

大多数企业更倾向于通过内部渠道寻找资金来源，而不是承担债务，或是放弃在公司的一部分利益来发行股票，因为后两种方式的成本更高。

## 运作原理

若企业需要资金或资本进行扩张或投资，以此维持目前的经营，它面临两个选择：要么从外部渠道获得资金，要么从企业内部渠道获得资金。考虑到从外部渠道引进资金的成本，如银行贷款要支付利息，企业管理者必须权衡使用自有资金的机会成本——把自有资金投资出去可以赚取的利润——以及外部融资的成本。

## 筹集内部资金

无论对额外资金有长期需求还是短期需求，企业都可以采取措施，通过内部渠道来提高资金水平。

## 短期融资

对于热衷募集资金，而不诉诸外部渠道的企业，为了最大化用于日常经营和资本支出的现金数额，可以采用三项主要战略。

1. 收紧信贷控制 这类策略包括：向债务人追债，使发票按时偿付；通过严格的信贷审查确保新客户的信用良好；设置30天的付款期限。
2. 延期支付 大型供应商可以为提早付款提供折扣，也可为企业提供较长的付款期限，提升短期内的现金水平。
3. 减少存货 企业保留大量未售商品库存并不划算。消减库存能够降低仓储成本、生产成本，以及替换过时或多余货品的成本。

## 长期资金

对于需要长期资金扶持的企业，应以自身的资源作为主要支撑。

1. 未分配利润 利润的一部分可以重新注入企业。企业也可通过出售资产来筹集现金。

### 近期偏差

企业按时收到发票付款，有助于维持资金水平。有趣的是，完成业务后直接开具发票，往往比稍后寄送发票更快得到付款。近期偏差解释了这一现象：相比很久以前发生的事件，大脑会优先考虑最近发生的事件。

### 用利润为扩张提供资金

寻求增长的企业，会使用利润来为扩张提供资金。这样做既有优点，也有缺点。

#### 优点

- 使用利润意味着，不需要像借入资金那样支付利息。
- 企业现有的所有者和董事能够保持对企业的完全控制，而不是与新的投资者分享权力。
- 企业能保持较低的负债率，吸引未来的投资者和贷款人。

#### 缺点

- 积累足够的利润来扩张提供资金，可能需要一段时间。
- 扣留股利会使一些股东不满，因为他们更愿意接受利润分红。
- 花掉利润，可能会损失用利润进行投资而赚取资金的机会。