

## 项目 3

# 筹资管理

### 任务 3.1 筹资概念及资金需求预测

#### 【业务 3.1.1】

(多选题)金陵钱多多公司 2016 年 2 月 16 日发行股票 1000 万股,筹集资金 1000 万元人民币,该筹资方式属于( )。

- A. 权益资金
- B. 外部筹资
- C. 直接筹资
- D. 间接筹资

#### 【业务 3.1.2】

金陵钱多多公司的发展历程如下。

2013 年 1 月 1 日成立时,钱多多、张丽各出资 100 万元,公司处于亏损阶段(创业期)。

2014 年 1 月 1 日,公司借入三年期银行借款 100 万元,公司处于亏损阶段(发展期)。

2015 年 1 月 1 日,公司采用融资租赁方式租入一台设备,公司处于盈利阶段(成熟期)。

2016 年 1 月 1 日,公司借入临时周转资金 15 万元,公司处于盈利阶段(成熟期)。请据此分析金陵钱多多公司不同发展阶段的筹资动机和方式。

**说明:** 筹资动机有设立企业、扩大经营、偿还债务、临时周转等,筹资方式有股东入资、银行借款、融资租赁等。

单据:

公司不同发展阶段的筹资动机与方式

发展阶段	筹资动机	筹资方式
创业期		
发展期		
成熟期		



### 【业务 3.1.3】

金陵钱多多公司预计 2017 年销售收入将达到 180000 元,请根据背景资料(见图 3-1),采用高低点法预测公司 2017 年的现金需求量,填写现金需求预测表。

背景资料:

现金占用与销售收入变动情况

年 度	销售收入: $x$ (元)	资金占用: $y$ (元)
2013	120000	80000
2014	140000	90000
2015	136000	88000
2016	160000	100000

图 3-1 现金占用与销售收入变动情况

单据:

现金需求预测表

项 目	计算过程	计算结果
单位变动资金: $b$ (元)		
不变资金: $a$ (元)		
2017 年现金需求量: $y$ (元)		

### 【业务 3.1.4】

假设金陵钱多多公司的实收资本始终保持不变,2017 年预计销售收入将达到 5000 万元。请根据背景资料(见图 3-2)预测金陵钱多多公司 2017 年的外部融资额,填写外部融资额预测表。

背景资料:

2016年财务数据

项 目	金额(万元)	占销售收入(4000万元)百分比
流动资产	4000	100%
非流动资产	(略)	无稳定的百分比关系
应收账款	400	10%
其他负债	(略)	无稳定的百分比关系
当年的销售收入	4000	
净利润	200	5%
分配股利	60	
留存收益	140	

图 3-2 2016 年财务数据



单据

外部融资额预测表

项 目	计 算 过 程	计 算 结 果
增加的资产(万元)		
增加的负债(万元)		
股利支付率(%)		
收益留存率(%)		
增加的所有者权益(万元)		
外部融资额(万元)		

**【业务 3.1.5】**

承接业务 3.1.4,如果金陵钱多多公司的利润留存率为 100%,销售净利率提高到 6%,2017 年预计销售收入为 4500 万元。请计算该公司 2017 年的外部融资额,填写外部融资额计算表。

单据:

外部融资额计算表

项 目	计 算 过 程	计 算 结 果
增加的资产(万元)		
增加的负债(万元)		
收益留存率(%)	—	
增加的所有者权益(万元)		
外部融资额(万元)		

## 任务 3.2 权益资金的筹集

**【业务 3.2.1】**

(多选题)金陵钱多多公司由小王出资 100 万元人民币成立,并向小李借入 100 万元人民币用于购置必要的生产设备。相对于小李的 100 万元,小王的 100 万元具有的特点是( )。

- A. 金陵钱多多公司不需要支付利息给小王
- B. 在金陵钱多多公司存续期间,小王除依法转让外不得以任何方式撤回资本
- C. 小王有权参与金陵钱多多公司的经营管理决策,取得收益
- D. 金陵钱多多公司必须于每年年末向小王分配利润



### 【业务 3.2.2】

(多选题)金陵钱多多公司财务总监张洵一向反对公司发行股票,坚持通过吸收直接投资的方式进行融资。张洵认为,吸收直接投资不仅可以增强企业信誉,还可以在较短时间内形成生产力,并有利于降低财务风险,优点多多。张洵的儿子张峰在学习完财务管理之后,指出了吸收直接投资的下列缺点,其中较为妥当的有( )。

- A. 资金成本高
- B. 企业控制权容易分散
- C. 财务风险大
- D. 弱化企业信誉

### 【业务 3.2.3】

(单选题)金陵钱多多股份有限公司 2016 年的股票市价为 25 元/股,公司欲筹集 900000 元资金,假定股票发行总费用相当于发行价格的 10%,请计算金陵钱多多股份有限公司需要发行多少股普通股?

