

名家手把手教你怎样 筹资

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

讲义提纲

第 1 章 筹资综述

第一节 金融机构概况

第二节 筹资知识综述

第三节 信贷综合知识

1-3-1 公司信贷相关概念

1-3-2 公司信贷资金的运动过程及其特征

1-3-3 我国信贷政策简介

1-3-4 公司信贷的原则

1-3-5 公司信贷的种类

1-3-6 公司信贷的基本要素

1-3-7 银行的贷款方法

1-3-8 银行的贷款程序

1-3-9 借款人应具备的资格和基本条件

1-3-10 申请贷款需要准备哪些材料

1-3-11 借款人的权利和义务

1-3-12 授信

第 2 章 筹资需求

第一节 借款需求综述

第二节 销售变化引起的借款需求

第三节 其他因素引起的借款需求

第 3 章 筹资成本

第一节 资金时间价值

第二节 贷款偿还及利息的计算

第三节 资本成本

第四节 财务杠杆

第五节 资本结构

第4章 债务筹资

第一节 债务筹资概述

第二节 短期负债筹资

第三节 长期负债筹资

4-3-1 长期负债筹资概述

4-3-2 长期借款筹资

4-3-3 债券筹资

4-3-4 融资租赁

第5章 权益筹资

第一节 权益筹资概述

第二节 吸收直接投资

第三节 发行普通股票

第四节 留存收益筹资

第6章 混合筹资

第一节 可转换证券筹资

第二节 发行认股权证

第7章 项目筹资

第一节 项目筹资的参与者

第二节 项目筹资的类型和条件

第三节 项目可行性研究与工程规划

第四节 项目筹资的风险管理

第五节 项目筹资的筹资来源

第六节 项目筹资的管理

第 8 章 筹资预算

第一节 资金需要量预测

第二节 筹资预算

第 9 章 筹资内控

第一节 筹资活动风险控制

第二节 筹资活动内控设计

第 10 章 借款费用会计准则

第一节 借款费用综述

第二节 借款费用的确认和计量

第三节 会计科目及主要账务处理

第四节 附注披露

第 11 章 筹资分析

第一节 企业短期偿债能力分析

11-1-1 企业短期偿债能力分析概述

11-1-2 企业流动资产与流动负债构成分析

11-1-3 短期偿债能力的评价指标及分析

第二节 企业长期偿债能力分析

11-2-1 企业长期偿债能力分析概述

11-2-2 企业偿债资产与资本构成分析

11-2-3 长期偿债能力分析

11-2-4 资产偿债能力指标计算与分析

11-2-5 收益偿债能力指标计算与分析

11-2-6 影响长期偿债能力的其他因素分析

第 12 章 筹资审计

第一节 筹资审计综述

第二节 短期借款审计

第三节 长期借款审计

第四节 应付债券审计

第 13 章 借款合同方面法律知识

第一节 合同法概述

第二节 合同的订立

第三节 合同的效力

第四节 合同的履行

第五节 合同的担保

第六节 合同的变更、转让和终止

第七节 借款合同专题

第八节 违约责任

第九节 合同争议的解决方式

试读内容

第二节 筹资知识综述

资金筹集是指企业通过不同渠道，采取各种方式，按照一定程序，筹措企业设立、生产经营所需资金的财务活动。

企业筹资，是指企业根据其生产经营、对外投资以及调整资本结构等需要，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。

