

# 中级会计职称

## 教材精讲班

### 中级财务管理

#### 第五节 流动负债管理

##### 一、短期借款

###### (一) 信用条件

###### 1. 信贷额度

借款企业与银行在协议中规定的借款最高限额。

**【注意】** 银行并不承担必须贷款的义务。

###### 2. 周转信贷协议

银行具有法律义务地承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定。

企业通常要对贷款限额的未使用部分付给银行一笔承诺费用。

**【例题】** 某企业与银行商定的周转信贷额度为 5000 万元，年度内实际使用了 2800 万元，承诺率为 0.5%，企业应向银行支付的承诺费为：

信贷承诺费 =  $(5000 - 2800) \times 0.5\% = 11$  (万元)

**【例题·单选题】** 某企业与银行商定的周转信贷额为 200 万元，承诺费率为 0.5%，企业借款 150 万元，平均使用 8 个月，借款年利率为 4%，那么，借款企业向银行支付承诺费和利息共计

( ) 万元。

- A. 4
- B. 4.5
- C. 0.5
- D. 5.5

**【正确答案】** B

**【答案解析】** 借款企业向银行支付的承诺费 =  $(200 - 150) \times 0.5\% \times 8/12 + 200 \times 0.5\% \times 4/12 = 0.5$  (万元)。利息 =  $150 \times 8/12 \times 4\% = 4$  (万元)。共计 4.5 万元。

**【例题·单选题】** 某企业获批 100 万元的周转信贷额度，约定年利率为 10%，承诺费率为 0.5%，年度内企业实际动用贷款 60 万元，使用了 12 个月，则该笔业务在当年实际发生的借款成本为 ( ) 万元。

- A. 10
- B. 6
- C. 6.2
- D. 10.2

**【正确答案】** C

**【答案解析】** 实际借款成本即支付的利息和承诺费之和，企业有 40 万额度没有使用，利息费用 + 承诺费 =  $60 \times 10\% + 40 \times 0.5\% = 6.2$  万元。

###### 3. 补偿性余额

银行要求借款企业在银行中保持按贷款限额或实际借用额一定比例 (通常为 10%~20%) 计算的最低存款余额。

对借款企业来说，补偿性余额则提高了借款的实际利率。

**【例题】** 某企业按年利率 6% 向银行借款 800 万元，银行要求保留贷款限额 10% 的补偿性余额，则企业可动用的贷款为 720 万元，该项借款的实际利率为：

实际利率 =  $6\% / (1 - 10\%) = 6.67\%$

$$\begin{aligned} \text{补偿性余额贷款实际利率} &= \frac{\text{利息}}{\text{可用贷款额}} = \frac{\text{借款额} \times \text{名义利率}}{\text{借款额} - \text{借款额} \times \text{补偿性余额比例}} \\ &= \frac{\text{名义利率}}{1 - \text{补偿性余额比例}} \times 100\% \end{aligned}$$

【例题·单选题】某企业按年利率 5.8% 向银行借款 1000 万元，银行要求保留 15% 的补偿性余额，则这项借款的实际利率约为（ ）。

- A. 5.8%
- B. 6.4%
- C. 6.8%
- D. 7.3%

【正确答案】C

【答案解析】实际利率 =  $1000 \times 5.8\% / [1000 \times (1 - 15\%)] = 6.8\%$

#### 4. 借款抵押

银行根据抵押品面值的 30%~90% 发放贷款，具体比例取决于抵押品的变现能力和银行对风险的态度。

#### 5. 偿还条件

有到期一次偿还和在贷款期内定期（每月、每季）等额偿还。企业希望到期一次偿还，而银行希望定期偿还。

### （二）短期借款的成本

短期借款的成本包括利息、手续费等。

#### 1. 收款法

借款到期时向银行支付利息，贷款实际利率就是名义利率。

【总结】利随本清。

#### 2. 贴现法

贴现法又称折价法，银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，而到期时借款企业再偿还全部本金，从而提高了贷款的实际利率。

【总结】利息先从本金拿，本金归还全额计。

【例题】某企业从银行取得借款 200 万元，期限 1 年，利率 6%，利息 12 万元。按贴现法付息，企业实际可动用的贷款为 188 万元，该借款的实际利率为：

$$\text{借款实际利率} = \frac{200 \times 6\%}{188} = \frac{6\%}{1 - 6\%} = 6.38\%$$

#### 3. 加息法

银行发放分期等额偿还贷款时采用的利息收取方法。负担的实际利率高于名义利率大约 1 倍。

【例题】某企业借入（名义）年利率为 12% 的贷款 20000 元，分 12 个月等额偿还本息。该项借款的实际年利率为：

$$\text{实际年利率} = \frac{20000 \times 12\%}{20000 / 2} \times 100\% = 24\%$$

## 二、短期融资券

### （一）相关规定

1. 发行人为非金融企业。
2. 发行和交易的对象是银行间债券市场的机构投资者，不向社会公众发行和交易。
3. 由符合条件的金融机构承销，企业不得自行销售融资券，发行融资券募集的资金用于本企业的生产经营。
4. 融资券采用实名记账方式在中央国债登记结算有限责任公司（简称中央结算公司）登记托管，中央结算公司负责提供有关服务。
5. 债务融资工具发行利率、发行价格和所涉费率以市场化方式确定，任何商业机构不得以欺诈、操纵市场等行为获取不正当利益。

## (二) 种类

发行人	金融企业的融资券和非金融企业的融资券。 【提示】在我国，目前发行和交易的是非金融企业的融资券
发行方式	经纪人承销的融资券和直接销售的融资券。 【提示】非金融企业发行融资券一般采用间接承销方式进行，金融企业发行融资券一般采用直接发行方式进行

## (三) 特点

1. 相对于公司债券，筹资成本较低
2. 相对于银行借款，筹资数额比较大
3. 发行条件比较严格

【例题·单选题】下列关于短期融资券的表述中，错误的是（ ）。

- A. 短期融资券不向社会公众发行
- B. 必须具有一定信用等级企业才能发行短期融资券
- C. 相对于发行公司债券而言，短期融资券的筹资成本较高
- D. 相对于银行借款筹资而言，短期融资券的一次性筹资数额较大

【正确答案】C

【答案解析】相对于发行公司债券而言，短期融资券的筹资成本较低，所以选项C不正确。