

摘 要

我国在经过正式的改革开放以后，真正意义上促进了各个行业的快速发展，其中各种类型的企业也像是经过春雨的洗礼逐渐显现，但是因为很多企业在刚刚上市之后，受到自身规模以及自身信用方面的影响，并不能通过各种方式进行筹资，所以导致很多企业出现筹资困难等状况。但是筹资是所有企业快速发展的基础，所以上市公司的筹资管理状况受到国内外各界学者的关注，本文便针对上市公司筹资管理状况展开研究。

本文在研究的过程中以西安大明宫建材公司作为本文研究的案例，首先对这一案例企业展开介绍，之后分析其筹资管理的现状，发现当下大明宫企业企业内部筹资的种类相对较为简单、筹资的成本也比较高、企业内部的资本周转效率相对较低，对于企业内部的收益产生了严重的影响；最后总结了西安大明宫建材家具有限公司责任公司筹资难的相关对策建议，并希望大明宫建材家具有限公司能够调整自身的筹资方式、能够不断的降低自身的筹资成本、并且逐渐优化企业内部的资本结构，以此帮助企业改善自身的筹资困难等问题。

关键词：公司筹资；筹资方式；筹资策略；筹资选择

ABSTRACT

After the formal reform and opening up in our country, the real sense to promote the rapid development of various industries, including various types of enterprises also like after the baptism of the spring rain gradually appeared, but because of many companies after just listed, affected by their own size and its own credit, and not through a variety of ways for financing, so lead to a lot of enterprises financing difficulties. However, financing is the basis of the rapid development of all enterprises, so the financing management of listed companies has attracted the attention of scholars from all walks of life at home and abroad. This paper studies the financing management of listed companies.

In the process of research, this article takes Xi'an Daming Palace Building Materials Home Furnishings as the case study. Firstly, this case enterprise is introduced, and then the current situation of its financing management is analyzed. It is found that the types of internal financing of Daming Palace enterprises are relatively simple, the cost of financing is also relatively high, and the internal capital turnover efficiency is relatively low, which has a serious impact on the internal income of the enterprise; Finally, the relevant countermeasures and suggestions for the fundraising difficulties of Xi'an Daminggong Building Materials and Furniture Co., Ltd. were summarized, and it was hoped that Daminggong Building Materials and Furniture Co., Ltd. could adjust its fundraising methods, continuously reduce its fundraising costs, and gradually optimize the internal capital structure of the enterprise, in order to help the enterprise improve its fundraising difficulties and other issues.

Key words: company fundraising; Financing methods; Financing strategy; Funding Options

目 录

第 1 章 前言	1
1.1 研究背景和意义	3
1.2 国内外研究现状	3
国内研究现状	3
国外研究现状	4
第 2 章 筹资相关理论概述	5
2.1 筹资管理概念	5
2.2 筹资方式	5
内源筹资	5
外源筹资	5
第 3 章 大明宫建材公司筹资管理的现状	5
3.1 大明宫建材公司简介	5
3.2 大明宫建材筹资结构分析	6
3.3 大明宫建材筹资方法分析	7
3.4 大明宫建材筹资渠道分析	7
内源筹资	7
外源筹资	9
第 4 章 大明宫建材公司筹资管理的问题	9
4.1 筹资压力大	9
4.2 筹资结构不合理	10
4.3 公司筹资渠道急需优化	10
4.4 筹资信用不足	11
第 5 章 完善大明宫建材公司筹资管理问题的解决对策	12
5.1 缓解企业短期偿债压力	12
5.2 设置合理筹资结构	12
5.3 拓宽企业筹资渠道	13
5.4 建立科学的筹资操作流程，有效降低筹资风险	14
结 论	14
参考文献	16
致 谢	17

附 录 19

第 1 章 前言

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

资本是保证公司长远、平稳发展的关键要素，是保证公司的正常科研、生产和运营的根本。如果没有充足的资本做保证，企业就不可能进行技术开发，研发投资，寻找新的市场，寻找新的经济增长点。如何筹集资金也成为各大企业集团所面临的头等大事。而各种融资模式各有利弊，若不能找出一种符合京海公司特色的融资模式，不仅会增加融资的风险，还会导致融资费用的增加。因此，如何在短时间内，以较小的费用募集到足够的资金，成为企业融资管理的关键。因此，本论文以大明宫建筑材料公司为研究对象，进行了融资的研究。

