

## 子情境三 筹资成本管理

### 教师手册

#### 一、学习情境设计思路

##### (一) 本学习情境的工作任务

- 1、个别资本成本计算
- 2、综合资本成本计算
- 3、边际资本成本计算
- 4、杠杆效应与风险分析
- 5、资本结构的含义及优化资本结构的重要性
- 6、比较资本成本法进行资本结构优化决策分析
- 7、每股收益无差别点法进行资本结构优化决策分析
- 8、企业价值法进行资本结构优化决策分析
- 9、企业资本结构优化决策分析实训

##### (二) 学习子情境划分与载体

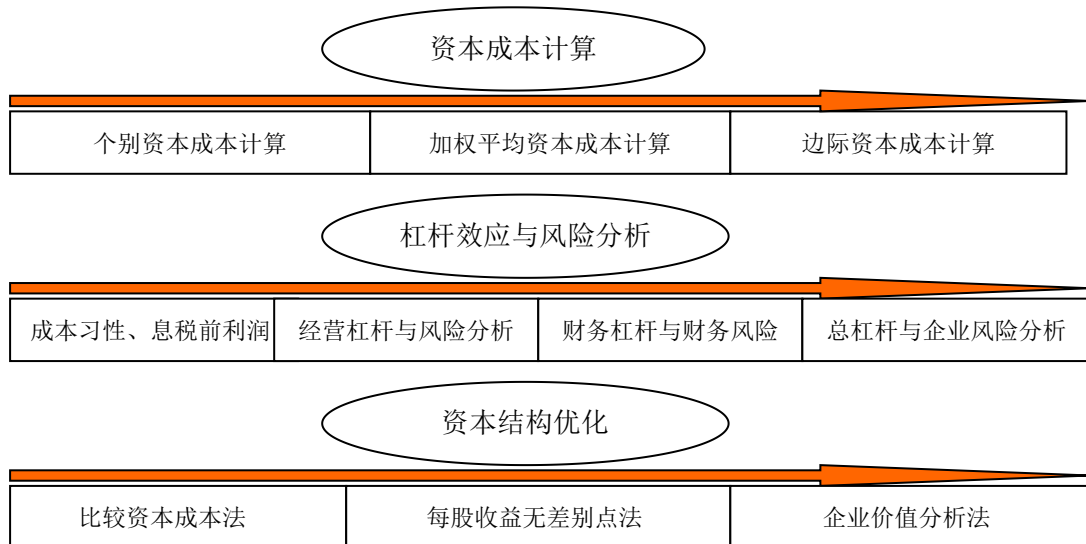
筹资结构管理。以企业筹资结构决策分析和项目实训为载体，分析说明财务杠杆效应与财务风险的关系，正确认识财务杠杆效应，树立适度负债的筹资结构管理观念，并在此基础上，通过每股收益无差别点法、比较资本成本法、企业价值分析法等筹资结构决策分析的方法，不断优化企业资本结构。

##### (三) 学习子情境组织与安排

#### 3、筹资成本管理

##### (1) 理论教学组织与安排

组织架构：



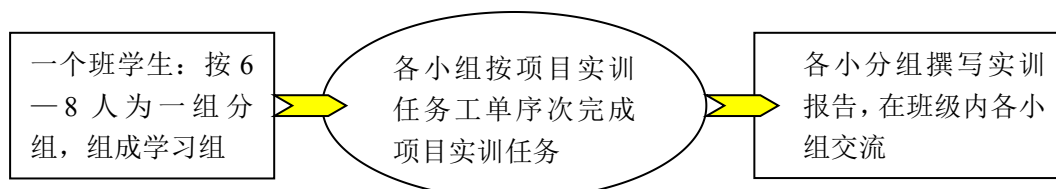
教学安排：

- ① 引导案例，激发学生兴趣；
- ② 提出资本成本概念、作用、计算模式；
- ③ 计算个别资本成本；

- ④ 计算加权平均资本成本；
- ⑤ 计算边际资本成本；
- ⑥ 进行杠杆效应与风险分析；
- ⑦ 进行资本结构优化。

## (2) 实践教学组织与安排

组织架构：



教学安排：

- ① 小组对筹资成本管理任务工单进行全面了解；
- ② 各小组讨论制订筹资管理工作计划书；
- ③ 指导老师审阅各小组筹资管理工作计划书，并签批；
- ④ 各小组根据任务目标和任务工单计算相关指标，并进行分析评价；
- ⑤ 各小组撰写筹资决策分析报告；
- ⑥ 各小组制作 PPT 汇报交流材料。