加强资金筹集管理，合理选择筹集资金方式，对企业规范管理、防范风险、优化资本结构、降低资金成本具有重大意义。

注：关于筹资与融资的概念，有多种观点，有的说前者包括后者，有的则说后者包括前者；本书作为实务著作而非学术理论著作，对两者并不作严格区分。

一、企业筹集资金的目的

企业筹集资金的目的主要有：

（一）筹集资金以便偿还债务

一般而言，企业总是利用一定的负债进行生产经营，负债都有一定的到期日，到期必须归还。如果债务到期而现金不足，则必须预先安排筹集资金，以满足偿债对现金的需求。

偿债性筹资可分为两种情况：

（1）调整性偿债筹资，即企业虽有能力支付到期旧债，但为了调整资金结构，仍然筹集资金，以便使资金结构更加合理，这是主动的筹资策略；

（2）恶化性的偿债筹资，即企业现有支付能力已不足以偿还到期旧债，被迫筹资还债，这种情况说明财务状况已有恶化。

（二）筹集资金以便设立企业

按照我国财务制度的规定，企业设立时，必须有法定的资本金，且不低于国家规定的限额。企业资本金除法律另有规定外，在企业的存续期间，不得以任何方式抽走。

这就是说，企业的设立，是以筹集一定数量的资金为条件的。为此，要想设立一个企业，必须采用吸收投资、发行股票等方式筹集一定数量的资金，以便形成企业的资本金。

（三）筹集资金以便扩大企业经营规模

成长和扩张中的企业，其生产经营规模是不断扩大的，随着生产经营规模的扩大，对资金的需求也不断增多，为此，需要不断筹集大量资金。在这种情况下，应根据企业扩张的具体情况，认真研究投资的方向和规模，以便合理筹集所需资金。

企业对原有项目进行改扩建，或者投资建设新的项目，都必须进行认真的可

行性研究，分析有关投资项目的经济效益。

筹资是为了投资，如果投资效益不好，则筹资效益也不好。

二、企业筹集资金的基本原则

企业筹集资金的基本原则主要有：

（一）规模适当原则—分析科研、生产、经营状况，合理确定资金需要量

企业的筹资规模应与资金需求量相一致，既要避免因资金筹集不足，影响生产经营的正常进行，又要防止资金筹集过多，造成资金闲置。

企业的资金需要量往往是不断波动的，企业财务人员要认真分析科研、生产、经营状况，采用一定的方法，预测资金的需要数量。这样，既能避免因资金筹集不定，影响生产经营的正常进行，又可防止资金筹集过多，造成资金闲置。

（二）筹措及时原则—研究资金的时间价值，适时取得所需资金

企业财务人员应全面掌握资金需求的具体情况并熟知资金时间价值的原理，合理安排资金的筹集时间，适时获取所需资金。

同等数量的资金，在不同时间点上具有不同的价值，企业财务人员在筹集资金时必须熟知资金时间价值的原理和计算方法，以便根据资金需求的具体情况，合理安排资金的筹集时间，适时获取所需资金。这样，即能避免过早筹集资金形成资金投放前的闲置，又能防止取得资金来源的滞后，错过资金投放的最佳时间。

（三）来源合理原则—了解筹资渠道和资金市场，认真选择资金来源

不同来源的资金，对企业的收益和成本有不同影响。因此，企业应认真研究资金来源渠道和资金市场，合理选择资金来源。

资金的来源渠道和资金市场为企业提供了资金的源泉和筹资场所，它反映资金的分布状况和供求关系，决定着筹资的难易程度。不同来源的资金，对企业的收益和成本有不同影响，因此，企业应认真研究资金渠道和资金市场，合理选择资金来源。

（四）方式经济原则—研究各种筹资方式，确定最佳资金结构

企业筹集资金必然要付出一定的代价并承担相应的风险，不同筹资方式条件下的资金成本和财务风险有高有低。为此，需要对各种筹资方式进行分析、对比，选择经济可行的筹资方式。

在确定筹资数量、筹资时间、资金来源的基础上，企业在筹资时还必须认真研究各种筹资方式。企业筹集资金必然要付出一定的代价，不同筹资方式条件下的资金成本有高有低。为此，就需要对各种筹资方式进行分析、对比，选择经济、可行的筹资方式。与筹资方式相联系的问题是资金结构问题，企业应确定合理的资金结构，以便降低成本，减少风险。

三、筹资循环的特性

筹资与投资循环由筹资活动和投资活动的交易事项构成。筹资活动是指企业为满足生存和发展的需要，通过改变企业资产及债务规模和构成而筹集资金的活动。筹资活动主要由借款交易和股东权益交易组成。投资活动是指企业为通过分配来增加财富，或为谋求其他利益，将资产让渡给其他单位而获得另一项资产的

