



## 第二节

## 债务筹资



## 第二节 债务筹资

银行借款、发行债券和租赁，是债务筹资的三种基本形式。

### 【知识点1】银行借款

#### （一）银行借款种类

提供贷款机构分类	政策性银行贷款、商业银行贷款、其他金融机构贷款
机构对贷款有无担保要求	信用贷款、担保贷款

其中：担保贷款包括三种基本类型：保证贷款、抵押贷款（不动产）和质押贷款（动产或财产权利移交）



## 第二节 债务筹资

【单选题】（2023年&2021年）下列各项中，不属于担保贷款类型的是（ ）。

- A. 保证贷款
- B. 信用贷款
- C. 抵押贷款
- D. 质押贷款



## 第二节 债务筹资

答案：B

解析：担保贷款是指由借款人或第三方依法提供担保而获得的贷款。担保包括保证责任、财产抵押、财产质押，由此，担保贷款包括保证贷款、抵押贷款和质押贷款三种基本类型。



## 第二节 债务筹资

### (二) 长期借款的保护性条款

长期借款的金额高，期限长、风险大，除借款合同的基本条款之外，债权人通常还在借款合同中附加各种保护性条款，以确保企业按要求使用借款和按时足额偿还借款。

例行性保护条款	大多借款合同都会出现
一般性保护条款	(1) 保持资产的流动性 (2) 限制非经营性支出、资本支出的规模、长期投资、再举债规模
特殊性保护条款	(1) 要求公司的主要领导人购买人身保险； (2) 借款的用途不得改变； (3) 违约惩罚条款



## 第二节 债务筹资

【单选题】（2022年）对于长期借款合同，债权人通常会附加各种保护性条款。以下属于一般性保护条款的是（ ）。

- A. 限制公司增加举债规模
- B. 不准贴现应收票据或出售应收账款
- C. 不准将资产用作其他承诺的担保或抵押
- D. 借款用途不得改变



## 第二节 债务筹资

答案：A

解析：一般性保护条款是对企业资产的流动性及偿债能力等方面的要求条款，主要包括：①保持企业的资产流动性；②限制企业非经营性支出；③限制企业资本支出的规模；④限制公司再举债规模；⑤限制公司的长期投资，等等；不准贴现应收票据或出售应收账款、不准将资产用作其他承诺的担保或抵押属于例行性保护条款；借款用途不得改变属于特殊性保护条款。



## 第二节 债务筹资

### (三) 银行借款优缺点

优点	(1) 筹资速度快；与发行公司债券等相比，借款程序相对简单
	(2) 资本成本较低；与发行债券或股权融资相比。
	(3) 筹资弹性较大；借款筹资对公司具有较大的灵活性。
缺点	(1) 限制条款多；借款用途有明确规定，有保护性条款。
	(2) 筹资数额有限，与发行公司债券、股票相比，筹集资金少。





## 第二节 债务筹资

【单选题】（2019年）下列筹资方式中，筹资速度较快，但在资金使用方面往往是有较多限制条款的是（ ）。

- A. 银行借款
- B. 发行债券
- C. 发行股票
- D. 租赁



## 第二节 债务筹资

答案：A

解析：银行借款的筹资特点是，筹资速度快、资本成本较低、筹资弹性较大、限制条款多、筹资数额有限。



## 第二节 债务筹资

### 【知识点2】发行公司债券

#### (一) 发行债券的条件

公开发行条件	(1) 具备健全且运行良好的组织机构； (2) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息； (3) 国务院规定的其他条件。
资金用途	公开发行公司债券筹集的资金，必须用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出



## 第二节 债务筹资

### (二) 公司债券的种类

是否记名	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 记名债券</li><li>2. 无记名债券</li></ol>
是否能转换成公司股权	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 可转换债券</li><li>2. 不可转换债券</li></ol>
有无特定财产担保	(1) 担保债券（抵押债券按照其抵押品的不同分为：不动产抵押、动产抵押、证券信托抵押）、(2) 信用债券
是否公开发行	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 公开发行债券</li><li>2. 非公开发行债券</li></ol>



## 第二节 债务筹资

### （三）债券的偿还

提前偿还	债券尚未到期之前就予以偿还；只有在发行债券的契约中明确规定了有关允许提前偿还的条款，才能进行此项操作
到期分批偿还	发行时对同一债券规定了不同的到期日
到期一次偿还	债券到期日，一次性归还本金利息