## 二、学习子情境划分与课时分配

学习子情境		教学内容		课时分配	
3	筹资成本管理	1	(1) 个别资本成本计算； (2) 加权平均资本成本计算； (3) 边际资本成本计算； (4) 杠杆效应与风险分析； (5) 优化资本结构。	4	6
		2	综合资金成本分析实训。	2	

## 三、教学内容解析

### 1. 教学重点解析

个别资本成本、加权平均资本成本和边际资本成本的计算与分析；杠杆效应与风险分析；运用比较资本成本法和每股收益无差别点进行资本结构优化决策分析。

### 2. 教学难点解析

债券发行价格的计算，利用商业信用筹资放弃现金折扣成本的计算与分析；债券资本成本计算分析，股票资本成本的计算分析，边际资本成本的计算分析，加权平均资本成本的计算分析；杠杆效应与风险分析，每股收益无差别点法的应用。

### 3. 操作易错点解析

债券发行价格的计算，利用商业信用筹资放弃现金折扣成本的计算与分析；债券资本成本计算分析，股票资本成本的计算分析，边际资本成本的计算分析；杠杆效应与风险分析，每股收益无差别点法的应用。

#### 4. 职业能力培养关键点

##### (1) 专业能力的培养

会计算资本成本，能运用资本成本进行筹资决策分析；能正确理解杠杆效应和风险的关系，能通过风险分析为企业提出筹资的合理化建议；会运用比较资本成本法和每股收益无差别点法进行资本结构优化决策分析。

##### (2) 社会能力的培养

能与企业内外相关部门沟通，充分利用社会资源，获取最新的筹资决策信息；能比较敏锐地判断社会经济环境、政策法规、金融环境变化对筹资活动产生的影响。

##### (3) 方法能力的培养

会通过现代媒体等手段收集企业筹资决策所需资料；会运用数理统计等方法加工整理选取资料；能系统清晰又重点突出地撰写筹资决策分析报告。

#### 四、教学实施方案

学习子情境 2.3		筹资成本管理				
子情境概述		筹资成本管理是指在企业筹资过程中，优化资本结构，降低筹资成本，规避筹资风险，以达到企业财务管理目标，实现企业价值最大化。其典型工作任务为确定最佳资本结构。其业务流程为：分析各种筹资方式的资本成本——计算加权平均资本成本——确定最佳资本结构。				
教学目标 (适合高职的 职业目标)		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 熟悉资本成本含义；</li> <li>2. 熟悉资本成本作用；</li> <li>3. 会计算个别资本成本；</li> <li>4. 会计算加权平均资本成本；</li> <li>5. 会计算边际资本成本；</li> <li>6. 会计算经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆；</li> <li>7. 熟悉不同杠杆原理与相关风险的关系；</li> <li>8. 能用比较资本成本法、每股收益无差别点法进行资本结构决策分析。</li> </ol>				
教学时数		6 课时				
教学组织 与 实施	步 骤	教师		学生		教学过 程记录
		教学活动	资源	教学活动	资源	
	明确任务	(1) 计算个别资本成本； (2) 计算加权平均资本成本 (3) 计算边际资本成本； (4) 利用杠杆原理，进行风险分析； (5) 进行最佳资本结构决策分析。	课程网页 邮箱等	及时查阅		
教学准备	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 指导学生收集下列信息</li> <li>(1) 相关法律、法规及政策规定；</li> <li>(2) 我国上市公司筹资结构特点；</li> <li>(3) 我国国有企业筹资结构特点；</li> <li>(4) 我国民营企业筹资结构特点；</li> <li>(5) 实训基地企业资本结构情况；</li> <li>(6) 信息收集渠道有实地调查、网络、报刊、杂志等。</li> </ol>	主体教材 参考资料 政策法规 教学课件 学生手册	教材阅读 上网阅读 企业咨询  复习相关 知识点	介绍业 务内容 的动态 资源		

