

第二节 财务管理的内容

【本节考点】

【考点 1】筹资管理

【考点 2】投资管理

【考点 3】营运资金管理

【考点 4】利润分配管理

【考点 1】筹资管理

筹资管理是在明确筹资需求的情况下通过资本成本和筹资风险的权衡，选择有利于实现企业价值最大化目标的筹资渠道和筹资方式。

（一）筹资渠道

- （1）**政府财政资金**。是代表国家投资的政府部门或者机构以国有资金投入企业的资金，形成国家资本金。
- （2）**银行信贷资本**。
- （3）**非银行金融机构资本**。保险公司、信托投资公司、证券公司、租赁公司、企业集团的财务公司等
- （4）**其他法人单位资金**。（5）**民间自然人资金**。
- （6）**企业自留资本**。（7）**国外及我国港澳台地区资金**。

（二）筹资方式

（1）吸收直接投资

指**筹资方与投资方**通过协商签订协议，筹资方直接筹集到股权资本，投资方享有企业一定的所有权并享有相应收益，承担相应风险。

（2）发行普通股

发行普通股是股份制公司筹集股权资本的基本方式。

公司上市后可通过配股和增发的方式进行股权再融资。

优点：筹措的资金可永久使用，没有固定的股利负担，筹资风险小。

缺点：资本成本高，发行费用高，没有抵税作用，容易分散公司控制权，稀释每股收益。

（3）发行债券

发行债券是指企业依照债券发行协议通过发售债券直接筹资，形成企业债务资本的筹资方式。

优点：资本成本低，有抵税作用，筹资对象广泛，市场规模大。

缺点：到期要还本付息，筹资风险大，限制条件多。

（4）银行借款

银行借款是企业按照借款合同从银行等金融机构筹集短期或长期的债权资本的筹资方式。

优点：筹资速度快，成本低，方式灵活。

缺点：风险高，限制条件多，筹资数额有限。

（5）商业信用

商业信用是指企业通过赊购或预收货款等商品交易行为获得短期债务资本的筹资方式。这种方式适合各类企业，它形成于商品交易过程中，是企业的自然性融资。

（6）融资租赁

融资租赁是企业按照租赁合同租入资产的特殊筹资方式，具有融资和融物的双重性质。融资租赁的限制较少，快捷灵活，到期还本负担轻（到期不用归还大量本金），具有抵税作用，但资本成本较大，筹资弹性较小。

（7）利用留存收益。包括盈余资金和未分配利润。

(8) 发行短期融资券。

由大型工商企业或金融企业发行的**短期无担保**的商业本票，是企业获得短期债权资本的筹资方式。这种筹资方式**成本低，数量大**，但有较严格的限制。

(9) 其他金融工具

第一，**可转换债券**

可转换债券简称**可转债**，是指在一定期限内可以按照约定将其转换成发行公司普通股股票的债券。

可转债持有人可以选择持有债券到期，公司还本付息，也可以在约定的时间内选择按约定股价转换成发行公司的普通股股票，**享受股利分配或资本增值**，因此可转债兼具**股性和债性**，也具有**期权的特性**。

第二，认股权证

认股权证属于认购权证，认购权证是发行人发行的，约定持有人在规定期限内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买标的证券的有价证券。当标的证券限定为发行公司的股票时，认购权证即为认股权证。

认股权证具有**期权特性**，持有人有权利而无义务，即持有者可以自行选择是否执行认购权。

第三，分离交易可转债

分离交易可转债是附有认股权证并与认股权证分离交易的公司债券。如果认股权证持有人行权认购发行公司的普通股，则发行者在发行债券筹资的基础上，又实现了普通股筹资。

筹资活动必须遵循一些基本原则，包括**合法性原则、规模适度原则、适时性原则、结构合理原则**等。

【单选题】公司上市后可以通过（ ）方式进行股权再融资。

- A.送股
- B.资本公积金转增股本
- C.盈余公积金转增股本
- D.配股和增发

答案：D

解析：公司上市后可通过配股和增发的方式进行股权再融资。

【单选题】形成于商品交易过程中的自然性融资方式是（ ）。

- A.吸收直接投资
- B.经营租赁
- C.留存收益
- D.商业信用

答案：D

解析：商业信用是指企业通过赊购或预收货款等商品交易行为获得短期债务资本的筹资方式。这种方式适合各类企业，它形成于商品交易过程中，是企业的自然性融资。

【单选题】下列筹资方式中，筹集的资金可永久使用的是（ ）。

- A.银行借款
- B.发行债券
- C.商业信用
- D.发行股票

答案：D

解析：发行股票的优点：筹措的资金可永久使用，没有固定的股利负担，筹资风险小。

【单选题】容易导致公司控制权分散的融资方式是（ ）。

- A.发行股票
- B.银行借款
- C.发行债券
- D.商业信用

答案：A

解析：发行股票的缺点：资本成本高，发行费用高，没有抵税作用，容易分散公司控制权，稀释每股收益。

【多选题】下列有价证券中，可以用于公司筹资的有（ ）。

- A.可转换债券
- B.认沽权证
- C.商品期货合约
- D.认股权证
- E.可分离债券

答案：ADE

解析：新的筹资方式包括：可转换债券、认股权证、可分离债券。