

《财务成本管理》第八章学习辅导(4) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/76/2021\\_2022\\_\\_E3\\_80\\_8A\\_E8\\_B4\\_A2\\_E5\\_8A\\_A1\\_E6\\_c45\\_76149.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E3_80_8A_E8_B4_A2_E5_8A_A1_E6_c45_76149.htm)

《财务成本管理》第八章学习辅导(4) 1、短期负债筹资的特点 (1) 筹资速度快，容易取得。(2) 筹资富有弹性。(3) 筹资成本较低。(4) 筹资风险高。2、短期负债筹资的主要形式 (1) 商业信用：是指在商品交易中由于延期付款或预收货款所形成的企业间的借贷关系。商业信用产生于商品交换之中，是所谓的“自发性筹资”，它运用广泛，在短期负债筹资中占有相当大比重。商业信用的具体形式有应付账款、应付票据、预收账款等。商业信用筹资的最大的优越性在于容易取得。其缺陷在于期限较短，在放弃现金折扣时所付出的成本较高。(2) 短期借款 A) 指企业向银行和其他非银行金融机构借入的期限在一年以内的借款。我国目前的短期借款按照目的和用途分为若干种，主要有生产周转借款、临时借款、结算借款等等。按照国际通行做法，短期借款还可依偿还方式的不同，分为一次性偿还借款和分期偿还借款；依利息支付方法的不同，分为收款法借款、贴现法借款和加息法借款；依有无担保分为抵押借款和信用借款等等。B) 借款的信用条件：主要有：信贷限额、周转信贷协定、补偿性余额、借款抵押、偿还条件和其他承诺。C) 短期借款利息支付方式 借款利息的支付方式一般有收款法、贴现法和加息法。D) 企业对银行的选择 选择银行时，重要的是要选用适宜的借款种类、借款成本和借款条件。此外还应考虑：银行对贷款风险的政策；银行对企业的态度；贷款的专业化程度和银行的稳定性

。 E) 短期借款筹资的特点 短期借款可以随企业的需要安排，便于灵活使用，且取得也较简便。但其突出的缺点是短期内要归还，特别是在带有诸多附加条件的情况下更使风险加剧。

3、 营运资金筹集政策 营运资金筹集政策一般可以区分为三种：配合型筹资政策、激进型筹资政策和稳健型筹资政策。

(1) 配合型筹资政策的特点是：对于临时性流动资产，运用临时性负债筹集资金满足其资金需要；对于永久性流动资产和固定资产，运用长期负债、自发性负债和权益资本筹集资金满足其资金需要。配合型筹资政策要求企业临时负债筹资计划严密，实现现金流动与预期安排相一致。这种筹资政策的基本思想是将资产与负债的期间相配合，以降低企业不能偿还到期债务的风险和尽可能降低债务的资本成本。

(2) 激进型筹资政策的特点是：临时性负债不但融通临时性流动资产的资金需要，还解决部分永久性资产的资金需要。由于临时性负债的资本成本一般低于长期负债和权益资本的资本成本，而激进型筹资政策下临时性负债所占比重较大，所以该政策下企业的资本成本较低。

(3) 稳健型筹资政策的特点是：临时性负债只融通部分临时性流动资产的资金需要，另一部分临时性流动资产和永久性资产，则由长期负债、自发性负债和权益资本作为资金来源。稳健型筹资政策是一种风险性和收益性均较低的营运资金筹资政策。

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](http://www.100test.com)