

# 中级会计职称

## 财务管理

### 教材精讲班

#### 第五节 流动负债管理

流动负债有三种主要来源：短期借款、短期融资券和商业信用，各种来源具有不同的获取速度、灵活性、成本和风险。

##### 【知识点 1】短期借款

短期借款是指企业向银行或其他金融机构借入的期限在 1 年以内（含 1 年）的各种借款。

按照目的和用途不同	周转借款、临时借款、结算借款、票据贴现借款
偿还方式不同	一次性偿还借款和分期偿还借款
利息支付方式不同	收款法借款、贴现法借款和加息法借款
有无担保	抵押借款和信用借款

#### 一、短期借款的信用条件

##### 1. 信贷额度

信贷额度即为贷款限额，使借款企业与银行协议中规定的最高限额，通常为 1 年，但银行并不承担必须支付全部信贷数额的义务。如果企业信誉恶化，即使有信贷额度，企业也可能得不到借款。

##### 2. 周转信贷协议

周转信贷协议是银行具有法律义务的承诺提供不超过某一最高限额的贷款协议，在协定有效期内，银行必须满足企业任何时候提出的借款要求。但同时，企业要对贷款限额的未使用部分付给银行一笔承诺费用。

周转信贷协议的有效期限通常超过 1 年，但实际上贷款每几个月发放一次，所以这种信贷具有短期借款和长期借款的双重特点。

【教材例题 7-14】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：

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

##### 3. 补偿性余额

补偿性余额是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，此种借款提高了借款的实际利率，加重了企业负担。

【教材例题 7-15】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：

$$\text{实际利率} = 800 \times 6\% / [800 \times (1 - 10\%)] = 6\% / (1 - 10\%) = 6.67\%$$

【单选题】（2019 年）某公司向银行借款 2000 万元，期限 1 年，年利率 6.5%，银行要求的补偿性余额比例为 12%，则借款的实际利率为（ ）。

- A. 7.28%                      B. 6.5%                      C. 12%                      D. 7.39%

【答案】D

【解析】借款实际利率 =  $2000 \times 6.5\% / [2000 \times (1 - 12\%)] = 6.5\% / (1 - 12\%) = 7.39\%$

##### 4. 借款抵押

为了降低风险，银行发放贷款时需要企业提供抵押品担保，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，而银行与之相反。

##### 6. 其他承诺

银行有时还会要求企业为取得贷款而做出其它承诺，如及时提供财务报表、保持适当的财务水平（如特定的流动比率）。如企业违背所作出的承诺，银行可要求企业立即偿还全部贷款。

#### 二、短期借款成本

短期借款的成本主要包括利息、手续费等。短期贷款利息的支付方式：收款法、贴现法和加息法。

##### 1. 收款法

借款到期时向银行支付利息，短期贷款的实际利率就是名义利率。

## 2. 贴现法

贴现法又称折价法，是指银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，到期时，借款企业偿还全部贷款本金的一种利息支付方法，因此贷款的实际利率要高于名义利率。

【教材例题 7-16】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：

借款的实际利率 =  $200 \times 6\% / 188 = 6\% / (1 - 6\%) = 6.38\%$

【判断题】(2021 年) 某公司从银行取得 1 年期借款 100 万元，年利率 5%，若按贴现法付息，则实际利率大于 5%。

( ) 【答案】√

【解析】实际利率 =  $5\% / (1 - 5\%) = 5.26\%$

## 3. 加息法

加息法是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**

【教材例题 7-17】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：

借款的实际年利率 =  $20000 \times 12\% / (20000/2) = 24\%$

【单选题】(2020 年) 某公司借入名义年利率为 10% 的银行借款 6000 万元，分 12 个月等额偿还本息，则按照加息法计算的该借款的实际年利率为 ( )。

A. 21%                      B. 10.25%                      C. 20%                      D. 10%

【答案】C

【解析】在分期等额偿还贷款情况下，银行将根据名义利率计算的利息加到贷款本金上，计算出贷款的本息和，要求企业在贷款期内分期偿还本息之和的金额。由于贷款本金分期均衡偿还，借款企业实际上只平均使用了贷款本金的一半，却支付了全额利息。这样企业所负担的实际利率便要高于名义利率大约 1 倍。所以，本题答案为 20%。

【知识点 2】短期融资券

短期融资券是企业间债券市场发行和交易并约定在一定期限内还本付息的有价证券。

### (一) 发行短期融资券的相关规定

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) 短期融资券的种类

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

### (三) 短期融资券的筹资特点

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

【多选题】(2019 年) 在我国，下列关于短期融资券的说法，正确的有 ( )。

- A. 相对银行借款，信用要求等级高                      B. 相对企业债券，筹资成本较高  
C. 相对商业信用，偿还方式灵活                      D. 相对于银行借款，一次性筹资金额较大

【答案】AD

【解析】只有具备一定的信用等级、实力强的企业，才能发行短期融资券筹资，银行借款没有这样的规定，选项 A 正确。相对于发行企业债券筹资而言，发行短期融资券的筹资成本较低，选项 B 不正确。采用商业信用筹资，如果在期限内不能付款或交货时，一般还可以通过与客户的协商，请求延长时限，偿还方式更为灵活，选项 C 不正确。相对于银行借款筹资而言，短期融资券一次性的筹资数额比较大，选项 D 正确。