	<p>2. 引导学生获取完成具体任务的专业知识和职业技能</p> <p>(1) 个别资本成本</p> <p>(2) 加权平均资本成本;</p> <p>(3) 边际资本成本;</p> <p>(4) 经营杠杆与经营风险</p> <p>(5) 财务杠杆与财务风险</p> <p>(6) 总杠杆与公司风险</p> <p>(7) 最佳资本结构</p> <p>(8) 每股收益无差别点</p> <p>(9) 知识迁移能力;</p> <p>(10) 查阅资料获取信息能力;</p> <p>(11) 计算与分析能力。</p> <p>3. 准备教学实施工具</p> <p>(1) 录像、多媒体教学设施;</p> <p>(2) 计算器及办公文具;</p> <p>(3) 实训室、实训基地及实训工单;</p> <p>(4) 教材(讲义)、教学案例及教学参考书;</p> <p>(5) 相关法律、法规、政策等资料;</p> <p>(6) 企业仿真财务数据等;</p> <p>(7) 教学课件;</p> <p>(8) 视频和网络教学资料等。</p>		小组讨论		
<b>教学设计</b>	<p>1. 明确工作流程</p> <p>(1) 明确优化资本结构决策工作流程, 确定完成任务的步骤和程序;</p> <p>(2) 明确风险分析工作流程, 确定完成任务的步骤和程序。</p> <p>2. 教学组织形式</p> <p>本学习子情境教学以小组为单位进行, 仿真模拟实训教学。教师提前准备好实训资料及实训要求, 发给每个小组, 各小组讨论拟定实训计划并组织实; 班级讨论交流, 向主讲教师提交书面实训报告。</p> <p>3. 安排教学时间</p> <p>教师讲授演示(4课时)</p> <p>学生分组项目实训(2课时)</p>	电子课件	示范教学录像		
<b>教学实施</b>	<p>1. 学生按照既定计划按步骤完成工作任务</p> <p>(1) 确定最佳资本结构</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 确定备选筹资方案;</li> <li>• 计算个别资本成本;</li> <li>• 计算加权平均资本成本;</li> <li>• 运用加权平均资本成本最低进行决策;</li> <li>• 运用每股收益无差别法进行决策;</li> </ul>	电子课件	示范教学录像	学生根据课堂教学内容在课堂或课后完成能力训练手册中的同步	

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 确定最佳资本结构;</li> <li>• 选择筹资方案。</li> <li>(2) 筹资风险分析</li> <li>• 计算经营杠杆系数;</li> <li>• 分析经营风险;</li> <li>• 计算财务杠杆系数;</li> <li>• 分析财务风险;</li> <li>• 计算复合杠杆系数;</li> <li>• 分析综合风险。</li> </ul> <p>2. 学生提交工作成果——筹资决策和风险分析实训报告</p> <p>3. 工作成果归档</p>		<p>实训内容, 提交相关 作业</p> <p>提交学习 中的问题 与思考</p>		
	<p><b>教学检查</b></p> <p>1. 学生自行对工作过程及结果进行检查</p> <p>2. 教师进行过程的监督与检查, 重点检查以下几个方面</p> <p>(1) 方法要领及工作流程掌握是否清楚;</p> <p>(2) 分析方法和分析技术运用是否熟练;</p> <p>(3) 指标计算是否准确无误;</p> <p>(4) 计算分析是否透彻;</p> <p>(5) 实训报告是否合理规范。</p>		<p>小组内互 相自查并 记录</p>	<p>参照教 师提供 的相关 演示资 源对照 进行</p>	
	<p><b>教学整体 评价</b></p> <p>1. 学生进行自我评估</p> <p>(1) 不足</p> <p>(2) 收获</p> <p>2. 教师评估</p> <p>(1) 指出学生存在的问题和解决的方法</p> <p>(2) 总结比较</p> <p>3. 学生互评</p> <p>(1) 学生互相学习</p> <p>(2) 提高学生综合能力</p> <p>4. 综合评价</p> <p>(1) 对学生的参与程度、合作能力、团队精神、取得的成绩等综合评定</p> <p>(2) 对学生所做的每个步骤进行量化, 得出一个总分</p>				