



第一节 筹资方式

【知识点2】债务筹资

一、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
按企业取得贷款的用途	基本建设贷款、专项贷款、担保贷款



第一节 筹资方式

（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	大多数借款合同都会出现
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



第一节 筹资方式

【多选题·2019年】下列属于长期借款的一般性保护条款的有（ ）。

- A. 不得改变借款的用途
- B. 限制企业非经营性支出
- B. 不准以资产作其他承诺的担保或抵押
- D. 保持企业的资产流动性
- E. 限制公司的长期投资



第一节 筹资方式

答案：BDE

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，这类条款应用于大多数借款合同，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。选项A属于长期借款的特殊性保护条款。选项C属于长期借款的例行性保护条款。



第一节 筹资方式

（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。

发行公司债券的筹资特点

优点	1.一次筹资数额大，与银行借款相比
	2.募集资金使用限制条件少，与银行借款相比
	3.提高公司的社会声誉
缺点	资本成本负担较高，与银行借款相比



第一节 筹资方式

三、融资租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。租赁分为融资租赁和经营租赁。

（一）融资租赁的类型

项目	内容
直接租赁	指出租人直接向承租人提供租赁资产的租赁形式。直接租赁只涉及出租人和承租人双方。
售后回租	指承租人先将某资产卖给出租人，再将该资产租回的一种租赁形式。在这种形式下，承租人一方面通过出售资产获得了现金，另一方面又通过租赁满足了对资产的需要，而租赁费却可以分期支付。
杠杆租赁	出租人引入资产时只支付所需款项的一部分（通常为资产价值的20%—40%），其余款项则通过该资产抵押担保的方式，向第三方申请贷款解决。资产出租后，出租人以收取的租金偿还贷款。这样，出租人利用自己的少量资金推动了大额的租赁业务，故称为杠杆租赁。



第一节 筹资方式

（二）融资租赁的筹资特点

项目	内容
优点	(1) 无须大量资金就能迅速获得资产。 (2) 财务风险小，财务优势明显。 (3) 筹资的限制条件较少。 (4) 租赁能延长资金融通的期限。
缺点	资本成本负担较高。租赁的租金通常比银行借款或发行公司债券所负担的利息高得多，租金总额通常要比设备价值高出30%。



第一节 筹资方式

【知识点3】筹资方式创新

企业筹资方式和筹资渠道的变化与国家金融业的发展密切相关。随着经济的发展和金融政策的完善，我国企业筹资方式和渠道逐步呈现多元化趋势。

一、商业票据融资

概念	属于 商业信用 工具，是由债务人向债权人开出的、承诺在一定时期内支付一定款项的支付保证书，由无担保、可转让的 短期期票 组成。
特点	融资成本低、灵活方便。



第一节 筹资方式

二、中期票据融资

概念	具有法人资格的 非金融类企业 在 银行间债券市场 按计划 分期 发行，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
特点	1.发行机制灵活；中期票据发行采用注册制，一次注册通过后两年内可分次发行、可选择固定利率或浮动利率，到期还本付息；付息可选择按年或季等。 （2）用款方式灵活，中期票据可用于中长期流动资金、置换银行借款、项目建设等（3）融资额度大，按发行额度最多可达企业净资产的40%； （4）使用期限长，期限在1年以上，一般3~5年，最长可达10年 5.成本较低 （6）无须担保抵押



第一节 筹资方式

三、股权众筹融资

概念及要求	1. 股权众筹融资：通过互联网形式进行公开小额股权融资的活动 2. 融资方应为小微企业 3. 必须通过股权众筹融资中介机构平台进行 4. 由证监会负责监管
-------	---



第一节 筹资方式

四、企业应收账款证券化

概念	证券公司、基金管理公司子公司作为管理人，通过设立资产支持专项计划开展资产证券化业务，以企业 应收账款债权 为基础资产或基础资产现金流来源所发行的资产支持证券。
应收账款包括以下权利	（1）销售、出租产生的债权，包括销售货物，供应水、电、气、暖，知识产权的许可使用，出租动产或不动产等； （2）提供医疗、教育、旅游等服务或劳务产生的债权； （3）能源、交通运输、水利、环境保护、市政工程等基础设施和公用事业项目收益权； （4）提供贷款或其他信用活动产生的债权； （5）其他以合同为基础的具有金钱给付内容的债权。



第一节 筹资方式

五、融资租赁债权资产证券化

租赁债权	租赁公司依据租赁合同对债务人（承租人）享有的租金债权、附属担保权益及其他权利。
租赁债权资产支持证券	证券公司、基金管理公司子公司作为管理人，通过设立资产支持专项计划开展资产证券化业务，以 融资租赁债权 为基础资产或基础资产现金流来源所发行的资产支持证券。



第一节 筹资方式

六、商圈融资

模式	商圈担保融资；商铺经营权；租赁权质押；仓单质押；存货质押；动产质押；企业集合债券
特点	缓解中小商贸企业融资困难的重大举措。

七、供应链融资

概念	将供应链核心企业及其上下游配套企业作为一个整体，根据供应链中相关企业的交易关系和行业特点制定基于货权和现金流控制的一揽子金融解决方案的融资模式。
特点	解决上下游企业融资难、担保难的问题，而且通过打通上下游融资瓶颈，降低供应链融资成本，提高核心企业及配套企业的竞争力。



第一节 筹资方式

八、绿色信贷

概念	也称可持续融资或环境融资，银行业金融机构为支持环保产业、倡导绿色文明、发展绿色经济而提供的信贷融资。
重点支持产业	节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级和绿色服务。

九、能效信贷

银行业金融机构为支持用能单位提高能源利用效率，降低能源消耗而提供的信贷融资。