**前言**

為支援教師採用不同的學與教策略教授企業、會計與財務概論科商業管理單元，教育局課程發展處科技教育組編訂該學與教資源系列，為教師提供不同形式的學與教活動。

本學與教資源系列包括六個與商業管理單元相關的主題，每個主題均備有教師指引、概念闡釋、參考資料、建議書目，以及學生工作紙等。

本資源套引用生活實例進行建議的教學活動。內容提供的網頁連結更新至2018年11月2日。教師在使用有關資料時宜按需要作適當更新。

企業、會計與財務理論活動式資源 主題六：企業融資方式

商業管理單元

財務管理

**「企業、會計與財務理論」活動式資源**

商業管理單元 -- 財務管理

***主題六：企業融資方式***

**教師指引**

**1. 學習重點**

完成活動後，學生應能夠：

* 展示對財務管理的認識
* 收集和分析宏觀環境資料
* 建立初步營商意念
* 建議和比較不同的資金來源
* 解釋編製預算的目的
* 運用溝通技巧進行小組活動和匯報意見

**2. 學生的已有知識**

*必修部分：*

* 分析近期香港經濟的發展和特點
* 評估政治、法律、經濟、社會、文化、實際和競爭環境對商業決定的影響（包括建立業務以抓緊發展機遇）
* 企業擁有權的主要類型
* 財務管理作爲其中一個主要商業功能的角色和重要性

*選修部分：*

* 編製預算的目的
* 融資方式
* 舉債融資及股票融資、短期及長期融資和內部及向外融資的分別
* 選擇融資方式的因素

**3. 活動說明**

**預備活動：**請學生從媒體/網上搜尋引擎收集新產品/服務發佈的資料，然後利用***附錄C***的表格自我評估是否適合當個企業家，經營自己的生意。

***3.1 企業的融資方式***

***活動1（A）：集思廣益營商理念***

請學生以5-6人為一組，每個組員均需分享他們在新產品/服務發佈的初步發現 ，如：一般採用的營銷方式、產品特點、對象等。然後，學生需參考目前的營商環境，就自己的營商理念集思廣益，與組員分享及交流意見。

簡單討論各小組成員的營商理念的可行性和發展潛力，然後確定小組的營商理念，記錄在**工作紙1**，並提供理由和相關資料。

***活動1（B）：預計融資需要***

每組需就各自的營商理念搜尋數據/資料，並進行實地考察。假設學生是新成立企業的擁有人，因此需為企業所需作簡單預算，當中應包括預計投資額和成本/支出。各組需把預計金額填寫在工作紙1。

***活動2（A）：比較不同的融資方式***

根據**工作紙1**的預算，以企業擁有人的角度識別各種可能的融資方式，並按股票融資或債權融資（短期或長期）的方式進行分類， 把結果填在**工作紙2** -- 表 (i) 。

從不同的融資方式中，選出適合他們營商理念的融資方式，並提出理據，記錄在表(ii)。

***活動2（B）：撰寫報告及口頭匯報***

決定企業的融資的方式後，每組需利用**工作紙3**撰寫兩頁的報告，並進行10分鐘的口頭匯報，介紹他們的企業和解釋成立企業的融資方式。

報告和口頭匯報應包括但不限於營商理念的簡單描述、行業性質、商業目標、融資方式評估等。此外，各組亦需思考在籌集資金時可能遇到的挑戰。 學生可參照工作紙3的流程及形式，撰寫報告和進行口頭匯報。

學生可適切地運用多媒體資源，如簡報、影片、圖像或其他形式來進行匯報。學生亦需留意同學的匯報和作出提問，並進行同儕互評。

***活動3:延伸活動：***

學生可以應用其中一項資本投資評估方法 —— 淨現值，進一步以投資計劃的角度評估企業。

***3.2 學生工作紙***

學生在進行本課題的各種活動期間，會獲分發**四**張工作紙，以促進學習。工作紙的目的是引導學生有系統地完成各項活動，就學習進行反思，並幫助他們組織及鞏固觀點／概念。教師可以為課堂上的討論提供協助並在需要時提供指導。建議教師收回學生的工作紙，檢查他們的理解程度和進度，並給予回饋，以提升他們的學習能力。

