



第四章

筹资管理(上)



第四章 筹资管理

考情分析

本章属于重点章节，内容阐述了有关企业的各种筹资方式，包括股权筹资、债务筹资以及衍生工具筹资三大部分，但均为理论知识。从历年考试情况来看，本章以客观题形式体现，最近三年考分9分左右，预测2024年分值9分左右。



第四章 筹资管理

2024教材变动讲解

新增:

(1) 政府出资产业投资基金认定的4个条件;

(2) 永续债分类中“发行人能够无条件地避免交付现金或者其他金融资产合同义务情况发生的永续债属于权益工具”的表述。

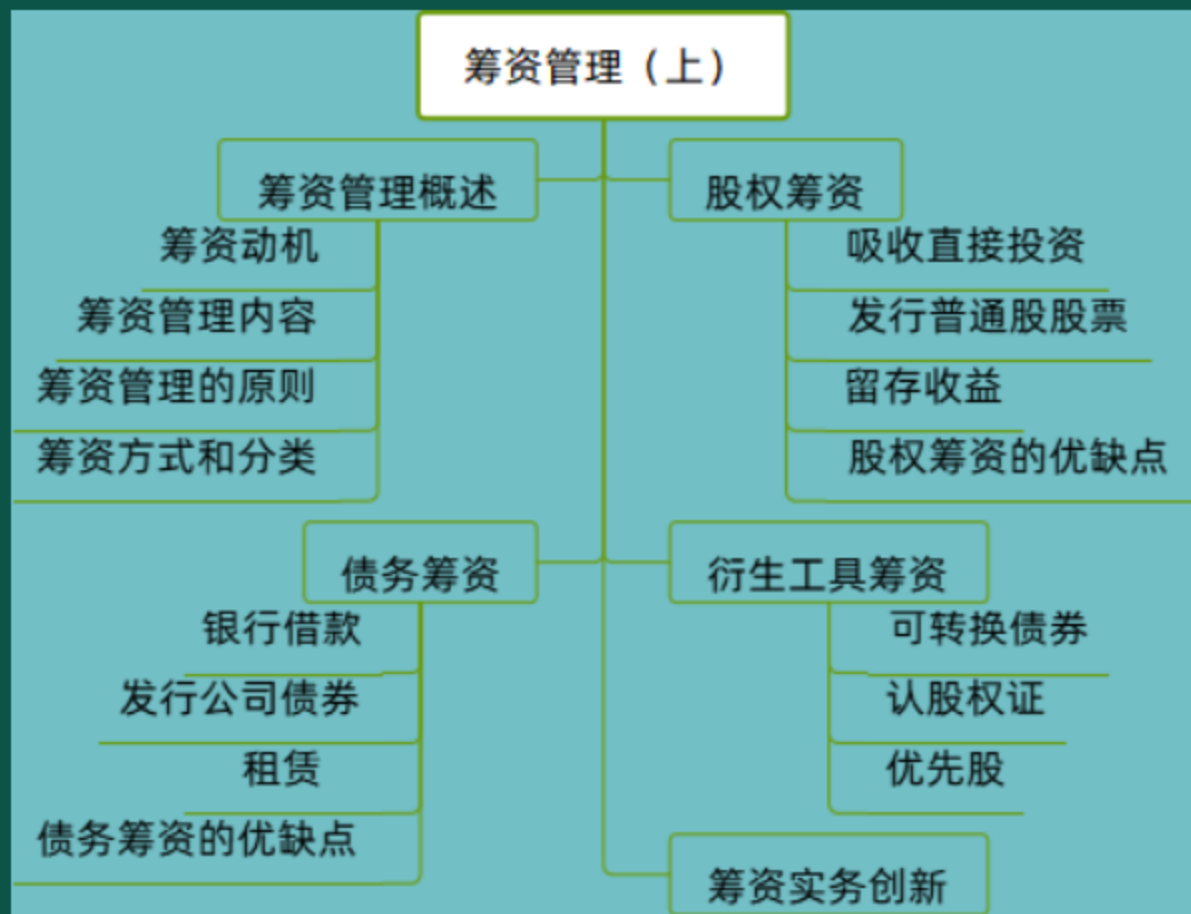
调整:发行债券的相关内容;私募股权投资的相关内容。

更正:企业应收账款证券化相关表述



第四章 筹资管理

章节框架导图





第一节

筹资管理概述



第一节 筹资管理概述

【知识点1】企业筹资的动机

企业筹资，是指企业为了满足经营活动、投资活动、资本结构管理和其他需要，运用一定的筹资方式，通过一定的筹资渠道，筹措和获取所需资金的一种财务行为。



第一节 筹资管理概述

企业筹资的五类动机

创立性	企业设立时，为取得资本金并形成开展经营活动的基本条件而产生的筹资动机
支付性	为满足经营业务活动的正常波动所形成的支付需要而产生的筹资动机：如 <u>原材料购买的大额支付、员工工资的集中发放、银行借款的偿还、股东股利的发放</u> 等。
扩张性	企业因扩大经营规模或对外投资需要而产生的筹资动机
调整性	企业因调整资本结构而产生的筹资动机 调整目的：（1）优化资本结构，合理利用财务杠杆效应； （2）偿还到期债务，债务结构内部调整
混合性	基于企业规模扩张和调整资本结构两种目的，兼具扩张性筹资动机和调整性筹资动机的特性，同时增加了企业的资产总额和资本总额，也导致企业的资产结构和资本结构同时变化。

【提示】 银行借款的提前支付是支付性筹资动机；而偿还到期债务是调整性筹资动机。



第一节 筹资管理概述

【单选题】（2017年）企业因发放现金股利的需要而进行筹资的动机属于（ ）。

- A. 支付性筹资动机
- B. 调整性筹资动机
- C. 创立性筹资动机
- D. 扩张性筹资动机



第一节 筹资管理概述

答案：A

解析：支付性筹资动机，是指企业为了满足经营业务活动的正常波动所形成的支付需要而产生的筹资动机，如：原材料购买的大额支付、员工工资的集中发放、银行借款的提前偿还、股东股利的发放等。