- A. 90000
- B. 36000
- C. 40000
- D. 44000

### 【业务 3.2.4】

金陵钱多多股份有限公司计划于 2016 年投资 1000 万元购买设备,具体资金来源为:从银行借入一笔 600 万元的长期借款;将净利润除发放股利之外的剩余部分用于该项投资(2016 年净利润为 600 万元,股利发放率为 40%);其余资金通过发行股票筹集。假定公司股票发行价格为 2 元/股,请计算金陵钱多多股份有限公司需发行多少新股,填写新股发行股数计算表。

单据:

新股发行股数计算表

项 目	数 值
购买设备所需资金总额(万元)	
从银行借入的长期借款金额(万元)	
2016 年净利润中可用于该项投资的金额(万元)	
尚需通过发行新股筹集的金额(万元)	
股票发行价格(元/股)	
需发行的新股股数(万股)	

### 【业务 3.2.5】

金陵钱多多股份有限公司为开发新市场,通过了配股筹资方案并进行了公告(见图 3-3)。假设公司股票每股市价为 40 元,无长期负债,并且新筹集的资本能够得到良好的回报。请分别计算:新股数量,筹集的资本数量,配股后的公司总价值,配股后的股票价格。

说明:计算结果有小数位的保留小数,无小数位的保留整数。



背景资料：

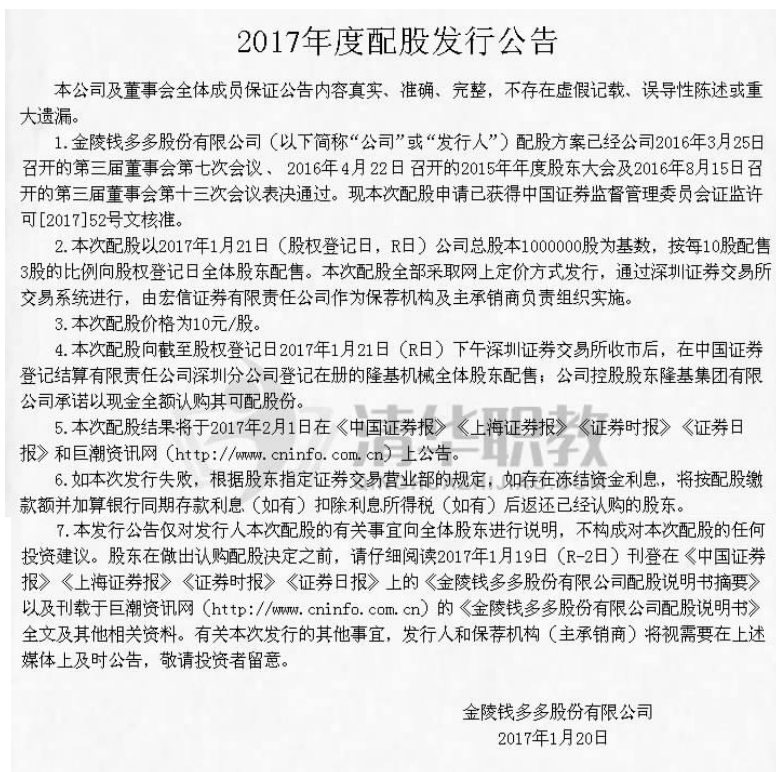


图 3-3 2017 年度配股发行公告

单据：

配股发行指标计算表

项 目	计算过程	计算结果
新股数量(万股)		
资本数量(万元)		
公司总价值(万元)		
股票价格(元/股)		

## 任务 3.3 银行借款和债券筹资

### 【业务 3.3.1】

金陵钱多多公司 2017 年 1 月 1 日与银行签订了一份周转信贷协议，协议核心条款为：周转信贷额度为 50 万元人民币；贷款利率为年利率 10%；按借款未使用部分收取 0.5% 的承诺费。根据以往经验预计，金陵钱多多公司周转信贷额度的使用率为 60%。请计算金陵钱多多公司预计每年应向银行支付的承诺费以及该笔贷款的实际利率，填写银行借款成本计算表。

说明：实际利率保留两位小数。