

## 认识融资内涵

版权所有：北京未名潮管理顾问有限公司  
全套手册由未名潮、创业邦共同策划出品

**说明：**本文档主要从融资定义以及企业融资的动因两个方面阐述了“企业融资”的基本概念，可以帮助创业者正确认识企业融资的内涵及其重要性。

《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对融资的解释是：融资是指为支付超过现金的购货款而采取的货币交易手段，或为取得资产而集资所采取的货币手段。

通俗地说，融资实际上就是一个企业筹集资金的行为与过程，即公司根据自身的资金状况、生产经营状况以及未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人筹集资金，组织资金的供应，以保证公司正常生产需要和经营管理活动需要的理财行为。

从更广义的角度来理解，融资又相当于金融，即公司以企业为主体融通资金，通过各种方式到金融市场上筹措或贷放企业融资资金，使企业及其内部各环节之间资金供求由不平衡到平衡的行为与过程。具体地说，当资金短缺时，公司以最小的代价筹措到适当期限、适当额度的资金，用来解决资金紧张问题；当资金盈余时，又以适当的期限、最低的风险投放出去，以取得最大的收益，从而实现资金供求的平衡。

一般而言，融资行为通常是出于以下几种原因产生的，这也是融资的核心价值所在。

### 1. 创建新的企业

任何公司的设立与创建都是以充足的资金准备为基本前提的。一方面，是为了满足公司设立的注册资金要求。例如，过去我国的《公司法》对不同类型公司设立必须具备的资本金最低限额有严格规定；另外，可能创业合作伙伴或者投资人对你



个人的资金投入提出较高的要求,迫使你借款或者贷款。另一方面,许多创业项目,前期的人员、技术、设备或者市场推广投入相当高,单靠创业团队自有的资金是无法正常运转的,这时就必须考虑融资。

## 2. 满足发展需求

无论是创业初期,还是成长期、成熟期,企业一般都需要借助融资来维持生存,并实现自己的跨越式发展。例如,创业初期,你需要足够的资金开拓新市场、弥补竞争弱势,否则只能是昙花一现;即使已经步入成长期或者成熟期,要想保持领先的市场地位,你仍然需要加大研发投入、扩大生产经营规模、更新设备和进行技术改造、合理调整生产经营结构、提高人员素质等,这一切都需要资金的保障。

## 3. 偿还到期债务

企业债务的产生通常基于两种因素,一种是“被动”因素,即由于资金紧张无法支撑公司的正常运营,不得不对外发生债务;另一种是“主动”因素,即企业自身本来能够正常运营,也并不缺乏资金,但是为了加快发展进程,为了获得杠杆收益,选择存在一定风险的负债经营模式。无论哪种因素产生的债务,“如期还款”都是任何企业皆必须承担的义务。因此,公司一旦发现自己的偿还能力出现问题,就有必要考虑通过各种渠道筹集资金,来满足偿还到期债务的需要,而且要尽量提前考虑这种资金风险问题,避免留下不良的银行信用记录或者业界名声。

## 4. 调整资本结构

资本结构是指企业各种资本的构成及其比例关系,它是由于企业采用各种不同的筹资方式形成的,不同筹资方式的组合决定了企业的资本结构及其变化。可见,融资是企业调整资本结构的重要手段,而客观上资本结构的调整又是企业融资行为带来的自然结果,也是融资“金融”功能的体现。例如,当企业发现自己的负债率偏高时,可以考虑用发行股票的方式筹集资金来偿还债务;而当权益资本比重过小时,企业又可以采取适当举债、加大分红的方式,来取得最大收益,其最终目的是实现资金供求平衡,促使企业资本结构达到理想目标。

## 5. 适应环境变化

适应环境变化,其本质也是为了满足公司生存和发展的需要。在这里,我们主



要强调的是企业外部环境的变化,它对公司的融资行为会产生重要的影响。例如,如果企业所在区域的社会经济生活出现通货膨胀,原材料价格上涨会致使企业成本上升,与此同时,企业利润的虚增会导致公司资金流失,这些问题会导致企业生存举步维艰,而不得不选择通过融资来自救。另外,如果你的竞争对手正在积极筹集资金,准备扩张市场,对你造成巨大威胁,那么你也得立即行动、四处筹资。尤其是当你与竞争对手都已经经历“产品经营”、“品牌经营”而步入“资本运营”阶段时,你们之间的竞争更是一场资本力量的较量。