**《就业与创业指导》教案**

**第13课 创业融资**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **课题** | **创业融资** | |
| **课时** | 3课时（135 min） | |
| **教学目标** | **知识技能目标：**  1. 了解创业融资的渠道。  2. 会计算融资成本。  3. 掌握融资流程。  **思政育人目标：**  通过学习开展创业融资课程，引导学生了解融资对创业企业来说无疑十分重要，创业公司在融资过程中需要了解并准备哪些东西。 | |
| **教学重难点** | **教学重点：**创业企业融资成本  **教学难点：**创业企业融资流程及主要内容 | |
| **教学方法** | 讲授法、问答法、讨论法、演示法、实践法 | |
| **教学用具** | 电脑、投影仪、多媒体课件、教材 | |
| **教学设计** | **第1节课：**课前任务→ 考勤（2 min）→ 引例导入（10 min）→ 知识讲解（23 min）→课堂测验（10 min）  **第2节课：**知识讲解（35min）→作业布置（5min）→课堂小结（5 min）  **第3节课：**知识讲解（35 min）→作业布置（5min）→课堂小结（5 min） | |
| **教学过程** | **主要教学内容及步骤** | **设计意图** |
| **课前任务** | **【教师】布置课前问答题：**  （1）你了解我国当前的就创业金融吗？  （2）你知道企业融资是什么吗？  **【学生】提前上网搜索了解，查阅资料，了解问题，熟悉教材** | 通过课前的预热，让学生了解所学课程的大概内容，激发学生的学习欲望 |
| **考勤 （2 min）** | * **【教师】清点上课人数，记录好考勤** * **【学生】班干部报请假人员及原因** | 培养学生的组织纪律性，掌握学生的出勤情况 |
| **引例导入 （10 min）** | * **【教师】讲解引例**   引例 2020 年 8 月 20 日，在水滴保险商城 2020 全球合作伙伴大会上，水滴公司创始人兼 CEO 沈鹏对外宣布，公司已经完成了 2.3 亿美元的 D 轮系列融资，由瑞士再保险集团和腾讯公司联合领投，IDG 资本、点亮全球基金等老股东跟投。据了解，水滴公司是瑞士再保险集团在中国投资的第一家保险科技公司。  水滴公司由前美团创始团队成员沈鹏在 2016 年创立，以“用互联网科技助推广大人民群众有保可医，保障亿万家庭”为使命。同时，水滴还在数月前启动了一项探索“险 + 药”模式的新项目，暂定名为“水滴好药付”，面向健康体和带病体人群提供药品福利服务，旨在利用商业保险整合支付方和药企，让老百姓支付更少的费用享受到更好的药品和诊疗。  根据瑞士再保险瑞研究院的预测，到 2025 年，中国线上健康险市场将以每年平均 43% 的增速增长。水滴公司是中国领先的保险科技平台，在互联网健康险、医疗险销售中保持了领先地位。瑞士再保险集团是全球最大的人寿与健康险再保险公司，在中国曾投资新华保险、平安好医生、太平洋保险等公司。瑞士再保险集团表示，中国是瑞士再保险集团具有战略意义的重要市场。  新一轮融资将进一步投资于 AI、大数据等科技在业务中的应用，利用互联网和科技为用户提供更多更高效的保险保障服务，也将围绕用户需求加速探索可以和健康险相结合的医疗（在线问诊、重疾绿通、海外就医、意外救援、重疾护理）、健康（体检、基因检测、癌症筛查）服务，打造中国版的联合健康集团。  思考：在上述案例中，小丽为什么对自己的发展前景一片茫然？想一想选择合适的职业发展方向的重要性。   * **【学生】聆听、思考、回答** | 通过引例使学生了解创业融资知识，使学生体会到创业融资与我们的生活是息息相关的 |
| **知识讲解 （23 min）** | **【教师】讲解创业企业融资渠道**  一、企业融资渠道概念  融资渠道是指协助企业的资金来源，主要包括内源融资和外源融资两个渠道，其中内源融资也叫作内部协助企业融资，主要是指企业的自有资金和在生产经营过程中的资金积累部分；外源融资也称为外部协助企业融资，即企业的外部资金来源部分，主要包括直接融资和间接融资两类方式。直接融资与间接融资的区别主要在于是否存在融资中介。间接融资是指企业的融资是通过银行或非银行金融机构渠道获取，而直接融资即企业直接从市场或投资方获取资金。  随着技术的进步和生产规模的扩大，单纯依靠内部协助企业融资已经很难满足企业的资金需求，外部协助企业融资已逐渐成为企业获取资金的重要方式。   1. 