

工程经济

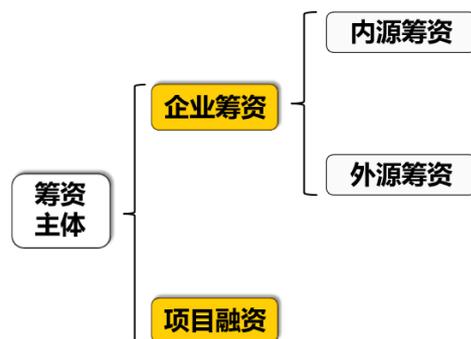
节	分值预估	重要考点
1Z102010 财务会计基础	2-4	6
1Z102020 成本与费用	2-3	5
1Z102030 收入	1-2	2
1Z102040 利润和所得税费用	1-2	3
1Z102050 企业财务报表	3-4	6
1Z102060 财务分析	3-4	5
1Z102070 筹资管理	3-4	5
1Z102080 流动资产财务管理		

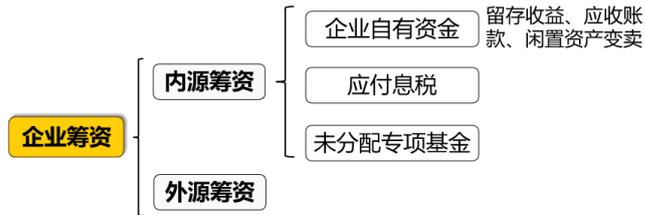
1Z102070 筹资管理

主要考点：

1. 筹资主体
2. 短期筹资的特点及方式
3. 长期筹资的方式
4. 融资租赁
5. 资金成本的计算及应用

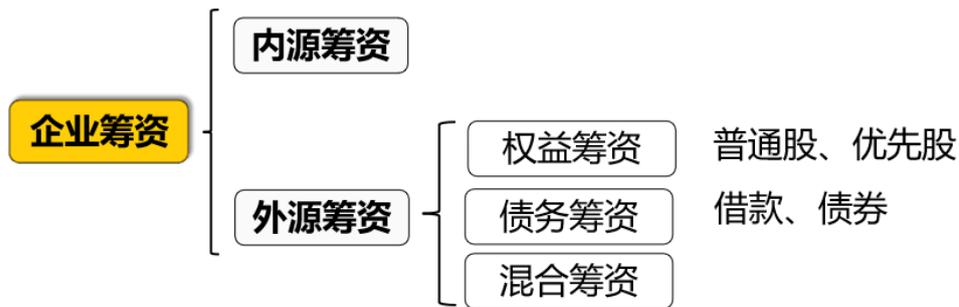
1. 筹资主体





内源筹资的特点：

- (1) 具有明显的成本优势（无手续费）；
- (2) 效率高；
- (3) 不会对企业股权结构产生影响；
- (4) 数额有限。



外源筹资又有直接筹资和间接筹资两种方式：



【例题】企业作为筹资主体时,内源筹资资金的来源有 ()。【2018】

- A. 留存收益
- B. 债券筹资
- C. 优先股筹资
- D. 普通股筹资
- E. 应收账款

【答案】AE

【例题】以企业为主体的内源筹资的优势有（ ）。

- A. 资金来源广泛
- B. 筹资费用低
- C. 筹资效率高
- D. 不会对企业股权结构产生影响
- E. 会导致企业负债率上升

【答案】BCD

【例题】下列企业筹资方式中属于权益筹资的有（ ）。

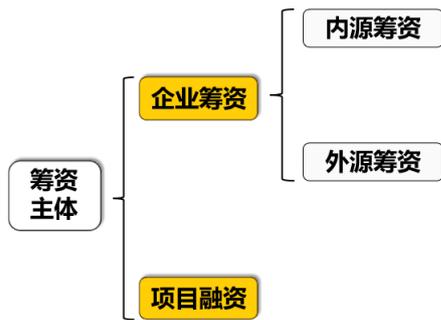
- A. 债券筹资
- B. 借款筹资
- C. 普通股筹资
- D. 使用未分配专项基金
- E. 优先股筹资

【答案】CE

【例题】下列企业筹集资金的方式中，属于外源筹资渠道中间接融资方式的是（ ）。【2019】

- A. 发行股票
- B. 变卖闲置资产
- C. 利用未分配的利润
- D. 向商业银行申请贷款

【答案】D



项目融资的特点：

- 1) 以项目为主体；
- 2) 有限追索贷款；
- 3) 合理分配投资风险；
- 4) 项目资产负债表之外的融资；
- 5) 灵活的信用结构。

【例题】下列关于项目融资的说法，正确的是（ ）。

- A. 项目融资的主体是项目本身，而非参建项目的企业
- B. 项目一旦亏损，投资者有权向项目借款人追索其项目以外的资产
- C. 项目融资在早期就合理分配了风险
- D. 项目融资是一种在资产负债表之外的融资
- E. 项目融资的信用结构比较灵活

