

2007中级习题（财务管理）讲义（二十七）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/258/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_258122.htm

第五节 短期负债筹资 本节重点：短期借款的信用条件与借款实际利率计算、商业信用形式与决策指标计算、短期融资券的含义与特点、应收账款转让的含义与特点、短期筹资与长期筹资的组合策略一、短期借款的信用条件与借款实际利率计算

【例题1】某企业取得银行为期一年的周转信贷协定，金额为100万，年度内使用了60万（使用期平均8个月），假设利率为每年12%，年承诺费率为0.5%，则年终企业应支付利息和承诺费共为（ ）万元。

A.5 B.5.1 C.7.4 D.6.3 答案：B 解析：企业应支付利息=60 × 12% × (8/12) = 4.8（万元），企业应支付的承诺费=40 × 0.5% = 0.2（万元）。【例题2】某企业按年利率4.5%向银行借款200万元，银行要求保留10%的补偿性余额，则该项贷款的实际利率为（ ）。 A.4.95% B.5%

C.5.5% D.9.5% 答案：B 解析：实际利率=年利息/实际可用借款额= (200 × 4.5%) / [200 × (1-10%)] = 5%

【例题3】在短期借款的利息计算和偿还方法中，企业实际负担利率高于名义利率的有（ ）。 A.利随本清法付息 B.贴现法付息 C.贷款期内定期等额偿还贷款 D.到期一次偿还贷款

解析：贴现法付息会使企业实际可用贷款额降低，企业实际负担利率高于名义利率。企业采用分期偿还贷款方法时，在整个贷款期内的实际贷款额是逐渐降低的，平均可实际使用贷款额只有借款额的一半，但银行仍按贷款总额和名义利率来计息，所以会提高贷款的实际率。

例4：某公司向银行借入短期借款10000元，

支付银行贷款利息的方式同银行协商后的结果是：方案一：采用收款法付息，利息率为14%；方案二：采用贴现法付息，利息率为12%；方案三：利息率为10%，银行要求的补偿性余额比例为20%。请问：如果你是该公司财务经理，你选择哪种借款方式，并说明理由。答案：采取收款法付息，实际利率=名义利率=14% 采取贴现法付息时实际利率为：

$(10000 \times 12\%) / [10000 \times (1-12\%)] = 13.6\%$ 采取补偿性余额方式时，实际利率为： $(10000 \times 10\%) / [10000 \times (1-20\%)] = 12.5\%$ 三者比较，采取补偿性余额方式的实际利率最低，因此应选用第三方案。

二、商业信用形式与决策指标计算1. 在下列各项中，不属于商业信用融资内容的是（ ）。 A. 赊购商品 B. 预收货款 C. 办理应收票据贴现 D. 用商业汇票购货 答案：

C 解析：商业信用是企业之间的一种直接信用关系。选项C属于企业与银行之间的一种信用关系。

例2：放弃现金折扣的成本的大小与（ ）。 A. 折扣百分比的大小呈反向变化 B. 信用期的长短呈同向变化 C. 折扣百分比的大小、信用期的长短均呈同方向变化 D. 折扣期的长短呈同方向变化 答案：D 解析：

本题的考点是放弃现金折扣成本的确定。丧失现金折扣的机会成本的计算公式为： $\text{资金成本率} = [\text{折扣的百分比} / (1 - \text{折扣的百分比})] \times [360 / (\text{信用期} - \text{折扣期})] \times 100\%$ 所以丧失现金折扣的机会成本与折扣百分比的大小、折扣期的长短呈同向变化，同信用期的长短呈反向变化。

例3：某公司拟采购一批零件，价值5400元，供应商规定的付款条件如下：立即付款，付5238元，第20天付款，付5292元 第40天付款，付5346元 第60天付款，付全额 每年按360天计算。要求：回答以下互不相关的问题（1）假设银行短期贷款利率为15%，

计算放弃现金折扣的成本（比率），并确定对该公司最有利的付款日期和价格。答案：立即付款：折扣率= $(5400-5238)/5400=3\%$ 第20天付款，折扣率= $(5400-5292)/5400=2\%$ 第40天付款，折扣率= $(5400-5346)/5400=1\%$ 付款条件可以写为3/0，2/20，1/40，N/60 放弃立即付款折扣的资金成本= $[3\%/(1-3\%)] \times [360/(60-0)]=18.56\%$ 放弃第20天折扣的资金成本= $[2\%/(1-2\%)] \times [360/(60-20)]=18.37\%$ 放弃第40天折扣的资金成本= $[1\%/(1-1\%)] \times [360/(60-40)]=18.18\%$ 由于放弃现金折扣的资金成本均大于短期贷款利率（15%），所以，不能放弃现金折扣，应该提前付款，由于立即付款避免的资金成本（即享受的收益率）最高，因此，应选择立即付款。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com