

学习子情境 筹资规模管理

第一部分 知识点回顾

一、筹资的含义与原则

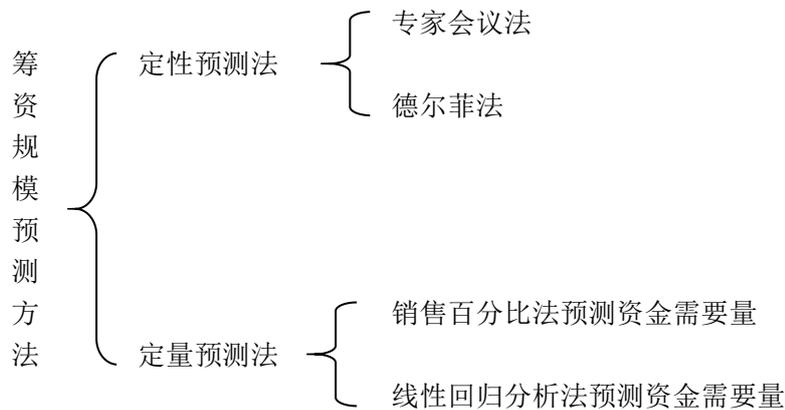
企业筹资是指企业根据其生产经营、对外投资及调整资本结构等活动对资金的需要，向企业外部有关单位或个人以及企业内部，通过一定的渠道，采取适当的方式，获取所需资金的一种行为，是企业财务管理的一项重要内容。

筹资应遵循的原见表 2—1。

表 2-1 筹集资金的原则

筹资原则	核 心	目 标
遵循国家法律法规，合法筹措资金	合法合规	依法筹资，按规定筹资。
合理确定资金需要量，努力提高筹资效果	数量适当	既保证企业生产经营正常进行，又不造成资金闲置。
适时取得所筹资金，保证资金投放需要	适时取得	既不过早筹集，也要避免时间滞后。
认真选择筹资来源，力求降低筹资成本	渠道合理	收益与成本匹配。
合理选择筹资方式，优化资本结构	方式经济	既降低资本成本，又实现资本结构优化。

二、筹资规模预测



(一) 定性预测法

1. 专家会议法

方式：组织专家会议，共同讨论、研究、分析有关资料，运用集体智慧作出分析判断，最后预测结果。

特点：集体讨论、结果更全面、可靠，但由于可能会受到权威专家的影响，其客观性相对德尔菲法较差。

2. 德尔菲法

方式：反复多次以信函的方式向有关专家发出预测问题意见征询表来征求意见，一直到意见基本一致为止。

特点：保密性强、多次反馈，预策结果具有一定的客观性。

(二) 定量预测法

1. 销售百分比法

销售百分比法的基本原理及步骤见表 2—2。

表 2-2 销售百分比法

预测方法	基本原理	基本步骤	说明
销售百分比法	销售百分比法是在假定某些资产、负债与销售额之间存在稳定的百分比关系的前提下，根据预计销售额和相应的百分比，预计资产、负债和所有者权益变动额，预测未来融资需求的一种方法。	第一步，确定随销售额变动而变动的资产和负债项目	确定敏感项目和非敏感项目。
		第二步，计算相关项目与销售额的百分比。	计算敏感项目占销售的百分比。
		第三步，运用一定方法预测销售额。	可采用的预测方法趋势分析法、因素分析法、销售增长率法等。
		第四步，利用确定的稳定比例关系和预测的销售额，计算资产和负债	资产(负债)=预计销售额×各项目销售百分比
		第五步，计算留存收益增加额，并确定预计所有者权益。	预计留存收益增加额=预计销售额×计划销售净利率×留存收益率
		第六步，确定需要增加的外部融资需求量。	计算公式：外部筹资额=新增销售额×(敏感性资产占销售收入的百分比-敏感性负债占销售收入的百分比)-预计销售额×销售净利率×留用利润比例

2. 线性回归分析法

线性回归分析法的原理与步骤见表 2—3。

表 2-3

预测方法	基本原理	基本步骤	说明
线性回归分析法	线性回归分析法是假定资金需要量与业务量之间存在线性关系并建立数学模型，然后根据历史有关资料，用回归直线方程确定参数预测资金需要量的一种方法。	资金习性分析	按照资金同产销量的依存关系可将资金划分为：不变资金、变动资金、半变动资金。
		第一步，根据资料整理计算出线性回归分析资料，建立数学模型。	$\begin{cases} \sum y = na + b \sum x \\ \sum xy = a \sum x + b \sum x^2 \end{cases}$ 求得 a、b 值，建立直线方程式 $y = a + bx$ a、b 值也可采用高低点法确定。
		第二步，预测资金需	根据确定的模型和预计业务量

		求。	预测资金需求。
--	--	----	---------

第二部分 职业判断能力训练

一、单项选择题

1. 采用销售百分比法预测资金需要量时，下列视为非敏感项目是（ ）。
A. 应付费用 B. 存货 C. 应收账款 D. 公司债券
2. 在其他条件不变的情况下，借入资金的比例越大，企业所冒的财务风险（ ）。
A. 越大 B. 不变 C. 越小 D. 逐年下降

