

2007中级习题（财务管理）讲义（二十三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/258/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_258126.htm 企业筹资方式 通过本章学习

，要求掌握筹资的分类和筹资渠道；掌握企业资金需要量预测的销售额比率法、直线回归法和高低点法；掌握吸收直接投资、普通股、留存收益等权益性筹资的方式及其优缺点；掌握长期借款、债券融资、租赁等长期负债筹资的基本概念及其优缺点；掌握短期银行借款、商业信用、短期融资券、应收账款转让等短期负债筹资的含义及优缺点；熟悉可转换债券的性质、可转换债券筹资的优缺点；熟悉认股权证筹资的特征和优缺点；了解筹资的渠道与方式、筹资的基本原则、长期资金与短期资金的组合策略及对企业收益和风险的影响。从近几年的考试来说本章属于比较重点的章节，题型可以出客观题，也可以出计算题，甚至综合题。客观题历来在本章出题所占分数较多，而且客观题的出题点很多，其中最主要的是各种筹资方式特点的比较。计算题和综合题的出题点主要集中在资金需要量的预测、资金成本确定上。

第一节 企业筹资概述 本节重点：企业筹资的分类、筹资渠道与筹资方式、资金需要量的预测、资金成本计算的一般方法及其对筹资决策的影响

一、企业筹资的分类：（1）按照资金的来源渠道不同，分为权益筹资和负债筹资。（2）按照所筹资金使用期限的长短，分为短期资金筹集与长期资金筹集 [例] 根据财务管理理论，按照资金来源渠道不同，可将筹资分为（ ）。（2005年单项选择题） A.直接筹资和间接筹资 B.内源筹资和外源筹资 C.权益筹资和负债筹资 D.短期筹资和长期筹

资 答案：C 解析：本题考核的是筹资的分类。A选项是按照是否通过金融机构分类，B选项是按资金的取得方式分类，D选项按所筹资金使用期限的长短分类。筹资按照资金的来源渠道不同，可分为权益筹资和负债筹资。二、筹资渠道与筹资方式 1.筹资渠道。主要包括六种：银行信贷资金、其他金融机构资金、其他企业资金、居民个人资金、国家资金和企业自留资金。【例题】下列属于来源于国家财政资金渠道的资金（ ）。

A.国家政策性银行提供的政策性贷款形成的资金
B.国家财政直接拨款形成的资金
C.国家给予企业的“税前还贷”优惠形成的资金
D.国家对企业减免各种税款形成的资金

答案：BCD 解析：国家政策性银行提供的政策性贷款形成的资金属于银行信贷资金。 2.筹资方式。是指企业筹集资金所采用的具体形式。我国企业目前筹资方式主要有以下几种：

（1）吸收直接投资；（2）发行股票；（3）利用留存收益；（4）向银行借款；（5）利用商业信用；（6）发行公司债券；（7）融资租赁。（其中：利用（1）-（3）方式筹措的资金为权益资金；利用（4）-（7）方式筹措的资金为负债资金。

例2：在下列各项中，能够引起企业自有资金增加的筹资方式是（ ）。 A.吸收直接投资 B.发行公司债券 C.利用商业信用 D.留存收益转增资本

答案：A 解析：本题考核的是权益筹资。企业通过发行股票、吸收直接投资，内部积累等方式筹集的资金都属于企业的所有者权益或称为自有资金。因此选项A吸收直接投资是能够引起企业自有资金增加的筹资方式。选项B、C筹集的都是负债资金；选项D导致所有者权益内部项目此增彼减，所有者权益总额并不发生变化。三、资金需要量的预测方法确定方式定性预测法依靠个人的经验和主

观分析、判断能力比率预测法比率预测法是依据财务比率与资金需要量之间的关系预测资金需要量的方法。最常用的是：
：销售额比率预测法：公式：外界资金需要量=增加的资产-增加的负债-增加的留存收益
增加的资产=增量收入×基期变动资产占基期销售额的百分比
增加的非变动资产增加的负债=增量收入×基期变动负债占基期销售额的百分比
增加的留存收益=预计销售收入×销售净利率×收益留存率
资金习性预测法根据资金占用总额同产销量的关系来预测或采用先分项后汇总的方法预测。
总资金直线方程： $Y=a+bX$ 回归直线分析法：式中， y_i 为第*i*期的资金占用量； x_i 为第*i*期的产销量。

高低点法选择业务量最高最低的两点资料
 $b = (\text{最高业务量期的资金占用} - \text{最低业务量期的资金占用}) / (\text{最高业务量} - \text{最低业务量})$
例：财务管理中，依据财务比率与资金需求量之间的关系，预测资金需求量的方法称为比率预测法（ ）。

（2006年）答案： 解析：比率预测法是依据财务比率与资金需要量之间的关系，预测资金需要量的方法。[例题2]比率预测法进行企业资金需要量预测，所采用的比率不包括（ ）。
A.存货周转率 B.应收账款周转率 C.权益比率 D.资金与销售额之间的比率
答案：C 解析：用比率预测法进行企业资金需要量预测时，要利用资金需要量与相关因素间的比率关系。存货周转率，能够反映出存货的资金需要量与销售成本间的变动关系；应收账款周转率，能够反映出应收账款占用的资金与销售收入间的变动关系；比率预测法最常用的是资金与销售额之间的比率关系；但权益比率无法反映资金需要量，所以不选。
3.采用销售百分率法预测资金需要量时，下列项目中被视为不随销售收入的变动而变动的是（ ）。 A.现金 B.

应付账款 C.存货 D.公司债券 答案：D 解析：长期负债一般为非变动项目。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com