1.1.2 研究意义

理论意义：本文通过研究分析大明宫建材公司的筹资现状，帮助大明宫建材公司识别出目前面临的筹资风险，并采取措施对面临的筹资风险加以防范和控制。希望能够为之后的研究提供相应的理论基础。

现实意义：通过对大明宫建筑材料公司融资状况的研究与剖析，可以为大明宫建筑材料公司认清当前融资的风险，提出有效的预防与控制融资风险的对策，从而有效地改善企业资本的利用，降低资本的运用费用。当企业“缺血”时，适时输血，增强“造血”能力，就可以保证企业的日常运营，以适应企业的发展需要。并对同行中其它类似问题的处理具有一定的借鉴意义。

1.2 国内外研究现状

1.2.1 国内研究现状：

毛瑞（2022）在《企业财务风险管理中的筹资风险及控制》中探讨了企业融资管理存在的问题和对策，从融资管理在中小企业的经营活动中可以产生的重大影响进行了阐释，并对其进行了详细的论述，并对其在融资活动中应该遵循的基本原理进行了分析，并对其在融资管理方面存在的问题进行了归纳。其原因在于体制不健全，筹资规模不合理，筹资渠道单一；最终，对企业融资管理的应对措施进行了探讨，一是要充实和健全整个制度和流程，二是要确定确切的规模和数量，三是要确定每一笔资金的数量，四是要进行风险控制。

罗植（2022）在《DL 公司快速成长阶段的筹资管理研究》中对融资的内涵、分类及与投资活动之间的联系进行了剖析，并对其进行了定性预测、比率预测和资本习性预测等方面的研究。在此基础上，探讨了国有企业的融资渠道，即做好企业化管理，提高企业的流动性，国家财政投入，银行贷款等；股票融资，公司债券融资，公司内部融资。同时，对企业融资行为进行初步的研究。

郑颖（2022）在《R 房地产公司筹资风险管理研究》中，从企业融资管理的重要性出发，阐述了企业融资过程中需要遵循的基本原理，并从强化内部融资能力、强化管理者内控意识、完善融资体系及筹资规模等方面，阐述了企业融资管理的必要性。

范琪琪（2022）在《中小企业筹资风险及其防范措施研究——以 Y 企业为例》，从企业经营活动所面对的各种风险出发，探讨了融资管理的重要性和目前融资管理工作中遇到的一些问题，并针对这些问题，提出了相应的应对策略。

《高新技术企业财务管理的特点及应用》中，景福荣（2021）从资金管理失衡、借贷方式不当和生产经营不良三个角度对其进行融资风险管理的必要性进行了探讨。首先，要对企业的融资能力与负债运营时机进行准确的预估；其次，要完善企业财务融资管理的风险预警体系；最后，构建企业财务融资管理的风险监控体系。

张艳红,解艳霞（2021）在《财务管理教学内容改革探讨——以筹资管理为例》中将“云”的概念与方法应用于企业融资管理的讨论中，提出了“云”的概念。首先，从更准确的预测、更合理的选择和更有效的控制等方面，研究了云计算对公司融资的积极作用。接着，以云计算为基础，建立了一个企业融资模式，并对该模式的构造与求解进行了研究。

1.2.2 国外研究现状：

Michael P. Smith（2021）在《Environmentally Related Taxes in OECD Countries Issues And Strategies》等通过对《财富》排名前 500 名的公司进行了一次问卷调查，为融资管理中的风险评估，营运资金管理，资金预算和营运分析提供了重要的参考资料。本研究之发现，本研究之方法的确能对公司在融资策略上的选择提供参考。

