

2008年中级会计职称财务管理讲义第7章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/339/2021\\_2022\\_2008\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_B8\\_AD\\_c44\\_339244.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/339/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_339244.htm) 第7章讲义一、企业筹资的分类

(一) 按照资金的来源渠道不同，可将企业筹资分为权益性筹资和负债性筹资。(二) 按照所筹资金使用期限的长短，可将企业筹资分为短期资金筹集与长期资金筹集。二、资金需要量预测 (一) 比率预测法运用销售额比率法预测资金需要量时，是以下列假设为前提的：(1) 企业的部分资产和负债与销售额同比例变化；(2) 企业各项资产、负债与所有者权益结构已达到最优。见教材175页【例7-1】(二) 资金习性预测法按照资金习性可将资金分为不变资金、变动资金和半变动资金。不变资金是指在一定的产销量范围内，不受产销量变动的影响而保持固定不变的那部分资金。变动资金是指随产销量的变动而同比例变动的那部分资金。半变动资金是指虽然受产销量变化的影响，但不成同比例变动的资金。半变动资金可采用一定的方法划分为不变资金和变动资金两部分。设产销量为自变量  $x$ ，资金占用量为因变量  $y$ ，它们之间的关系可用下式表示： $y = a + b x$  式中， $a$  为不变资金； $b$  为单位产销量所需变动资金；其数值可采用高低点法或回归直线法求出。1. 高低点法高低点法的计算公式为： $a = \text{最高收入期资金占用量} - b \times \text{最高销售收入}$  或  $a = \text{最低收入期资金占用量} - b \times \text{最低销售收入}$  2. 回归直线法：三、普通股筹资的成本普通股筹资的成本就是普通股投资的必要收益率，其计算方法有三种：股利折现模型、资本资产定价模型和无风险利率加风险溢价法。1. 股利折现模型 (重点) (1) 公司采

用固定股利政策如果公司采用固定股利政策，即每年分派固定数额的现金股利，则普通股筹资成本可按下式测算：普通股筹资成本 =  $\frac{D}{P} \times 100\%$  (2) 公司采用固定股利增长率的政策 (重点) 如果采用固定股利增长率的政策，股利固定增长率为  $g$ ，则普通股筹资成本可按正式测算：普通股成本 =  $\frac{D_0(1+g)}{P} \times 100\%$

2. 资本资产定价模型 (重点) 四、融资租赁 五、可转换债券筹资的优缺点

1. 可转换债券筹资的优点 (1) 可节约利息支出；(2) 有利于稳定股票市价；(3) 增强筹资灵活性。

2. 可转换债券筹资的缺点 (1) 增强了对管理层的压力；(2) 存在回购风险；(3) 股价大幅度上扬时，存在减少筹资数量的风险。

六、短期借款 七、现金折扣成本的计算见教材 202 页【例 7 - 17】 八、短期筹资与长期筹资的组合

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](http://www.100test.com)