***工作紙1 ------------------------------------***

***活動1（A）***

* 分析目前的營商環境，與組員分享個人的營商理念
* 確定小組的營商理念並提供理由，例如是根據興趣、市場潛力等

***活動1（B）***

* 搜尋有關企業融資需要的數據/資料
* 討論和準備一份簡單預算

***工作紙2 ------------------------------------***

***活動2（A）***

#### 列出可行的融資方式並將其分類

#### 討論各融資方式的優點和缺點

#### 提供選擇最終融資方式的理由

***工作紙3 ------------------------------------***

***活動2（B）***

* 描述小組計劃成立的企業，包括目標市場、產品或服務説明、推廣、商店地點、擴張業務的可能性等
* 解釋企業的融資方式
* 指出可能面對的挑戰

***工作紙4 ------------------------------------***

***活動3***

* 列出計算淨現值的所需項目
* 應用相關公式進行投資評估，以決定接納或否決該計劃

***3.3 口頭匯報***

考慮了可能面對的挑戰才確定營商理念和融資方式後，每組需撰寫兩頁的報告，並進行10分鐘的口頭匯報及5分鐘的問答環節。建議學生適切地使用簡報、短片、圖像或其他形式的多媒體資源進行匯報，同時鼓勵同學留意其他小組的匯報和發問，並給與回饋。

***3.4 評估準則***

i. 教師可按照以下的主要準則，評估學生表現和給予整體評語：

* 口頭匯報（流程、視聽效果、時間控制、團隊合作）
* 營商理念的創意和可行性
* 融資方式是否合適
* 工作紙的質量
* 對商業知識的理解和應用
* 分析能力
* 問答環節的表現

ii. 活動2（B）同學互評 –— 學生需評估所有小組的表現，並進行排名，以投票選出最有可能獲金融機構（如銀行）支持融資的最佳營商理念。以下是排名的基本準則：

* + 匯報流程
  + 營商理念的可行性
  + 盈利潛力
  + 創意

**4. 工作計劃表**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **活動程序** | **學生工作紙** | **課堂內/外** | **所需時間** |
| 課前練習   * 從媒體/網上搜尋引擎收集新產品/服務發佈的資料 * 自我評估是否適合經營自己的生意 | *附錄C* | 家課 | -- |
| ***活動介紹和討論自我評估結果*** | -- | 課堂內 | 10分鐘 |
| ***活動1（A）***   * 學生需分成小組，分享有關新產品／服務發佈的初步發現並就可行的營商理念集思廣益 * 教師引導學生透過分析營商環境，想出可行的營商理念 * 小組需確定各自的營商理念，並附以理由 | *工作紙1* | 課堂內／外 | 20分鐘 |
| ***活動1（B）***   * 教師可以解釋預算的目的，並引導學生就小組的營商理念預測其融資需要 * 學生需收集數據/資料和進行實地考察，以便更準確預測融資需要 * 學生就小組構思的創業計劃，討論及估算融資需要 | *工作紙1* | 課堂內／外 | 20分鐘 |
| ***活動2（A）***   * 每組需識別經營企業的不同融資方式 * 教師引導學生把不同融資方式分類 * 學生討論多種融資方式的優點和缺點 * 選定合適的方式並附以理由 | *工作紙2* | 課堂內 | 20分鐘 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***活動2（B）***   * 學生需撰寫報告，簡單解釋營商理念和所選擇的融資方式及理由。 | *工作紙3* | 課堂內／外 | 20分鐘 |
| ***活動2（B）***   * 學生需進行口頭匯報 | *工作紙3* | 課堂內 | 60分鐘 |
| ***活動3***   * 小組討論有關計算淨現值所需的項目，並進行估算 * 應用計算淨現值的公式來評估投資，然後決定接納或否決計劃 | *工作紙3* | 課堂內／外 | 15分鐘 |
| ***課題總結***   * 教師參考***附錄A***的注意事項來進行總結。 | *附錄A* | 課堂內 | 15分鐘 |
| ***延伸閱讀***   * 建議資料載於***附錄B*** | *附錄B* | 課堂內／外 | -- |

**附錄A**

**本課題所涵蓋和應用的財政學**

***1. 營商環境的分析***

* 可從多個角度分析營商環境，包括是政治、法律、經濟、社會、文化、實際和競爭環境，這些因素都會影響商業決定和目前的營商機遇。

***2. 企業擁有權的類型***

* 創業時，企業家需要作出的其中一個最基本決定是選擇企業擁有權的類型。擁有權的類型包括以下選項：
  + 獨資
  + 合夥（普通或有限）
  + 有限公司（私人）

***3. 財務管理的角色***

* 財務管理是指機構為達到組織目標，具效能且有效率地管理財務，包括有關獲取和管理企業個體的資源或資產及為這資源或資產進行融資。
* 財務管理及財政學的基礎，就是計劃企業所需的資金，以及管理如何分配和使用資金。

***4. 預算***

* 除了制訂財務計劃，財務管理人員還負責制訂預算，以作為計算期內的財務指南。
* **預算**是規劃及控制的工具，反映企業在特定時期內的預期銷售收益、營運開支、現金收入和支出，並作爲比較實際表現的標準。

