

财务管理学习方法攻略三 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E8_B4_A2_E5_8A_A1_E7_AE_A1_E7_c44_70955.htm 第三章 企业筹资方式

筹资动机：设立（初始）、扩张（追加）、调整（模式）、混合（前三样都有）。筹资分类 来源渠道：权益和负债；金融机构：直接和间接；期限：短期和长期。取得方式：内源和外源；结果在资产负债表中反映：表外和表内；筹资渠道：企业（其他、自留）、国家财政、金融机构（银行、其他）、个人。筹资原则：适当及时合理经济。企业资金需要量预测 比率预测法（资金与销售额之间的比率）对外筹资需要量分三个部分，增加的资产，增加的负债，增加的留存收益（三增）
$$\text{对外筹资需要量} = \text{增加的资产} - \text{增加的负债} - \text{增加的留存收益}$$

$$\text{增加的留存收益} = \text{预计销售净利率} \times (1 - \text{股利利率})$$

$$\text{收益率} = 1 - \text{股利支付率}$$

资金习性预测法 高低点法 = $(\text{最高} - \text{最低}) \text{占有量} \div (\text{最高} - \text{最低}) \text{收入}$ 回归直线法 权益资金的筹集 直接普通股 优先股 直接的优点：增强信誉、加快生产、降低风险。直接的缺点：成本高；分散控制。普通股的权利：管理、盈余、出让、优先认股。优点：无利息负担、无到期日、风险小、增加信誉、限制少。缺点：成本高、分散控制。优先股 动机：防股权分散、调剂现金余缺、改善结构、维持举债。对股东有利：累积、可转换、参与。对股份公司有利：可赎回。优先股股东的权力：分配股利、分配剩余、部分管理。优点：无到期日、增强信誉。缺点：成本高、限制少、负担重。发行认股权证 $\text{认股权证的价值} = \text{普通股} (\text{市场价} - \text{认购价或执行价}) \times \text{认股权证换股比率}$ 理论价值四大

因素：换股比率、普通股市价、执行价、剩余有效期。 负债资金的筹集 金融机构（银行、发行债券）、（其他企业）融资租赁、商业信用、杠杆收购（收购抵押一向银行借款）。 与银行有关的信用条件 周转信贷协定（未用的限额*承诺费率） 补偿性余额贷款实际利率=名义利率/（1-补偿性余额比率）*100% 借款利息的支付方式 贴现法（实际利率大于名义利率）=名义利率/1-名义利率 优点：快低有弹性 缺点：风险大、限制多、数额有限。 发行公司债券 发行浮动利率债券的目的为了对付通货膨胀。 债券发行价格 复利式：=票面金额*复利现值 票面金额*利息*普通年金现值 单利式：=票面金额*（1+N年利息）*复利现值 优点：低保证控制发挥杠杆作用。 缺点：风险高、限制多、筹资有限。 可转换债券 转换价格=面值/比率；转换比率=普通股数/可转债数 优点：灵活稳定利率低 缺点：风险大，量少 融资租赁 租金的构成：设备价款、融资成本（利息）、租赁手续费。 后付租金（普通年金）；先付（即付年金） 优点：快少小轻 缺点：成本高 利用商业信用 现金折扣成本的计算 放弃现金折扣的成本=现金折扣百分比/（1-现金折扣百分比）*360/天数*100% 优点：便利低少 缺点：成本高 杠杆收购筹资就是收购一抵押一向外借款 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