融资渠道   **（一）民间借贷**  民间借贷是指公民之间、公民与法人之间、公民与其他组织之间借贷。只要双方当事人意见表示真实即可认定有效，因借贷产生的抵押相应有效，但利率不得超过人民银行规定的相关利率。  民间借贷是一种直接融资渠道，银行借贷则是一种间接融资渠道。民间借贷是民间资本的一种投资渠道，是民间金融的一种形式。《中华人民共和国合同法》第二百一十一条规定：“自然人之间的借款合同约定支付利息的，借款的利率不得违反国家有关限制借款利率的规定。”最高人民法院《关于人民法院审理借贷案件的若干意见》的有关规定：“民间借贷的利率可以适当高于银行的利率，但最高不得超过银行同类贷款利率的四倍。”  **（二）吸收投资**  融资是指非股份制企业以协议等形式吸收国家、企业、个人和外商等直接投入的资本的一种筹资方式。投入资本不以股票为媒介，适用于非股份制企业，融资是非股份制企业筹集股权资本的一种基本方式。在合伙企业中，两个及以上的人员共同出资可以看作吸收投资而成立。中外合资企业、中外合作企业的成立，也可看作是吸收中方或外方的投资，获得相应的股权，或者协商的股权。对于有限责任公司，吸收投便成为吸收股东，但局限于50人以下。对于股份公司来说，发起设立人只能作为共同的投资方，一旦吸收投资，则吸收的投资人性质将改变，直接成为发起人。对于募集设立，发起人只认购发行股份的一部分，其余部分向社会公开募集或者向特定对象募集吸收投资，从而成立股份公司当然，以上的合伙企业、中外合资企业、中外合作企业、有限责任公司、股份有限公司及以上形式吸收的直接投资也可以是非股权参与，具体由协议来确定。  **（三）互联网金融**  互联网金融是指传统金融机构与互联网企业利用互联网技术和信息通信技术实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式。互联网金融不是互联网和金融业的简单结合，而是在实现安全、移动等网络技术水平上，被用户熟悉接受后，尤其是指对电子商务的接受，自然而然为适应新的需求而产生的一种新模式及新业务，是传统金融行业与互联网技术相结合的新兴领域。  **（四）发行股票**  股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者对股份公司的所有权，购买股票也是购买企业生意的一部分，即可和企业共同成长发展。这种所有权为一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利差价等，但也要共同承担公司运作错误所带来的风险。  **（五）银行贷款**  银行是企业最主要的融资渠道。按资金性质，分为流动资金贷款、固定资产贷款和专项贷款三类。银行对一些经营状况好、信用可靠的企业，授予一定时期内一定金额的信贷额度，企业在有效期与额度范围内可以循环使用。  **（六）发行债券**  企业债券，也称公司债券，是企业依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券，表示发债企业和投资人之间是一种债权债务关系。债券持有人不参与企业的经营管理，但有权按期收回约定的本息。在企业破产清算时，债权人优先于股东享有对企业剩余财产的索取权。企业债券与股票一样，同属有价证券，可以自由转让。企业债券用途多为新建项目，利息高于同期银行利率，期限为二至三年。市场上一般大型企业发债较多。中小型企业如果有盈利较高的项目、资金需求量较大，可以采用这种方式融资。关键要解决债券的包销、利息支付、如期偿还等具体问题。2008年金融危机，股市萎靡不振，债券市场异常火爆。  **（七）融资租赁**  融资租赁，是通过融资与融物的结合，兼具金融与贸易的双重职能，对提高企业的筹资融资效益，推动与促进企业的技术进步，有着十分明显的作用。融资租赁有直接购买租赁、售出后回租以及杠杆租赁。此外，还有租赁与补偿贸易相结合、租赁与加工装配相结合、租赁与包销相结合等多种租赁形式。融资租赁业务为企业技术改造开辟了一条新的融资渠道，采取融资融物相结合的新形式，提高了生产设备和技术的引进速度，还可以节约资金使用，提高资金利用率。  **（八）金融租赁**  金融租赁是一种集信贷、贸易、租赁于一体，以租赁物件的所有权与使用权相分离为特征的新型融资方式。设备使用厂家看中某种设备后，即可委托金融租赁公司出资购得，然后再以租赁的形式将设备交付企业使用。当企业在合同期内把租金还清后，最终还将拥有该设备的所有权。对于资金缺乏的企业来说，金融租赁不失为加速投资、扩大生产的好办法；就某些产品积压的企业来说，金融租赁不失为促进销售、拓展市场的好手段。通过金融租赁，企业可用少量资金取得所需的先进技术设备，可以边生产边还租金。  **（九）典当融资**  典当是指当户将其动产、财产权利作为当物质押或者将其房地产作为当物抵押给典当行，交付一定比例费用，取得当金并在约定期限内支付当金利息、偿还当金、赎回典当物的行为。典当融资，指中小企业在短期资金需求中利用典当行救急的特点，以质押或抵押的方式，从典当行获得资金的一种快速、便捷的融资方式。中小企业融资贷款额度比较小、周期短、频率高、需求急的特点与典当行小额性、短期性、安全性、便捷性等本质特点相吻合。  **【学生】掌握融资渠道** | 学习“融资渠道”课程性质和内容。边做边讲，及时巩固练习，实现教学做一体化 |
