



第二节

财务管理的内容



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



第二节 财务管理的内容

【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。



第二节 财务管理的内容

（一）筹资渠道

（1）政府财政资金	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）银行信贷资金	商业性银行为各类企业提供商业性贷款；政策性银行主要为特定企业提供政策性贷款。
（3）非银行金融机构资金	非银行金融机构包括保险公司、信托投资公司、证券公司、租赁公司、企业集团的财务公司等。包括物资的融通，还包括为企业承销证券等金融服务。
（4）其他法人单位资金	这种资金既可以是短期的、临时的资金融通，也可以是相互投资形成长期的、稳定的经济联合。随着越来越多的横向经济联合，这种资金已得到越来越广泛的利用。



第二节 财务管理的内容

(一) 筹资渠道

(5) 民间 自然人资金	企业职工和城乡居民手中通常留有暂时不用的结余资金，企业可以通过发行股票、债券等方式，将这些个人闲散资金集聚起来形成企业的资金。
(6) 企业 自留资金	企业自留资金主要是提取盈余公积金和未分配利润而形成的资金，也包括一些经常性的延期支付款项。
(7) 国外 及我国港澳 台地区资金	——



第二节 财务管理的内容

(二) 筹资方式

(1) 吸收直接 投资	吸收直接投资是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) 发行股票	发行股票是股份有限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：资金成本高，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。



第二节 财务管理的内容

(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：资金成本低，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务资本的筹资方式。	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。



第二节 财务管理的内容

(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	留存收益是企业从历年实现的利润中提取或形成的留存于企业的内部积累，包括盈余公积和未分配利润两类。 利用留存收益是企业取得自有资金的重要方式。



第二节 财务管理的内容

(8) 发行短期融资券

短期融资券是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**，是企业获得短期债务资本的**筹资**方式。这种筹资方式成本低，数量大，但有较严格的限制。

随着我国资本市场的发展及金融工具的创新，为企业筹资提供了多种方式。



第二节 财务管理的内容

1) 可转换公司债券

可转换公司债券简称可转债，是指在一定期限内可以按照约定条件将其转换成发行公司的普通股股票的债券。

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转股价转换成发行公司的股票，享受股利分配和资本增值。

因此，可转债兼具股性和债性，也具有期权的特性。可转债的利率一般较普通债券利率低，与增发方式相比，发行可转债可以减少对每股收益的稀释。可转债赎回和回售条款的设计，给筹资者和投资者较大的选择空间，适宜在公司经营暂时困难或股市低迷时发行。



第二节 财务管理的内容

2) 认股权证

认股权证属于认购权证。依据《上海证券交易所权证管理暂行办法》，认购权证是发行人发行的，约定持有人在规定的期间内或特定到期日，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，即持有人可以自行选择是否执行认购权。倘若持有人执行了认股权证，发行公司有义务发行股票给认股权证持有人，发行公司可以获得权益资本，降低负债比率。



第二节 财务管理的内容

3) 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，则发行者在发行债券筹资的基础上，又实现了普通股筹资。



第二节 财务管理的内容

4) 可交换公司债券

可交换公司债券是指上市公司的股东依法发行、在一定期限内依据约定的条件可以交换成该股东所持有的上市公司股份的公司债券。可交换公司债券内嵌期权，一般设有赎回和回售条款。上市公司的股东可以通过发行可交换公司债券筹集资金。如果可交换公司债券持有人选择将债券交换成上市公司的股票，上市公司不增加股本，上市公司的股东减持了其持有的上市公司的股票。

筹资活动是一项复杂的财务活动，它牵涉财务管理的所有环节，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。



第二节 财务管理的内容

【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



第二节 财务管理的内容

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。



第二节 财务管理的内容

【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



第二节 财务管理的内容

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。



第二节 财务管理的内容

【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



第二节 财务管理的内容

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。



第二节 财务管理的内容

【多选题】下列有价证券中，可以用于公司筹资的有（ ）。

- A.可转换公司债券
- B.认沽权证
- C.商品期货合约
- D.认股权证
- E.分离交易可转债



第二节 财务管理的内容

答案：ADE

解析：新的筹资方式包括：可转换公司债券、认股权证、分离交易可转债、可交换公司债券。