

## 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%。