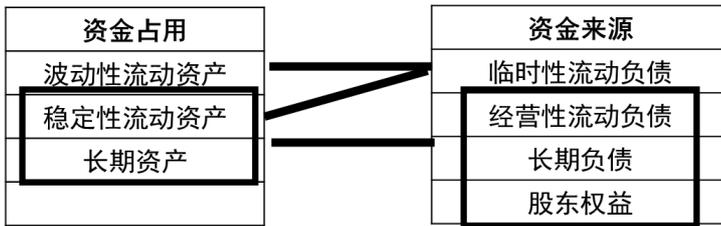


## 第一节 营运资金管理策略

### 【知识点二】 营运资本筹资策略

#### (三) 激进型筹资策略

短期金融负债不但融通临时性流动资产的资金需要，还解决部分长期性资产的资金需要。(高风险高收益)



激进体现在：更多使用短资、短资多用

#### 【何你说】

低谷	易变现率<1	易变现率=1	易变现率>1
高峰	易变现率<1	易变现率<1	易变现率<1



【例题·多选题】与采用激进型营运资本筹资策略相比，企业采用保守型营运资本筹资策略时（ ）

- A. 资金成本较高
- B. 易变现率较高
- C. 举债和还债的频率较高
- D. 蒙受短期利率变动损失的风险较高

答案：AB

解析：与采用激进型营运资本筹资策略相比，保守型营运资本筹资策略下，举债和还债频率较低，蒙受短期利率变动损失的风险也较低。

【例题·单选题】甲公司是一家生产和销售电暖气的企业，夏季是其生产经营淡季，应收账款、存货和应付账款处于正常状态。根据如下：甲公司资产负债表，该企业的营运资本筹资策略是（ ）。

- A. 保守型筹资策略
- B. 适中型筹资策略
- C. 激进型筹资策略
- D. 无法判断

资产	金额	负债及所有者权益	金额
货币资金（经营）	30	应付账款	100
交易性金融资产	50	长期借款	200
应收账款	120	股东权益	300
存货	150		
固定资产	250		
资产总计	600	负债及股东权益总计	600

$$\begin{aligned} \text{易变现率} &= (\text{长期性资本} - \text{长期资产}) / \text{经营性流动资产} \\ &= (600 - 250) / 300 = 1.17 \end{aligned}$$

答案：A

解析：在生产经营的淡季存在短期金融资产，属于保守型筹资策略，选项A正确

【例题·单选题】下列关于适中型营运资本筹资政策的说法中，正确的是（ ）。

- A. 临时性流动资产通过自发性流动负债筹集资金
- B. 长期资产和长期性流动资产通过权益、长期债务和自发性流动负债筹集资金
- C. 部分临时性流动资产通过权益、长期债务和自发性流动负债筹集资金

D. 部分临时性流动资产通过自发性流动负债筹集资金

答案：B

解析：适中型政策下临时性流动资产通过临时性负债筹集资金，短资短用，自发性流动负债属于长期资金来源。

【例题·多选题】甲公司是季节性生产企业，波动性流动资产等于经营性流动负债和短期金融负债之和。下列关于甲公司营运资本筹资政策的说法中正确的有（ ）。

A. 甲公司采用的是保守型营运资本筹资政策

B. 甲公司在营业低谷时的易变现率小于1

C. 甲公司在营业高峰时的易变现率等于1

D. 甲公司在生产经营淡季有闲置资金

答案：AD

解析：根据“波动性流动资产等于经营性流动负债和短期金融负债之和”得出企业较多使用长期资金来源，属于保守型筹资策略，营业低谷时的易变现率大于1，营业高峰时的易变现率小于1。