| **课堂测验 （10 min）** | **【教师】企业融资的意义**  **【学生】讨论并发表自己的见解** | 通过测试，了解学生对知识点的掌握情况 |
| **知识讲解 （35 min）** | * **【教师】讲解创业企业融资成本**   一、融资成本概念  融资成本是资金所有权与资金使用权分离的产物，融资成本的实质是资金使用者支付给资金所有者的报酬。由于企业融资是一种市场交易行为，有交易就会有交易费用，资金使用者为了能够获得资金使用权，就必须支付相关的费用。如委托金融机构代理发行股票、债券而支付的注册费和代理费，向银行借款支付的手续费，等等。企业融资成本实际上包括两部分：融资费用和资金使用费。  二、融资成本指标及相关成本分析  一般情况下，融资成本指标以融资成本率来表示：融资成本率=资金使用费÷（融资总额－融资费用）。这里的融资成本即是资金成本，是一般企业在融资过程中着重分析的对象。但从现代财务管理理念来看，这样的分析和评价不能完全满足现代理财的需要，我们应该从更深层次的意义上来考虑融资的几个其他相关成本。  三、融资成本的计算  在公司资本成本的计量方面，从20世纪90年代以来，西方公司财务研究基本上认可了资本资产定价模型（CAPM）在确定经过风险调整之后的所有者权益成本中的主流地位。在借鉴相关研究的基础上，顾银宽等（2004）建立了中国上市公司的债务融资成本、股权融资成本和融资总成本的计量模型或公式。  **（一）融资总成本的计算**  上市公司的总成本是债务融资与股权融资成本的加权平均，即有：  C = DC\*（DK/V ）（1－T）+ EC\*（EK/V）  其中，C 代表融资总成本，T 代表所得税率，V 代表上市公司总价值。  **（二）债务融资成本的计算**  债务融资成本计算公式为：  6ea82a0fb30643d260ab106d998ab7b  其中，DS1代表短期借款，DS2代表一年内到期的长期借款，DL代表长期负债合计。  **（三）股权融资成本的计算**  股权融资成本计算公式为：  288adfcb82819a0023d10b1c56c309b  其中，EK1代表股东权益合计，EK2代表少数股东权益，EK3代表坏账准备，EK4代表存货跌价准备，EK5代表累计税后营业外支出，ER1代表累计税后营业外收入，ER2代表累计税后补贴收入。  股权融资成本EK 必须根据资本资产定价模型（CAPM）来计算。CAPM模型就是：  834971918e997537d8fa48abf621aed  **（四）实际计算中的若干技术性处理**  （1）无风险收益率的确定。在我国股市目前的条件下，关于无风险收益率的选择实际上并没有什么统一的标准，考虑到从上市公司角度，在实际计算中我们采用当年在上海证券交易所挂牌交易的期限最长的国债的内部收益率（折成年收益率）。  （2）市场风险溢价的估计。在明确了无风险收益率的计算依据之后，计算市场风险溢价的关键就是如何确定股票市场的市场组合收益率，实际中我们采用自上市公司实施股权融资之后的3年时间内上证综合指数累计收益率（折成年收益率）。  （3）融资总成本中的上市公司总价值V的计算。由于中国上市公司的市值存在总市值和流通市值之分，而债务资本的账面值的确定也存在不确定因素，因此，直接计算上市公司总价值是有困难的，在实际计算时我们采用了总投入资本即债务融资资本与股权融资资本之和（EK + DK）代替上市公司总价值V。  **（五）债务融资成本的计算**  对上市公司来说，债务融资应该是一种通过银行或其他金融机构进行的长期债券融资，而股权融资则更应属长期融资。根据大多数上市公司募集资金所投资项目的承诺完成期限为3年左右，因此可以将债务融资和股权融资的评估期限定为3年。以DC 代表债务融资成本，则DC 可直接按照3～5年中长期银行贷款基准利率计算。  **【学生】掌握融资成本概念** | 学习融资成本，同时融资成本的计算。边做边讲，及时巩固练习，实现教学做一体化 |
