



中小微企业的 筹资管理



财经学院陶滋味电商团队



疫情下的中小微企业



宜兴：《关于加大力度助企纾困推动经济稳定健康运行的若干政策措施》



挣扎、转型、求生？



任务一

筹集资金的方式有哪些？

筹集资金的方式

- 1 吸收直接投资
- 2 发行股票
- 3 利用企业的留存收益

权益性筹资

债务性筹资

- 4 银行借款
- 5 商业信用
- 6 发行债券
- 7 融资租赁

任务二

短期借款的信用条件？

中小微企业的筹资方式



(一) 短期借款

短期借款的信用条件

- 📄 信贷额度
- 🔄 周转信贷协定
- 🏠 补偿性余额
- 📦 借款抵押
- 🕒 偿还条件
- ☁️ 其他承诺

中小微企业的筹资方式

任务二：短期借款的信用条件

信贷额度

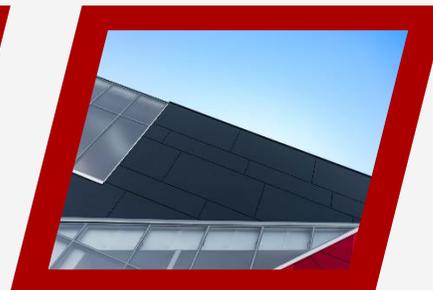
周转信贷协定

含义

特点



中小微企业的筹资方式



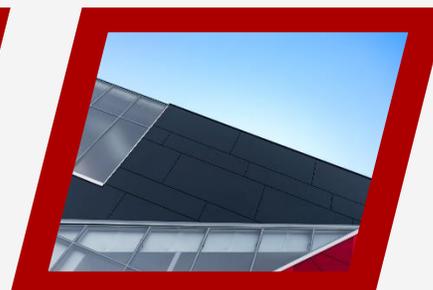
案例

陶滋味电商工作室因资金紧缺，需要向银行借款5万元，借款时间为一年，银行借款年利率为12%，而且要求其在银行中保留20%的补偿性余额。请分析：

- (1) 陶滋味实际可以利用的借款数额是多少？
- (2) 陶滋味实际需要支付的利息是多少？
- (3) 这笔借款的实际利率是多少？

补偿性
余额

中小微企业的筹资方式



案例

(1) 陶滋味实际可以利用的借款数额是多少？

$$50000 \times (1 - 20\%) = 40000 \text{元}$$

(2) 陶滋味实际需要支付的利息是多少？

$$50000 \times 12\% = 6000 \text{元}$$

(3) 这笔借款的实际利率是多少？

$$6000 \div 40000 \times 100\% = 15\%$$

补偿性
余额

中小微企业的筹资方式

任务二：短期借款的信用条件



$$= \frac{\text{名义借款金额} \times \text{名义利率}}{\text{名义借款金额} \times (1 - \text{补偿性余额比例})}$$

$$= \frac{\text{名义利率}}{1 - \text{补偿性余额比例}}$$



企业实际利率 > 银行名义利率

降低银行贷款风险



中小微企业的筹资方式

人民的名义片段



中小微企业的筹资方式



不能忽视的企业信用建设

01

在金融市场上的“身份证”

