



# 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





# 1Z102070 筹资管理

## 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**。

概念：企业为筹措和使用资本而付出的代价，是资金使用者向资金所有者和中介机构支付的**资金占用费**和**筹资费用**

**资金占用费**：企业占用资金支付的费用，如银行借款**利息**和债券**利息**，与资金数额、占用时间长短有关，视为变动费用

**筹资费用**：在资金筹集过程中支付的各项费用，如银行的借款**手续费**，发行债券支付的**印刷费**、**代理发行费**、**律师费**、**公证费**、**广告费**等，它通常是在筹措资金时一次性支付，可看作资金成本的固定费用

$$\text{资金成本率} = \frac{\text{资金占用费}}{\text{筹资总额} - \text{筹资费}}$$

资金成本





## 1Z102070 筹资管理

【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





## 1Z102070 筹资管理

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





## 1Z102070 筹资管理

(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：

$$\text{长期借款资金比例} = 2000 \div 10000 \times 100\% = 20\%$$

$$\text{长期债券资金比例} = 5000 \div 10000 \times 100\% = 50\%$$

$$\text{普通股资金比例} = 3000 \div 10000 \times 100\% = 30\%$$

➤ 测算综合资金成本。

$$\text{综合资金成} = 5\% \times 20\% + 6\% \times 50\% + 10\% \times 30\% = 7\%$$





# 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





把握一个今天  
胜似两个明天