活动。投资活动主要由权益性投资交易和债权性投资性投资交易组成。筹资与投资循环具有如下特征：

(1) 审计年度内筹资与投资循环的交易数量较少，而每笔交易的金额通常较大。

(2) 漏记或不恰当地对一笔业务进行会计处理，将会导致重大错误，从而对企业会计报表的公允反映产生较大的影响。

(3) 筹资与投资循环交易必须遵守国家法律、法规和相关契约的规定。

(一) 凭证与会计记录

1. 筹资活动的凭证和会计记录

(1) 债券

是公司依据法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。

(2) 股票

是公司签发的证明股东所持股份的凭证。

(3) 债券契约

是一张明确债券持有人与发行企业双方所拥有的权利与义务的法律性文件，其内容一般包括：债券发行的标准；债券的明确表述；利息或利息率；受托管理人证书；登记和背书；如系抵押债券，其所担保的财产；债券发生拖欠情况如何处理，以及对偿债基金、利息支付、本金返还等的处理。

(4) 股东名册

发行记名股票的公司应记载的内容一般包括：股东的姓名或者名称及住所；各股东所持股份数；各股东所持股票的编号；各股东取得其股份的日期。发行无记名股票的，公司应当记载其股票数量、编号及发行日期。

(5) 公司债券存根簿

发行记名公司债券的应记载的内容一般包括：债券持有人的姓名或者名称及住所；债券持有人取得债券的日期及债券的编号；债券总额、债券的票面金额、债券的利率、债券还本付息的期限和方式；债券的发行日期。发行无记名债券的应当在公司的债券存根簿上记载债券总额、利率、偿还期限和方式、发行日期和债券编号。

(6) 承销或包销协议

公司向社会公开发行股票或债券时，应当由依法设立的证券经营机构承销或包销，公司应与其签订承销或包销协议。

(7) 借款合同或协议

公司向银行或其他金融机构借入款项时与其签订的合同或协议。

(8) 有关记账凭证。

(9) 有关会计科目的明细账和总账。

2. 投资活动的凭证和会计记录

(1) 股票或债券。

(2) 经纪人通知书。

(3) 债券契约。

(4) 企业的章程及有关协议。

(5) 投资协议。

(6) 有关记账凭证。

(7) 有关会计科目的明细账和总账。

(二) 筹资与投资循环所涉及的主要业务活动

1.筹资所涉及的主要业务活动

(1) 审批授权

企业通过借款筹集资金需经管理当局的审批，其中债券的发行每次均要由董事会授权；企业发行股票必须依据国家有关法规或企业章程的规定，报经企业最高权力机构（如董事会）及国家有关管理部门批准。

(2) 签订合同或协议

向银行或其他金融机构融资须签订借款合同，发行债券须签订债券契约和债券承销或包销合同。

(3) 取得资金

企业实际取得银行或金融机构划入的款项或债券、股票的融入资金。

(4) 计算利息或股利

企业应按有关合同或协议的规定，及时计算利息或股利。

(5) 偿还本息或发放股利

银行借款或发行债券应按有关合同或协议的规定偿还本息，融人的股本根据股东大会的决定发放股利。

2.投资所涉及的主要业务活动

(1) 审批授权

投资业务应由企业的高层管理机构进行审批。

(2) 取得证券或其他投资

企业可以通过购买股票或债券进行投资，也可以通过与其他单位联合形成投资。

(3) 取得投资收益

企业可以取得股权投资的股利收入、债券投资的利息收入和其他投资收益。

(4) 转让证券或收回其他投资

企业可以通过转让证券实现投资的收回；其他投资已经投出，除联营合同期满，或由于其他特殊原因联营企业解散外，一般不得抽回投资。

四、企业筹资的分类

企业的资金筹集活动，可按不同标准进行分类。按照所筹资金的性质，可分为权益筹资和债务筹资；按照所筹资金的用途，可分为流动资产筹资、固定资产筹资、无形资产筹资、对外投资筹资等；按照所筹资金的来源，可分为内部筹资和外部筹资；按照是否通过金融机构，可分为直接筹资和间接筹资。