02

降低融资成本的敲门砖

03

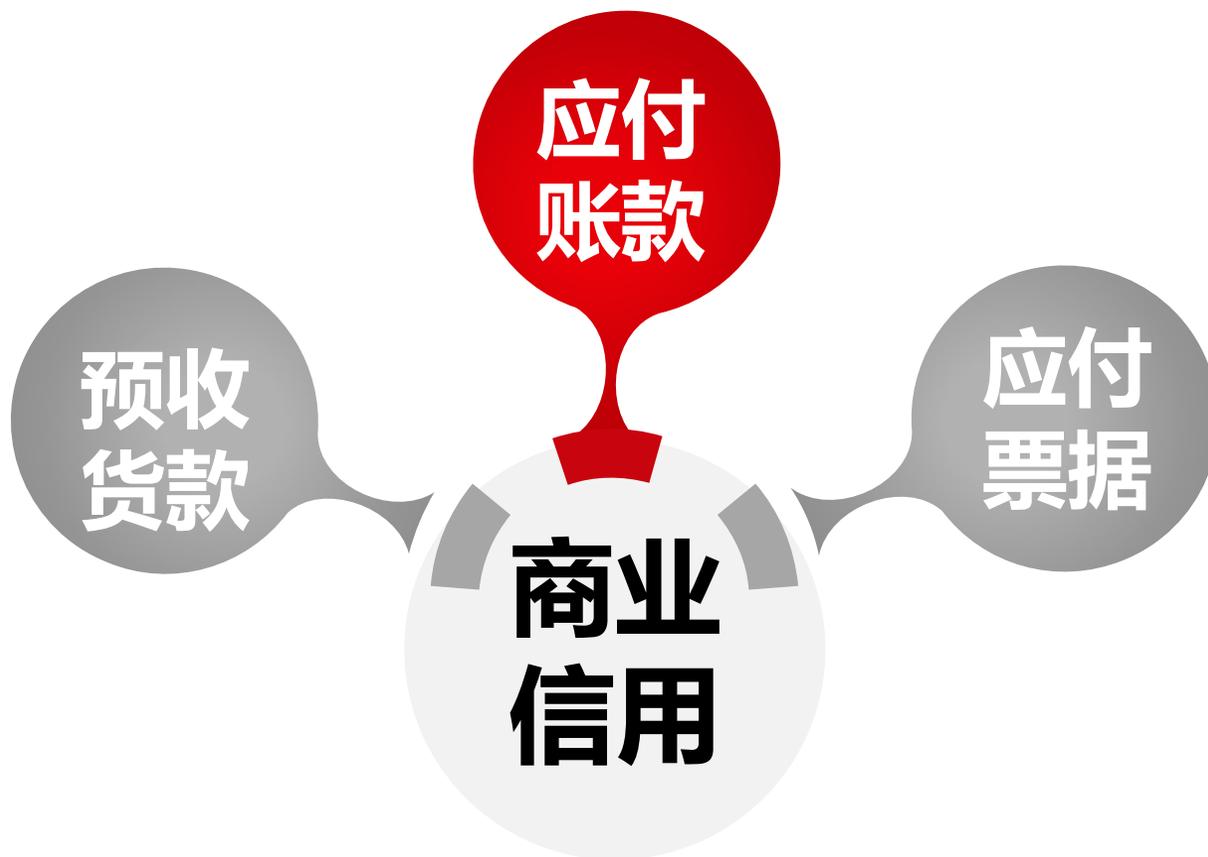
重要的“无形资产”

中小微企业的筹资方式



中小微企业的筹资方式

(二) 商业信用



任务三

商业信用的资金成本

中小微企业的筹资方式

商业
信用

××增值税电子专用发票								
机器编号: 514836952128				发票代码: 52486323 发票号码: 978456343256 开票日期: 2022年11月13日 校验码: 64513 89654 85695 74125				
购 买 方	名称: 陶滋味电商工作室 纳税人识别号: 913202020449984900 地址、电话: 江苏省无锡市宜兴市荆邑南路97号 开户行及账号: 中国建设银行宜兴支行-41611357811111			密 码 区	61549816513218946561/*+56516+984651*/615 6516846891/*245/4*454/*34354*/54*3/4435*/3 43-*54*-4354-224-*54+924-*54-4-54**54-*54-5			
	项目名称	规格型号	单位		数量	单价	金额	税率
	*直播设备*直播一体机		台	1	44247.79	44247.79	13%	5752.21
合 计						¥44247.79		¥5752.21
价税合计 (大写)		⊗ 伍万元整			(小写) ¥50000.00			
销 售 方	名称: ABC有限公司 纳税人识别号: 512365236958412 地址、电话: 江苏省宜兴市洑南路12号 87022235 开户行及账号: 中国民生银行宜兴支行 416156985361			注 意	付款条件: 2/20,N/50			
	收款人: 卞小圆				复核: 钱芳芳			
开票人: 刘小平				512365236958412 发票专用章				

中小微企业的筹资方式

放弃现金折扣的信用成本

商业
信用

$$\frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}} \times 100\%$$

$$= \frac{2\%}{1 - 2\%} \times \frac{360}{50 - 20} \times 100\% = 24.49\%$$



中小微企业的筹资方式

放弃现金折扣的信用成本

$$\frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}} \times 100\%$$

商业
信用

如果银行愿意提供短期借款50000元，借款年利率为12%，但要求其在银行中保留20%的补偿性余额。你会建议陶滋味选择哪种方案？

决策原则：当放弃现金折扣的信用成本 > 短期借款利率，选择享受现金折扣。



中小微企业的筹资方式

银行贷款

商业信用

优点

缺点



中小微企业的筹资方式

中小微企业

加强信用建设

市场信誉

法人信用

员工信用意识.....

提升自身综合实力

产品研发能力

企业管理能力

业务发展能力.....



我 们？

诚实守信

德技并修

法安天下
德润人心

中小微企业的筹资方式

基础作业



独立完成《财务管理
能力训练与测试》
P30-31

拓展作业



小组合作完成：提升
中小微企业融资能力
的建议方案