***5. 融資方式***

* 機構在每日營運、補償員工、購買存貨、支付貸款利息、分派股息和購置物業、設施及設備等方面都需要資本。資本的簡單分類如下：
  + 債務資本（短期及長期）是透過借貸獲取的資金，如貿易信貸、短期貸款、長期貸款/信用債券
  + 股權資本是企業擁有人將收益再投資、清算資產、向公衆發行股票或從創業資本家及其他投資者籌集資金時所提供的資金。

***6. 股票融資和舉債融資的主要分別***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***因素*** | ***股票融資*** | ***舉債融資*** |
| 身分 | 擁有人 | 債權人（外部人士） |
| 資產債權 | 剩餘債權 | 較爲優先 |
| 回報/收益 | 可選股息 | 利息（一般為固定和定期） |
| 對利潤和稅項的影響 | 不可扣稅 | 可扣稅 |
| 償還 | 不用償還，亦無償還日期 | 到期還款日前償還 |
| 控制 | 有投票權 / 可作最終決定 | 因爲是「外部人士」，所以沒有投票權 |
| 管理的靈活性 | 因爲是擁有人，所以較少限制 | 債權人可施加抵押條款和其他要求 |

***7. 資本投資評估***

* 作出投資決定時，可使用幾個資本投資評估方法評估資本計劃，分別為還本期、淨現值、內部報酬率和會計報酬率。
* 淨現值是普遍使用的方法，可評估計劃的盈利能力，並將金錢的時間值納入考慮。
* 計算計劃的淨現值時所需的估算項目：
* 投資的經濟年限
* 相關的現金流入和流出
* 使用的折扣率

**附錄B**

**參考和建議書目**

1. Boove, C. L. 與 Thill, J. V. （2015）, *企業概論（第一、五及十八章）* （七版）*。*美國：培生。
2. Ferrell, O. C., Hirt, G. 與 Ferell, L. （2016）, *商業：變化的世界（第十五及十六章）* （十版） 美國：麥格勞山
3. “初創錦言: 初創企業如何尋找合適投資者”林凱源，信報，2016年11月14日
4. 租房網吸金有道 要好勝「做第一」（香港經濟日報，3/8/2016）

<http://lifestyle.etnet.com.hk/column/index.php/management/birthofideas/39556> （visited on 14 November, 2016）

1. “要的只是有一間香港初創企業突破悶局” 福布斯 （26/11/2014）

<http://www.forbes.com/sites/rebeccafannin/2014/11/26/all-it-takes-is-1-hong-kong-startup-to-break-through/#b5314bd20ecf> （於2016年11月1日瀏覽）

1. “中餐外賣員最終成爲香港其中一間炙手可熱的初創企業的創辦人”，企業家 （15/1/2015）, <https://www.entrepreneur.com/article/241826> （於2016年11月1日瀏覽）
2. 香港法院——風險投資、增長 （12/2015）

<http://app1.hkicpa.org.hk/APLUS/2015/12/pdf/26_VC.pdf> （於2016年11月1日瀏覽）

8. 11歲創業女童推App助朋輩學外語 母投資開發 用家既是學生亦是教師 （香港經濟日報，14/12/2016）

<http://paper.hket.com/article/1557167/11歲創業%20女童推App助朋輩學外語?dis=pd&pdlist=srap001> （於2016年12月14日瀏覽）

**附錄 C**

**自我評估 --- 你是否適合營運自己擁有的企業？**

*請在下列最適合形容你的20個因素旁邊加上剔號：*

|  |
| --- |
| 1. \_\_\_ 我是一個自律的人，能夠運籌帷幄，不讓事情產生變化。 2. \_\_\_ 我的家人完全支持我。 3. \_\_\_ 如有需要，我準備好一星期工作 7 天。 4. \_\_\_ 我能與別人融洽相處，溝通良好。 5. \_\_\_ 我可以作出經過深思熟慮的決定。 6. \_\_\_ 我可以適應壓力。 7. \_\_\_ 遇上困難時，我不會放棄。 8. \_\_\_ 我可以從錯誤中學習。 9. \_\_\_ 我可以接受建議。 10. \_\_\_ 我有耐性，並準備為成功付出努力。 11. \_\_\_ 我可以激勵別人。 12. \_\_\_ 我健康良好。 13. \_\_\_ 我是一個有熱情、有決心和勇於承擔的人。 14. \_\_\_ 我知道涉及的風險。 15. \_\_\_ 我有特定的個人和商業目標。 16. \_\_\_ 我思維創新，足智多謀。 17. \_\_\_ 我擅於規劃。 18. \_\_\_ 我會享受文書工作。 19. \_\_\_ 我擅於管理自己的財務。 20. \_\_\_ 如有需要，我已準備好賭上一切。   *與組員比較大家的結果，識別你認爲最重要的因素，並列出原因。*  *評分——*每句描述句1分。分數越高，成爲成功企業家的潛力就越大。 |

*來源：Danks, S （1993）, 進階商業研究，英國：根西出版有限公司*