

第五章 营运资金管理

第五节 流动负债管理

【知识点1】短期借款

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5-4】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2800万元，承诺率为0.5%，企业应向银行支付的承诺费为： $(5000-2800) \times 0.5\% = 11$ （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5-5】某企业向银行借款800万元，利率为6%，银行要求保留10%的补偿性余额，则企业实际可动用的贷款为720万元，该借款的实际利率为： $800 \times 6\% / 720 \approx 6.67\%$ 。

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、短期借款的成本

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5-6】某企业从银行取得借款200万元，期限为1年，利率为6%，利息为12万元。按贴现法付息，企业实际可动用188万元，该借款的实际利率是多少？

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

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5-7】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。该项借款实际年利率为： $20000 \times 12\% / (20000/2) = 24\%$ 。