【答案】ACDE

2. 短期筹资的特点及方式

短期筹资的特点：

- 筹资速度快
- 筹资弹性好
- 筹资成本较低

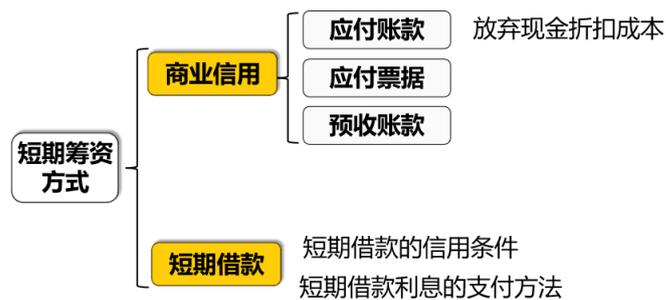
- 筹资风险高

【例题】对筹资方而言，短期负债筹资的特点有（ ）。

- A. 筹资速度快
- B. 筹资风险高
- C. 筹资难度大
- D. 限制条件较多
- E. 筹资成本高

【答案】AB

短期筹资的方式：



应付账款

$$\text{放弃现金折扣成本} = \frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}}$$

【例题】A 企业按 2/10、n/30 的条件购入货物 20 万元。如果该企业在 10 天内付款，便享受了 10 天的免费信用期，并获得了折扣 0.4 (= 20x2%)万元，免费信用额为 19.6

(=20-0.4)万元。

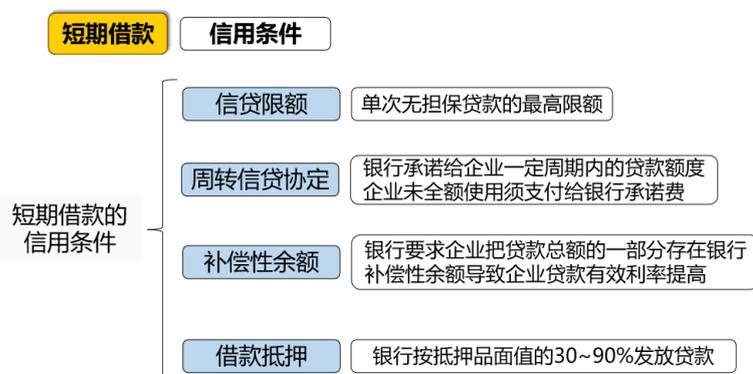
如果 A 企业放弃折扣，在 10 天后（不超过 30 天）付款，该企业便要承受因放弃折扣而造成的隐含成本。

$$\text{放弃现金折扣成本} = \frac{2\%}{1 - 2\%} \times \frac{360}{30 - 10} = 36.7\%$$

【例题】某施工企业按照 2 / 15、n/30 的信用条件购入货物 100 万元，该企业在第 28 天付款，则其放弃现金折扣的成本是（ ）。【2014】

- A. 48.98%
- B. 56.51%
- C. 26.23%
- D. 8.33%

【答案】A



【例题】某周转信贷额为 1000 万元，承诺费率为 0.5%，借款企业年度内使用了 600 万元，余额 400 万元。

借款企业该年度就要向银行支付承诺费为多少？

承诺费 = 未使用余额 × 承诺费率

$$= 400 \text{ 万} \times 0.5\% = 2 \text{ 万}$$

【例题】某企业按年利率 6% 向银行借款 1000 万元，银行要求维持限额 10% 的补偿性余额，而该项借款的年有效利率为多少？

$$\text{实际使用数额} = \text{借款数额} \times (1 - 10\%) = 1000 \text{ 万} \times (1 - 10\%) = 900 \text{ 万}$$

$$\text{年有效利率} = (1000 \times 6\%) / 900$$

$$= 6.67\%$$

短期借款

利息支付的方法

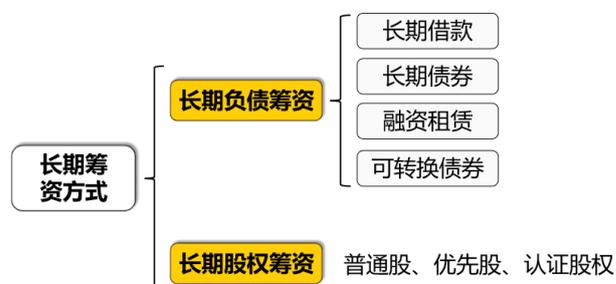
方法	特征
收款法	到期一次还本付息
贴现法	贷款发放时，从本金中提前扣除利息，实际利率高于名义利率
加息法	等额本息，实际利率高于名义利率约 1 倍