企业筹集的资金主要分类如下：

(一) 按照资金的来源渠道不同，可将企业筹资分为权益性筹资和负债性筹资

1. 权益性筹资

权益性筹资或称为自有资金筹资，是指企业通过发行股票、吸收直接投资、内部积累等方式筹集资金。企业采用吸收自有资金的方式筹集资金，一般不用还本，财务风险小，但付出的资金成本相对较高。

2. 负债性筹资

负债性筹资或称借入资金筹资，是指企业通过发行债券、向银行借款、融资租赁等方式筹集的资金。企业采用借入资金的方式筹集资金，到期要归还本金和

支付利息，一般承担较大风险，但相对而言，付出的资金成本较低。

（二）按照所筹资金使用期限的长短，可将企业筹资分为短期资金筹集与长期资金筹集

1. 短期资金筹集

短期资金，是指使用期限在一年以内或超过一年的一个营业周期以内的资金。短期资金主要投资于现金、应收账款、存货等，一般在短期内可收回。短期资金通常采用商业信用、短期银行借款、短期融资券、应收账款转让等方式来筹集。

2. 长期资金筹集

长期资金，是指使用期限在一年以上或超过一年的一个营业周期以上的资金。长期资金主要投资于新产品的开发和推广、生产规模的扩大、厂房和设备的更新等，一般需几年甚至十几年才能收回。长期资金通常采用吸收直接投资、发行股票、发行债券、长期借款、融资租赁和利用留存收益等方式来筹集。

五、企业融资分类

融资是集团企业资金管理部门的重要职责。

集团企业的融资是指集团企业根据其生产经营、对外投资及调整资金结构的需要，通过一定的渠道，采取适当的方式，获取所需资金行为。企业的融资方式从不同角度可以有不同的分类。

（一）内部融资与外部融资

按资金来源的不同可以将集团融资分为内部融资与外部融资。

内部融资是企业将企业经营活动产生利益的一部分，或暂时闲置不用的资金利用起来。

外部融资是指从集团外部筹集资金，主要有银行借款、发行企业债券以及发行股票。

（二）短期融资与长期融资

按资金使用期限的长短不同，可以将集团公司融资分为短期融资与长期融资。

短期融资是筹集一年以内使用的资金，短期融资所得的资金一般会被集团企业经营中以现金、应收账款、存货等形式占用，一般短期内可以回收。短期融资可以采用商业信用、银行流动资金贷款方式进行。

长期融资目的是要提供使用期限在一年以上的资金。长期资金主要投资于固定资产更新、生产规模扩大、新产品开发，一般需要多年才能收回。长期融资可以采用吸收投资、发行股票、发行债券、长期借款、融资租赁、留存收益等方式进行。

（三）所有者权益融资和负债融资

按资金来源的渠道不同，可以将集团公司融资分为所有者权益融资和负债融资。

所有者权益融资方式包括：直接吸收投资、发行股票。

负债融资方式包括：银行借款、发行债券、融资租赁、商业信用。

六、筹资渠道

筹资渠道，是指筹措资金来源的方向与通道，体现资金的来源与流量。

目前我国企业筹资渠道主要包括：

（一）银行信贷资金

银行对企业的各种贷款，是我国目前各类企业最为重要的资金来源。

我国银行分为商业性银行和政策性银行两种。商业性银行主要有中国银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、交通银行等；商业性银行是以盈利为目的、从事信贷资金投放的金融机构，它主要为企业提供各种商业贷款。

政策性银行主要有国家开发银行、中国进出口银行和农业发展银行。政策性银行，主要为特定企业提供政策性贷款。

（二）其他金融机构资金

其他金融机构也可以为企业提供一定的资金来源，其他金融机构主要指信托投资公司、保险公司、金融租赁公司、证券公司、财务公司等。

它们所提供的各种金融服务，既包括信贷资金投放，也包括物资的融通，还包括为企业承销证券等金融服务。

（三）资本市场

目前，我国可以为企业提供资金的资本市场主要是股票市场和债券市场。

（四）其他企业资金

其他企业资金也可以为企业提供一定的资金来源。

企业在生产经营过程中，往往形成部分暂时闲置的资金，并为一定的目的而进行相互投资。另外，企业间的购销业务可以通过商业信用方式来完成，从而形成企业间的债权债务关系，形成债务人对债权人的短期信用资金占用。