| **课堂测验 （10min）** | **【教师】融资成本概念**  **【学生】做测试题目** | 通过测试，了解学生对知识点的掌握情况，加深学生对本节课知识的印象 |
| **课堂小结 （5min）** | **【教师】简要总结本节课的要点**  本节课上大家掌握了缓解就业形势的主要对策，课后要多加记忆。面对当前的就业形势和中长期发展趋势，中国的经济政策和社会政策应该以促进经济发展和增加就业为基本战略目标进行适当调整。  **【学生】总结回顾知识点** | 总结知识点，巩固印象 |
| **知识讲解 （35 min）** | **【教师】讲解创业企业融资流程及主要内容**  融资对创业企业来说无疑十分重要，创业公司在融资过程中需要了解并准备哪些东西，首次创业者可能会遇到各种各样的问题，以下给大家分享一下创业公司融资的基本流程，虽然可能不适用于所有的创业公司，但有些是值得借鉴的。  一、撰写商业计划书  撰写商业计划书，用于应对不知何时会遇到的投资人或投资经理。撰写商业计划书不仅是一个包装和表达的过程，也是一个理清产品思路的过程。投资者通过商业计划书第一时间想知道的是：“你这个企业的客户是谁，产品是什么？你的产品，比较现有的产品或服务，帮你的客户解决了什么问题，消除了什么痛苦，或增添了什么价值？你的产品的价值超过你的成本多少？市场有多大？”一个技术上完美的商业计划书如果仍然逻辑怪诞、缺乏说服力，很有可能是你的产品本身就有问题。一个聪明的创业者会借由表达来发现自己的不足，从而先改善产品或商业模式——如果你信奉精益创业，返工的过程就不长，成本也不高。千万不要轻视用心撰写商业计划书的意义。  二、找到投资人  首先到股权众筹平台注册并上传自己的项目，接通一个最大的渠道。不要试图忽悠投资人和平台的投资经理，如果你的项目足够好（很大程度体现在商业计划书上），最大的可能还是通过股权众筹平台接触到投资人。  三、制订融资方案  交易者在办理期货配资前，应首先对配资的操作方式（使用出资方账户）、交易限制（不可重仓隔夜）以及交易风险（杠杆比例再放大）进行全面的了解。之后，需要选择配资比例并决定配资额。配资比例并非越大越好，交易者应当根据实际需要选择配资比例，配资比例越高，行情向不利方向发展时对交易者自有资金的危害也越大。  四、编制贷款报告  收到合作协议后，你务必仔细阅读协议条款，尤其是关于账户风险监控细则的条款。正确理解风险监控细则对于配资交易者是至关重要的，如交易者对这部分内容存在疑问，请务必在协议签署前与客服人员联系。  五、银行审批，存入风险保证金  银行公司业务部将公司资料及贷款报告上报分行信审部门，需上报银行总行的通过分行上报总行信审部门。根据贷款报告安排审贷会议，会议直接审核通过贷款或提出审贷意见并反馈给银行公司业务部，并由其对反馈的意见进行回复，银行信审部门做出最终批复。  六、放款，正式开始交易  根据银行信审部门的批复文件，协助银行落实放款工作。确认到款后，账户正式交付给交易者进行交易。配资注意事项如下。  （1）检验公司是否正规非常重要，可以到114 查询公司详细信息，可到当地的工商局查询公司是否注册，也可到实地进行考察。  （2）配资前，请确认合同上的条款是否符合业内的法律。可以拿到当地律师事务所进行核实、确认配资合同符合操作规则，再签订。  （3）入金前，确认入金账户是公司账户，并不是私人账户。千万不要把配资保证金打到私人的账户上。  **【学生】掌握企业融资的内容** | 学习创业企业融资流程，同时学习一些撰写商业计划书。边做边讲，及时巩固练习，实现教学做一体化 |
| **课堂测验 （10min）** | **【教师】简述企业融资的内容**  **【学生】做测试题目** | 通过测试，了解学生对知识点的掌握情况，加深学生对本节课知识的印象 |
| **课堂小结 （5min）** | **【教师】简要总结本节课的要点**  本节课上大家掌握了企业融资的内容，课后要多加记忆。面对市场的变化，审视人才的视角也从单一的个体层面转向了融合个体、团队、组织、社会乃至环境等多个维度，涵盖学习、创新、合作、实践等多种因素的立体视角。  **【学生】总结回顾知识点** | 总结知识点，巩固印象 |
| **教学反思** | 过复习发现学生有很多知识已经淡忘，教师还要多与学生进行深入的沟通和交流，这一方面是与学生探讨学习方法和策略让学生在探讨中发现、认识自身学习中存在的问题并及时纠正，从而掌握科学有效的学习方法，提高学习质量和效率。一方面在交谈中可以便于教师了解和掌握学生的心理情况，及时排解和消除学生学习中的困难，建立起良好的师生关系，更好地开展数学教学。 |  |