【例题】企业短期筹资时，贷款的实际利率高于名义利率的利息支付方法有（ ）。【2014】

- A. 收款法
- B. 贴现法
- C. 固定利率法
- D. 浮动利率法
- E. 加息法

【答案】BE

3. 长期筹资的方式



1Z102070 筹资管理

【例题】下列属于长期股权筹资的是（ ）。

- A. 长期债券筹资
- B. 可转换债券筹资
- C. 普通股股票筹资
- D. 优先股股票筹资
- E. 商业信用

【答案】CD

4. 融资租赁

优点:

- (1) 融资与融物相结合的筹资方式, 迅速获得所需长期资产的使用权;
- (2) 避免长期借款筹资所附加的各种限制性条款, 具有较强的灵活性;
- (3) 融资租赁的融资与引进设备都由有经验和对市场熟悉的租赁公司承担, 可以减少设备引进费, 从而降低设备取得成本;
- (4) 租赁费中的利息、手续费以及融资租赁设备的折旧费均可在税前支付, 可以减轻所得税负担;
- (5) 融资租赁的资产由承租人计提折旧。

融资租赁的租金=资产的成本+成本的利息+手续费 (出租人承包租赁业务的费用以及出租人向承租人提供租赁服务所赚取的利润)

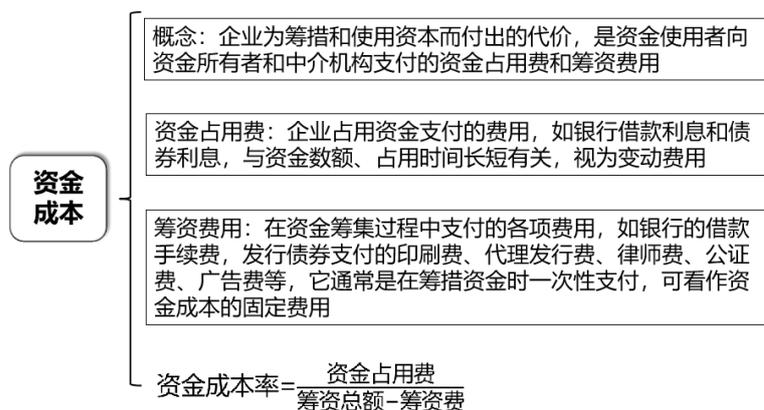
【例题】关于融资租赁的说法, 正确的是 ()。【2014】

- A. 融资租赁的出租人应将租赁资产列入其资产负债表
- B. 承租人支付的租赁费中的利息不能在企业所得税前扣除
- C. 融资租赁的承租人应当采用与自有固定资产一样的折旧政策计提租赁资产折旧
- D. 融资租赁的承租人可随时退租

【答案】C

5. 资金成本的计算及应用

无论通过什么方式获得资金，企业都要为此付出代价。



【例题】下列资金成本中，属于资金占用费的有（ ）。【2013】

- A. 债券利息
- B. 贷款利息
- C. 借款手续费
- D. 发行债券支付的印刷费
- E. 筹资过程中支付的广告费

【答案】AB

(1) 个别资金成本：只有一种筹资的资金成本

【例题】A 公司从银行取得一笔长期借款 1000 万元，手续费 0.1%，年利率为 5%，期限 3 年，每年结息一次，到期一次还本，企业所得税率为 25%，则这笔借款的资金成本率。

资金占用费： $1000 \times 5\% - 1000 \times 5\% \times 25\% = 1000 \times 5\% \times (1 - 25\%)$

筹资总额-筹资费： $1000 \times (1 - 0.1\%)$

资金成本率： $\frac{1000 \times 5\% \times (1 - 25\%)}{1000 (1 - 0.1\%)}$

(2) 综合资金成本：多个筹资方式同时进行，对各种个别资金成本进行加权平均。

【例题】A 公司现有长期资本总额为 10000 万元，其中长期借款 2000 万元，长期债券 5000

万元，普通股 3000 万元，其资金成本率分别为 5%、6%和 10%。该公司综合资金成本率为多少？

- 计算各种长期资本占全部资本的比例：

长期借款资金比例=2000÷10000×100% = 20%

长期债券资金比例=5000÷10000×100% = 50%

普通股资金比例=3000÷10000×100% = 30%

- 测算综合资金成本。

综合资金成=5%×20%+6%×50%+10%×30%=7%