John Snape（2022）在《Environmental Taxation Law》等根据秘鲁和哥伦比亚等拉丁美洲的现实情况，对融资管理的全过程进行了探讨，并对各个过程中的改进要点进行了探讨，证明了融资管理的变革适合拉丁美洲各国的发展。

lair.Ownership and Contro（2023）在《Rethinking Corporate Governance for the 21st Century》等对融资经营中的系统性财务风险进行了探讨。在此基础上，建立了一个以主体为基础的宏观财务模型（CRISIS）对企业的信用风险进行仿真。利用信用违约互换等手段减少融资管理中的金融风险，并对其进行了实证分析。

综上所述

：从目前有关公司融资管理的研究来看，不容易看出，在研究的进程中，有对融资管理方法的研究，也有对企业运用融资管理的策略的研究，也有对风险的控制的研究。在研究的时候，主要是先对公司融资管理的状况进行了深层次的发掘，并根据公司的具体状况，发现了各种融资模式所面临的问题，并对其进行了剖析；最终通过对各种融资模式的优势与不足进行比较，找出企业融资的途径与途径，然后根据融资流程，制定相关的保证措施。论文以此为主线，从融资现状综述入手，剖析了大明宫建筑材料公司融资中的问题，并提出了解决方案；在此基础上，提出了融资管理制度运行的保证措施。

第 2 章 筹资相关理论概述

2.1 筹资管理概念

筹资管理就是针对企业本身的业务特征和现实的资本需要，对筹资的渠道、成本、风险等方面进行了分析，从而为企业筹集到成本最低、最快、最有效的资本。公司的融资方式主要有股票和债券两种。从融资的概念来看，融资的根本目标是为了解决企业的日常运作对资金的需要，有效地降低资金的运用费用，强化风险的控制。

2.2 筹资方式

本文针对大明宫建材企业筹资管理展开分析的过程中，本文从内源融资和外部融资两个方面进行了详细的论述。大明宫企业在使用债券融资方式之后，还应当时刻的了解企业自身的偿债状况，避免企业内部出现不必要的财务风险。

2.2.1 内源筹资

所谓内源融资，就是公司运用自己的财力进行融资。具体来说，内源筹资主要来自于企业的盈余、税后利润、折旧以及其他内部积累的资金。而这笔钱又被转换成了公司经营与发展所需的投资。

2.2.2 外源筹资

所谓外源融资，就是企业以某种形式从企业以外的其他经济实体募集资本的行为。从本质上讲，它就是企业通过吸纳其它经济组织的存款来进行自身的投资活动。

第 3 章 大明宫建材公司筹资管理的现状

3.1 大明宫建材公司简介

西安大明宫建材实业(集团)有限公司是一家从事建筑材料零售,装饰材料零售,金属材料零售等业务的公司,成立于1994年11月28日,公司坐落在陕西省,详细地址为:西安市太华北路甲字88号;经国家企业信用信息公示系统查询得知,西安大明宫建材实业(集团)有限公司的信用代码/税号为916101122944531780,法人是席有良,注册资本为7338.588800万人民币,本公司主要从事以下业务:批发及零售:建材,装饰材料(木材除外),金属材料(专营除外),百货批发,零售。厂房出租。室内和室外的装潢。房地产经营。批发,零售五金工具。房地产开发,销售。汽车配件,汽车装潢材料,汽车零件的批发,零售.停车场管理处“,”(依法须经有关部门审批的项目,经有关部门审批后方可开展)。

3.2 大明宫建材筹资结构分析

大明宫建材的当下所使用的融资途径可以分为两种,即内源性融资和外源性融资,而内源性融资则是企业在公司内保留的收入融资和折旧融资。其中外源筹资还可以划分为债务筹资以及股权筹资两种类型。从表5中所披露的大明宫建材的数据能够看到,其所采用的筹资结构以及方式。