企业间的相互投资和商业信用的存在，使其他企业资金也成为企业资金的重要来源。

（五）居民个人资金

居民个人资金也可以为企业提供一定的资金来源，企业职工和居民个人的结余货币，作为“游离”于银行及非银行金融机构等之外的个人资金，可用于对企业进行投资，形成民间资金来源渠道，从而为企业所用。

（六）国家资金

国家对企业的直接投资是国有企业特别是国有独资企业获得资金的主要渠道之一。

现有国有企业的资金来源中，其资本部分大多是由国家财政以直接拨款方式形成的。除此以外，还有些是国家对企业“税前还贷”或减免各种税款而形成的。不管是何种形式形成的，从产权关系上看，它们都属于国家投入的资金，产权归国家所有。

（七）企业自留资金

企业自留资金，也称企业内部留存，是指企业内部形成的资金，主要包括提取公积金和未分配利润等。这些资金的重要特征之一是，它们无须企业通过一定的方式去筹集，而直接由企业内部自动生成或转移。

（八）外商资金

我国经济融入世界经济之后，来自于境外投资者的各类资金日益增多。企业可以依法通过直接或者间接方式利用外商资金。

七、筹资方式

筹资方式，是指企业筹集资金所采用的具体形式。

目前我国企业的筹资方式主要有以下几种：

（一）贷款

企业可以向银行等金融机构借入资金。根据《贷款通则》的规定，银行贷款根据风险承担的不同，有自营贷款、委托贷款和特定贷款三类；按照时间的不同，有短期贷款、中期贷款和长期贷款之分；按照贷款形式的不同，又可分为信用贷款、担保贷款和票据贴现等几种。

（二）利用商业信用

商业信用，是指商品交易中的延期付款或延期交货所形成的借贷关系，它是企业筹集短期资金的重要方式。

（三）发行企业债券

发行企业债券，即企业通过发行债券筹措债务性资本的一种筹资方式。

企业债券是符合法定条件的企业依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。持券人可按期取得利息，到期收回本金，但无权参与企业经营管理，也不参加分红，对企业不承担任何责任。企业通过发行债券取得的资金，应当按照规定用途安排使用。

（四）融资租赁

融资租赁，也称资本租赁或财务租赁，是区别于经营租赁的一种长期租赁形式，是指出租人根据承租人对租赁物和供货人的选择或认可，将其从供货人处取得的租赁物，按融资租赁合同的约定出租给承租人占有、使用，并向承租人收取租金，最短租赁期限为一年的交易活动，它是企业筹集长期债务性资本的一种方式。

（五）吸收直接投资

吸收直接投资，即企业按照“共同投资、共同经营、共担风险、共享利润”的原则直接吸收国家、法人、个人投入资金的一种筹资方式。

全民所有制企业、有限责任公司、采取发起方式设立的股份有限公司等，可以接受投资者以货币或者非货币资产向企业出资或者增资。

（六）发行股票

发行股票，即股份公司通过发行股票筹措权益性资本的一种筹资方式。

根据《公司法》的规定，股份有限公司以股票形式向社会公开募集或者向特定对象募集股本。

募集的股本按照所有权性质不同，可以划分为国家股、国有法人股、外资股、其他法人股、个人股等不同类型。

股东依法参加或监督企业的经营管理，分享红利，并承担风险和义务。

（七）利用留存收益

留存收益，是指企业按规定从税后利润中提取的盈余公积金、根据投资人意愿和企业具体情况留存的应分配给投资者的未分配利润。

利用留存收益筹资是指企业将留存收益转化为投资的过程，它是企业筹集权益性资本的一种重要方式。



哪些筹资方式常用又实用

(1) 银行借款

银行借款是指公司根据借款合同从有关银行或非银行金融机构借入的需要还本付息的款项。

1) 银行借款的优点:

