财务信誉。3) 债券合约的条款，常常对企业的经营管理有较多的限制，企业发行债券在一定程度上

约束了企业从外部筹资的扩展能力。一般来说，当企业预测未来市场销售情况良好、盈利稳定、预计未来物价上涨较快、企业负债比率不高时，可以考虑以发行债券的方式进行筹资。

3、设备租赁 设备租赁的方式可分为：（1）融资租赁。融资租赁是一种融资与融物相结合的筹资方式。（2）经营租赁。（3）服务出租。

4、借用国外资金 借用国外资金大致可分为以下几种途径：（1）外国政府贷款。这种贷款比较适用于建设周期较长、金额较大的工程建设项目，如发电站、港口、铁路及能源开发等项目。（2）国际金融组织贷款。（3）国外商业银行贷款。（4）在国外金融市场上发行债券。这种筹资方式适用于资金运用要求自由、投资回报率较高的项目。（5）吸收外国银行、企业和私人存款。（6）利用出口信贷。

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