



第五节 流动负债管理

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

【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 = $(200 \times 6\%) / 188 = 6\% / (1 - 6\%) = 6.38\%$ 。



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

【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：
$$20000 \times 12\% / (20000/2) = 24\%。$$



第五节 流动负债管理

三、短期借款筹资方式的优缺点

1. 优点：①筹资速度快；②款项使用灵活；③资本成本低
2. 缺点：①借款数量有限；②筹资风险大



第五节 流动负债管理

【2024·真题·多选题】下列关于甲公司短期借款信用条件及成本的表述中，正确的有（ ）。

A. 向银行短期借款200万元，名义利率为5%，期限为1年，若采用贴现法支付利息，则该借款的实际利率为5.26%

B. 向银行短期借款200万元，名义利率为5%，若采用收款法支付利息，则该借款的实际利率为5.12%

C. 向银行短期借款200万元，名义利率为5%，若分12个月等额偿还本息，则该借款的实际利率为7.5%



第五节 流动负债管理

【2024·真题·多选题】下列关于甲公司短期借款信用条件及成本的表述中，正确的有（ ）。

D. 向银行短期借款200万元，名义利率为5%，若银行要求保留5%的补偿性余额，则该借款的实际利率为5.26%

E. 与银行签订的周转信贷额度为8000万元，若年度内实际使用5000万元，承诺费率0.5%，则甲公司应向银行支付承诺费15万元



第五节 流动负债管理

答案：ADE

解析：选项A，借款的实际利率 $=5\% / (1-5\%) \approx 5.26\%$ ，正确；选项B，采用收款法时，短期借款的实际利率就是名义利率，因此错误；选项C，加息法下，实际利率 $= (200 \times 5\%) / (200/2) = 10\%$ ，因此错误；选项D，借款的实际利率 $=5\% / (1-5\%) \approx 5.26\%$ ，正确；选项E，甲公司应向银行支付承诺费 $= (8000-5000) \times 0.5\% = 15$ （万元），正确。



第五节 流动负债管理

【2015·真题·单选题】甲公司向银行借入短期借款1000万元，年利率6%，银行按借款合同保留15%的补偿性余额，若企业所得税税率为25%，不考虑其他借款费用。则该笔借款的资本成本为（ ）。

A. 5.3%

B. 8.0%

C. 7.5%

D. 7.1%

答案：A

解析：该笔借款的资本成本 $=1000 \times 6\% \times (1-25\%) / [1000 \times (1-15\%)] = 5.3\%$ ，选项A正确。