①筹资迅速。银行借款所办理的手续相对于股票债券等方式较为简单,具有程序简便,迅速快捷的特点。

②借款弹性较大。无论是用款进度,还是还款安排,由于只和某一银行进行协商,因此,有利于公司按自身的要求和能力来变更借款数量与还款期限,对公司具有一定的灵活性。

③资金成本低。由于利息在税前开支,且间接筹资费用低,因此,其债务成本相对较低。

④易于公司保守财务秘密。向银行办理借款,可以避免向公众提供公开的财务信息,保守公司财务秘密。

2) 银行借款筹资的缺点:

①筹资风险大。公司举借长期借款,必须定期还本付息,在经营不利的情况下,可能会产生不能偿付的风险,甚至会导致破产。

②限制条款多。银行为保证贷款的安全性,对借款的使用附加了很多约束性条款,这些条款在一定意义上限制了公司自主调配与运用资金的功能。

③筹资数量有限。长期借款与股票、债券等直接筹资方式相比,筹资数量相对有限。

(2) 发行债券

债券是社会各类经济主体为筹集资金而向投资人出具的、承诺按一定利率定期支付利息,并到期偿还本金的债权债务凭证。发行债券是公司筹集资金的一种重要方式。

1) 债券筹资的优点:

①资金成本较低。债券发行费用比股票低,而且债券的利息费用可在税前支付,起到了抵减税款的作用,使得债券实际筹资成本较低。

②保障股东控制权。债券持有人并非公司股东,无权参与公司经营管理,只能从公司获取固定利息。因而发行债券不会影响股东对公司的控制权。

③可利用财务杠杆作用。由于债券的利息是固定的,且在所得税前支付。公司如能保证债券所筹集的资金是投资收益率高于债券利息率,可以使更多的收益用于分配给股东,或留归公司以扩大经营。

2) 债券筹资的缺点:

①筹资风险高。债券筹资除了要支付固定的利息,还要在到期日偿还全部本金。债券的还本付息增加了公司的财务压力。如果公司经营状况不佳,特别是投资收益率低于债券利息率时,公司就会背上沉重的负担,此种状况持续一段时间后,公司就会出现无力偿还债务的局面,最终可能导致破产。

②限制条件多。债券筹资的限制条件比长期借款、租赁筹资的限制条件要多,这种限制可能影响公司的投资收益以及以后的筹资能力。

③筹资额有限。利用债券筹资有一定的限度,当公司的负债比率超过一定程度后,债券筹资的成本会迅速上升,风险增大,会导致债券难以发行。

(3) 融资租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权租让给承租人以获取租金的一种契约行为。

1) 融资租赁的优点：

①可迅速获得所需设备。公司购买设备一般是先筹资而后购买，而融资租赁是将融资与购物并行，公司可迅速获得所需设备投入运营，并很快形成生产能力。

②增加筹资灵活性。与发行债券、长期借款相比融资租赁可避免许多限制性条款，从而为公司经营活动提供了更大的弹性空间。

③减轻财务负担。由于租金可在整个租赁期内分期支付，所以能够降低公司财务负担、稳定收益水平；另外，租金作为经营费用可抵减公司税负。

④免遭设备陈旧过时的风险。因为设备的租赁期通常短于设备的法定使用年限，这实际上等于加速了折旧，承租公司能享受税收优惠。

⑤租赁为公司提供了新的资金来源。如果公司负债比率过高，那么，融资租赁比借款更容易获得。采用融资租赁可使公司在资金不足而又急需设备时，不付出大量资金就能及时得到所需设备。

2) 融资租赁的缺点：

①租金高。出租人通过租金获得的报酬率一般要高于债券利息率。

②丧失资产的残值。租赁期满后，租赁的资产一般归出租方。如果租用资产的残值仍较大，这对承租方而言无疑将是一个损失。但若承租方届满后留购，则可享受残值。

③难于改良资产。未经出租人同意，承租人不得擅自对租赁资产加以改良，势必影响资产发挥更大的功能。

(4) 商业信用

商业信用是指商品交易中以延期付款或预收货款进行购销活动而形成的借贷关系，它是公司间直接的信用行为。商业信用产生于商品交换之中，其具体形式主要是应付账款、应付票据、预收账款等。据有关资料统计，这种短期筹资在许多公司中占短期负债的40%左右，它已成为公司重要的短期资金来源。

