



第五节

流动负债管理



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



第五节 流动负债管理

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。



第五节 流动负债管理

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。



第五节 流动负债管理

【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：

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



第五节 流动负债管理

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。



第五节 流动负债管理

【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：

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



第五节 流动负债管理

【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%



第五节 流动负债管理

答案：D

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



第五节 流动负债管理

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。



第五节 流动负债管理

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。



第五节 流动负债管理

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式，因此贷款的实际利率要高于名义利率。



第五节 流动负债管理

【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：

$$\text{借款的实际利率} = 200 * 6\% / 188 = 6\% / (1 - 6\%) = 6.38\%$$



第五节 流动负债管理

【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%。（ ）



第五节 流动负债管理

【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 = $5\% / (1 - 5\%) = 5.26\%$



第五节 流动负债管理

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