会计师中级职称内部讲义连载财务管理(五) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E5_B8_88_E4_c44_71810.htm 第三章企业筹资方式第一节企业筹资概述

一、企业筹资的含义与动机（一）企业筹资的含义（二）企业筹资的动机：1. 设立性筹资动机；2. 扩张性筹资动机；3. 调整性筹资动机；4. 混合性筹资动机。二

、企业筹资的分类【例一】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）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【例二】下列属于间接筹资形式的是

（）。A. 发行股票B. 签发商业汇票C. 向银行借款D. 发行债券

【答案】C三、筹资渠道与筹资方式（一）筹资渠道：6种渠道（二）筹资方式：8种方式【例三】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

四、企业资金需要量的预测（一）定性预测法（了解）1. 含义：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。2. 缺点：不能揭示资金需要量与有关因素之间的数量关系。（二）比率预测法（销售额比率预测法）1. 销售额比率法的假设（1）企业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2. 步骤：（1）确定随销售额变动而变动的资产和负债项目的销售百分比销售百分比 = （2）确定需要增加的资金需要增加的资金 = 增加销售收入 × （资产销售百分比 - 负债销售百分比） = 20000 × （50% - 15%） = 7000（万元）（3）确

定对外界资金需求数额增加留存收益=预测期销售额 × 预测期销售净利率 × 预测期收益留存比率=120000 × 10% × (1-60%) = 4800 (万元) 外界资金的需要量= 需要增加资金-增加的留存收益= 7000 - 4800 = 2200 (万元) 对外筹资需要量的简便公式：(重点掌握) 对外筹资的需要量= 50% × 20000 - 15% × 20000 - 120000 × 10% × 40%=2200 (万元) 【例四】已知：某公司2002年销售收入为20000万元，销售净利润率为12%，净利润的60%分配给投资者。2002年12月31日的资产负债表(简表)如下：(2003年)资产负债表(简表) 2002年12月31日 单位：万元

资产	期末余额	负债及所有者权益	期末余额
货币资金	1000	应付账款	3000
应收账款净额	3000	应付票据	6000
存货	6000	长期借款	7000
固定资产净值	10000	实收资本	10000
无形资产	1000	留存收益	2000
资产总计	18000	负债及所有者权益总计	18000

该公司2003年计划销售收入比上年增长30%，为实现这一目标，公司需新增设备一台，价值148万元。据历史财务数据分析，公司流动资产与流动负债随销售额同比率增减。公司如需对外筹资，可按面值发行票面年利率为10%、期限为10、每年年末付息的公司债券解决。假定该公司2003年的销售净利率和利润分配政策与上年保持一致，公司债券的发行费用可忽略不计，适用的企业所得税税率为33%。要求：(1) 计算2003年公司需增加的营运资金。(2) 预测2003年需要对外筹集的资金量。(3) 计算发行债券的资金成本。

【答案】(1) 计算2003年公司需增加的营运资金 (1000 3000 6000) × 30% - (1000 2000) × 30% = 2100 (万元) (2) 外界资金需要量 = 2100 148 - 20000 × (1 30%) × 12% × (1-60%) = 1000 (万元) (3) K = 10% × (1 - 33%) = 6.7% (三) 资金

习性预测法资金按其习性的分类：不变资金（a）、变动资金（bx）、半变动资金资金习性模型： $Y = a + bx$ 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