1) 商业信用筹资优点：

①筹资便利。取得商业信用非常方便，不需作复杂的安排，可随着商品购销而享受信用、归还款项。

②筹资成本低。如果没有现金折扣、或公司不放弃现金折扣，则利用商业信用不发生筹资成本。

③限制条件少。商业信用比其他筹资方式条件宽松，无需担保或抵押，选择余地大。

2) 商业信用筹资缺点：

商业信用筹资的期限较短，如果取得现金折扣则时间更短；如果放弃现金折扣，则须负担很高的筹资成本。

(5) 发行股票

发行股票筹集的资金属于公司的资本金，它没有到期日，不必偿还本金，可为公司提供长期稳定的资金来源。而且普通股股利没有限定支付的条件，不存在无法偿还的风险。但由于发行股票成本高，审批程序复杂以及发行优先股具有许多限制性条款，从而降低了公司的融资弹性，最重要的是要真实地向股民披露公司的财务等信息，这样就给竞争对手增加了了解自己的机会。所以，总的来说，发行股票是一种高成本，低风险、融资方便程度较差的融资方式。



筹资渠道与筹资方式的对应关系

资金筹集的渠道和方式既有联系，又相互区别。企业进行筹资，必须实现两者的合理选择和有机的结合。

筹资渠道解决的是资金来源问题，筹资方式则解决通过何种方式取得资金的问题，它们之间存在一定的对应关系。一定的筹资方式可能只适用于某一特定的筹资渠道，但是，同一渠道的资金往往可采用不同的方式取得，同一筹资方式又往往适用于不同的筹资渠道。因此，企业在筹资时，应实现两者的合理配合。

八、加强资金筹集管理的核心内容

加强资金筹集管理的核心内容是成本与风险，财务人员要树立起企业资金成本与财务风险理念，建立健全以控制财务风险、控制资金成本、选择合理的资本结构等为主要内容的内部资金控制制度和决策制度，通过控制负债规模、合理调整资产与负债比例、实施债务重组等手段，防范和化解财务风险；通过科学、合理的筹资决策，争取做到资金成本最低、资本结构最优、企业价值最大。

九、企业筹集资金的基本要求

筹集资金必须按下列要求进行：

（一）认真选择投资方向

企业筹集资金的目的是满足日常生产经营的需要及对外投资的需要，为了提高筹集资金的经济效果，企业必须认真研究和选择投资方向，即对投资项目在技术上的先进性和适用性，经济上的效益性和合理性，建设条件上的可靠性和可行性，进行反复调查、研究和论证，在此基础上确定最佳投资方案。只有明确了有利的投资方向，企业筹集资金才有实际意义。

（二）合理确定资金数额和投放时间

企业资金不足，必然影响生产经营活动；资金过多，又会降低其利用效果。因此，企业要根据实际需要，结合经济核算的要求合理确定资金需要数额。

在企业的实际经济活动中，无论是对内还是对外投资，资金的投放都不是一次进行的，而应结合实际情况科学合理安排资金的投放时间，以提高资金利用效果。

（三）正确运用负债经营，降低企业风险

企业的资本金是一定量的、并保持相对的稳定，而企业对资金的需要则会随着经营活动规模的扩大而不断增加。

因此，要适度利用债务资金，正确运用负债经营。当企业需要资金而所有者

资金不足时，利用负债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。

（四）认真选择筹资渠道和筹资方式，降低企业的资金成本

企业的资金可以从多种渠道、采用不同方式筹集。但是，不同渠道、不同方式筹集的资金，企业付出的代价互不相同，这种成本为资金成本。

企业在筹集资金时，应该考虑各种来源的资金成本不同。

一般来说，负债的资金成本低于所有者权益资金，因此，企业喜欢选择负债资金；但是，负债的增加又会增加企业的财务风险。

因此，企业要协调收益与风险之间的关系，选择适当的资金来源和筹资方式。

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）