二、多项选择

1. 企业利用国家财政资金的方式主要有（ ）。
A. 吸收直接投资 B. 发行股票 C. 发行债券 D. 发行短期融资券
2. 下列各项会使财务风险加大的情况有（ ）。
A. 发行普通股 B. 发行债券 C. 融资租赁 D. 向银行借款

三、计算分析题

1. 某企业基期资产负债表如下表所示，基期销售收入为 600 万元，销售净利率为 8%，股利分配率为 80%。计划期预计销售收入将增长 10%，基期固定资产仍可以满足销售增长的需要，即销售增长无需追加固定资产投资，流动资产、应付账款、应付费用随销售增长而增长，其他负债和所有者权益保持不变。假设计划期销售净利率和股利分配率仍保持基期水平，试用销售百分比法预测计划期企业外部筹资需求。

资产负债表（简）

单位：万元

资 产	金 额	负债和所有者权益	金 额
库存现金	90	短期借款	66
应收账款	90	应付账款	66
存货	120	应付费用	84
固定资产	210	长期借款	144
无形资产	90	所有者权益	240
合 计	600	合 计	600

第三部分 职业实践能力训练

实训练习一 资金筹集方案设计

一、任务目标

1. 运用销售百分比法预测资金需要量。
2. 运用线性回归分析法预测资金需要量。
3. 确定权益资金与债务资金筹资额度。
4. 提出权益资金筹集的建议方案。
5. 提出债务资金筹集的建议方案。

二、任务描述

长江宏泰公司董事会根据市场信息和公司能力,研究决定2014年销售收入实现70,000万元,销售净利润率和股利支付率与上年相同,要求公司财务部保证资金供应,作出筹资方案,报公司董事会批准后实施。

三、操作准备

- 1、学生分组。将学生按6—8人为一组,选定正副组长负责组内工作。
- 2、研究任务。各组学生对任务目标、任务描述、任务工单进行详细的研究。
- 3、制订工作计划书。每个小组制订一份工作计划书,工作计划书根据工作内容,由小组学生讨论制订,并经指导老师审阅批准后实施。

四、操作流程

- 1、各小组通过书本和网络对资金需要量预测和筹集进行全面了解。
- 2、各小组讨论制订长江宏泰公司资金筹集方案设计工作计划书。
- 3、指导老师审阅各小组的资金筹集方案设计工作计划书,并签批。
- 4、运用销售百分比法预测资金需要量。
- 5、运用线性回归分析法预测资金需要量。
- 6、综合分析确定需要筹集的资金需要量。
- 7、确定权益资金与债务资金筹资额度。
- 8、提出权益资金筹集和债务资金筹集的建议方案。
- 9、各小组制作PPT汇报交流材料。

五、实训材料

(一) 任务工单

- 1、长江宏泰公司2013年的基本情况

2013年长江宏泰公司实现销售收入60,000万元,销售净利润率为8%,股利支付率为净利润的40%,留存收益抵充筹资额,权益资金与债务资金的比率为7:3。

- 2、长江宏泰公司2013年资产负债表

长江宏泰公司资产负债表(简)

2013年12月31日

单位:万元

资产	金额	负债及股东权益	金额
货币资金	1200	应付票据	3000
应收账款(净额)	9000	应付账款	6000
存货	10200	长期负债	5000
固定资产(净额)	13800	股本	30000
长期投资	6000	留存收益	1200
无形资产	5000		
资产合计	45200	负债及权益合计	45200

- 3、长江宏泰公司历年销售收入与资金需要量数据

2010—2013年长江宏泰公司销售收入与资金需要量表

年度	销售收入(万元)	资金需要量(万元)
2010	48,000	17,000

学习小组成员签字：

4、综合分析资金需要量报告

长江宏泰公司 2014 年综合分析资金需要量报告

- 一、销售百分比法资金需要量
- 二、线性回归分析法资金需要量
- 三、综合分析资金需要量意见

学习小组成员签字：

5、资金筹集报告

长江宏泰公司 2014 年资金筹集报告

- 一、2014 年销售目标
- 二、2014 年需要筹集的资金量
- 三、2014 年需要筹集的权益资金和债务资金量
- 四、权益资金筹集的建议方案
- 五、债务资金筹集的建议方案

学习小组成员签字：

六、讨论评价

- 1、各小组用 PPT 汇报交流，限时不超过 10 分钟。
- 2、各小组听取汇报交流并打分互评。
- 3、指导老师打分并点评。

第四部分 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	考核主体	工作 计划	过程 实施	职业 态度	合作 交流	资源 利用	组织 纪律	小组 评价	
学习情境	教师				教师 (70%)								
					小组 (30%)								

第五部分 教师评价与自我评价

学习情境 序号	教师评语	自我评价
学习情境		