表1 大明宫建材筹资结构比重表 单位: %

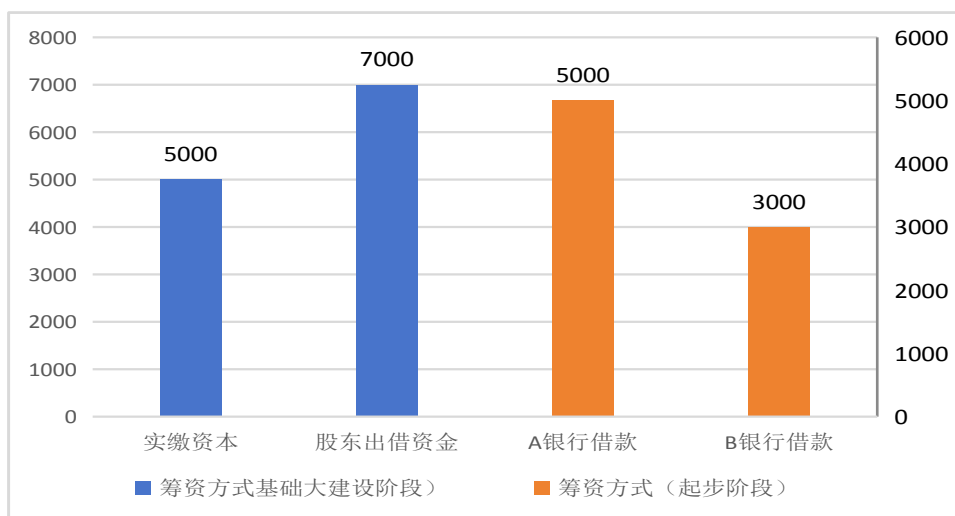
指标	2019	2020	2021	2022	2023
内源筹资所占公司总筹资比重	13	18	23	19	18
内源筹资					
留存收益筹资	65	54	76	59	51
折旧筹资	12	18	24	41	49
外源筹资所占公司总筹资的比重	63	65	77	81	82
外源筹资					
债务筹资	46	58	62	60	54
股权筹资	32	35	38	40	46

数据来源:大明宫建材财务报告

从表1中,可以看出,随着大明宫建材的上市,股权筹资逐渐成为公司筹资结构的重要形式,其2019年占有企业全部筹资的24.64%,之后随着企业更进一步的发展,到2023年企业内部的筹资所占有企业全部筹资的54.12%,从表中的数据能够看到企业内部的内源筹资整体变动幅度不大,其中占有全部筹资的20%左右,数据中显示企业内部债务筹资的整体规模表现出递减状况。

3.3 大明宫建材筹资方法分析

从银行等金融机构贷款受限。大明宫建材公司资金来源主要为股东投入的资本金 5000 万元人民币以及由股东出借的资金 7000 万元人民币。2021 年中期公司基础建设已基本完成，生产线及设备已全部安装调试完成，开始正式投产。2022 年公司生产经营开始初见成



效，但由于仍处于起步阶段，公司生产销售还未形成规模，只能通过利用公司已建成的厂房等固定资产抵押方式向银行申请短期流动资金贷款，其中从 A 银行取得短期借款 5000 万元人民币，从 B 银行取得短期借款 3000 万元人民币，用于维持公司的日常生产经营和购置新的机器设备以增加新的生产线。在公司设立和快速成长阶段采用的筹资方式主要为股东投资、股东出借资金和银行短期借款，筹资来源全部为外部筹资且筹资方式较单一，如图 3-2 所示 (单位：人民币万元)。

图 1 公司筹资方式

3.4 大明宫建材筹资渠道分析

内源筹资

内源性融资一般是企业在经营活动中产生的资本流动，与企业之后的生产经营等存在很大的关联。通常企业在筹资的过程中首先会选择内源筹资，通过企业内部的内源筹资状况能够更好的了解企业的发展状况。通常状况下，较为成熟的企业在自身的经营活动中现金流相对比较稳定，资本净额比较大，资本也比较充裕，但融资行为经常会带来大量的现金流动。而大明宫建筑材料则恰恰相反，它的内生资本不足，公司的内部积蓄能力也不够强，表现出了薄弱的一面，从内部筹集到的钱，根本无法满足公司的需要。并且对于公司造成很大的限制，并增加了企业对外筹资的风险。

表 2 大明宫建材近五年内源筹资状况

单位：万元

年份	经营活动现进 流量净额	筹资活动现金 流量净额	留存收益 的增加额

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/087004036042006131>