



第五节

流动负债管理



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。



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

【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）。



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。

【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： $800 \times 6\% / 720 \approx 6.67\%$ 。



第五节 流动负债管理

【2023年·真题·单选题】甲公司与乙银行签订一份周转信用协议，协议约定：2022年度信贷最高限额为800万元，借款年利率为6%，承诺费率为0.5%同时乙银行要求保留15%的补偿性余额。若甲公司2022年度实际可以动用的借款为510万元，则该笔借款的实际利率是（ ）。

- A.6.23%
- B.7.39%
- C.6.16%
- D.7.25%



第五节 流动负债管理

答案：D

解析：甲公司实际取得的借款 $=510 / (1 - 15\%) = 600$ （万元），

向乙银行支付的承诺费 $= (800 - 600) \times 0.5\% = 1$ （万元）

因此该笔借款的实际利率 $= (1 + 600 \times 6\%) / 510 \times 100\% = 7.25\%$ 。



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他承诺，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= $(200 \times 6\%) / 188 = 6\% / (1 - 6\%) = 6.38\%$ 。

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



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

【2025·真题·单选题】甲公司从银行取得借款500万元，期限为1年，年利率为6%。下列关于甲公司该笔借款成本的表述中，错误的是（ ）。

- A.在收款法付息的情况下，该借款实际利率为6%
- B.在加息法付息（分12个月等额偿还本息）的情况下，该借款的实际利率为12%
- C.在贴现法付息的情况下，该借款的实际利率为6.38%
- D.若银行要求保留该笔借款15%的补偿性余额的情况下，该笔借款的实际利率为6.90%



第五节 流动负债管理

答案：D

解析：选项A，收款法下，借款的实际利率就是名义利率；选项B，加息法下，实际利率 $=2 \times$ 名义利率 $6\% = 12\%$ ；选项C，贴现法下，实际利率 $=6\% / (1 - 6\%) \approx 6.38\%$ ；选项D，存在补偿性余额的情况下，实际利率 $=6\% / (1 - 15\%) \approx 7.06\%$ 。



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

【知识点2】商业信用

企业在商品或劳务交易中，以延期付款或预收货款方式进行购销活动而形成的借贷关系，是企业之间的直接信用行为，也是企业短期资金的重要来源。包括：应付账款、应付票据、应计未付款和预收货款



第五节 流动负债管理

一、商业信用的形式

1. 应付账款

1. 应付账款是供应商给企业提供的一种商业信用

2. 商业信用条件常包括以下两种：

（1）有信用期，但无现金折扣，如“n/30”表示30天内按发票金额全数支付

（2）有信用期和现金折扣，如“2/10，n/30”表示10天内付款享受现金折扣2%，若买方放弃折扣，30天内必须付清款项



第五节 流动负债管理

3. 供应商在信用条件中规定有现金折扣，目的主要在于加速资金回收

4. 企业在决定是否享受现金折扣时，应仔细考虑。通常，放弃现金折扣的成本是高昂的

5. 放弃现金折扣的信用成本率的计算公式

$$\text{放弃折扣的信用成本率} = \frac{\text{折扣}(\%) }{1 - \text{折扣}(\%) } \times \frac{360 \text{ 天} }{\text{付款期}(\text{信用期}) - \text{折扣期}}$$



第五节 流动负债管理

【例5-8】某企业按“2/10，n/30”的付款条件购入货物100万元。如果企业在10天以后付款，放弃现金折扣的信用成本率是多少？

放弃现金折扣的信用成本率 = $2\% / (1 - 2\%) \times [360 / (30 - 10)] = 36.73\%$

2. 应付票据

指企业在商品购销活动和对工程价款进行结算中，因采用**商业汇票**结算方式而产生的商业信用。



第五节 流动负债管理

3. 预收货款

销货单位按照合同和协议规定，在发出货物之前向购货单位预先收取部分或全部货款的信用行为。

4. 应计未付款

企业在生产经营和利润分配过程中已经计提但尚未以货币支付的款项。主要包括应付职工薪酬、应缴税金、应付利润或应付股利等。



第五节 流动负债管理

二、商业信用筹资的优缺点

1. 优点：①商业信用容易获得；②企业有较大的机动权；③企业一般不用提供担保
2. 缺点：①商业信用筹资成本高；②容易恶化企业的信用水平；③受外部环境影响较大



章节总结

1. 营运资金管理策略，包括投资策略和融资策略
2. 持有现金动机
3. 最佳现金余额的确定，存货模型
4. 应收账款成本计算
5. 存货成本计算
6. 经济订货批量基本模型
7. 短期借款的信用条件与成本计算
8. 商业信用放弃现金折扣的信用成本率

谢谢 观看

THANK YOU