

06年会计中级职称考试财务管理课堂笔记四 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022_06_E5_B9_B4_E4_BC_9A_E8_AE_c44_70192.htm

第三章 企业筹资方式 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。客观题的出题点很多，而且客观题历来在本章出题所占分数也较多。

第一节 企业筹资概述

一、企业筹资的含义和动机（熟悉）

企业筹资是指企业根据生产经营等活动对资金的需要，通过一定的渠道，采取适当的方式，获取所需资金的一种行为。企业筹资的动机可分为四类：设立性筹资动机、扩张性筹资动机、偿债性筹资动机和混合性筹资动机。

二、企业筹资的分类：（掌握）

（1）按照资金的来源渠道不同，分为权益筹资和负债筹资

（2）按照是否通过金融机构，分为直接筹资和间接筹资 直接筹资不需要通过金融机构，直接筹资的工具主要有商业票据、股票、债券；间接筹资需要通过金融机构，典型的间接筹资是银行借款。

（3）按照资金的取得方式不同，分为内源筹资和外源筹资 内源筹资：是指企业利用自身的储蓄（折旧和留存收益）转化为投资的过程。外源筹资：是指吸收其他经济主体的闲置资金，是指转化为自己投资的过程。

（4）按照筹资的结果是否在资产负债表上得以反映，分为表内筹资和表外筹资 表内筹资是指可能直接引起资产负债表中负债和所有者权益发生变动的筹资；表外筹资是指不会引起资产负债表中负债与所有者权益发生变动的筹资。

（5）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

筹资方式最基本的分类：权益资金筹集方式和负债资金筹集

集方式，其中负债分为长期负债和短期负债，权益资金和长期负债称为长期资金，短期负债称为短期资金。

三、筹资渠道与筹资方式（掌握）

比较内容筹资渠道筹资方式含义筹措资金的来源方向与通道筹资方式是指筹措资金时所采取的具体形式种类或方式

国家财政资金、银行信贷资金、其他金融机构资金、其他企业资金、居民个人资金和企业自留资金等六种

吸收直接投资、发行股票、利用留存收益、向银行借款、利用商业信用、发行公司债券、融资租赁、杠杆收购

四、企业筹资的基本原则（了解）

（一）规模适当原则（二）筹措及时原则（三）来源合理原则（四）方式经济原则

五、企业资金需要量的预测（一）定性预测法（了解）

利用直观的资料，依靠个人的经验和主观分析、判断能力，预测未来资金需要量的方法。

（二）定量预测法（掌握）

主要介绍了比率预测法和资金习性预测法。

1.比率预测法

是依据有关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，通常使用的是销售额比率法。

销售额比率法（1）假设前提： P_{63} 企业的部分资产和负债与销售额同比例变化；企业各项资产、负债与所有者权益结构已达到最优（不必研究）。

（2）基本原理 会计恒等式： $资产 = 负债 + 所有者权益$

财务管理中：负债和所有者权益理解为资金的来源；资产理解为资金的占用

举例：2005年企业的收入为1000万元，应收账款500万元，存货600万元，应付账款700万元，企业的应收账款、存货和应付账款与收入同比例变动，假设企业2006年收入仍为1000万元，则应收账款、存货和应付账款的数额不变；如果2006年收入为1100万元，则应收账款变为550万元。

如果 $资产 = 负债 + 所有者权益$ ，不需要对外筹集资金；如果

资产 > 负债 所有者权益，需要从外部增加资金，需要增加的外部资金= 资产-（ 负债 所有者权益）；如果 资产 < 负债 所有者权益，企业有资金的剩余。（3）计算公式P65 外界资金需要量=增加的资产-增加的负债-增加的留存收益（4）基本步骤 区分变动性项目（随销售收入变动而呈同比例变动的项目）和非变动性项目 计算变动性项目的销售百分率 计算需追加的外部筹资额 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