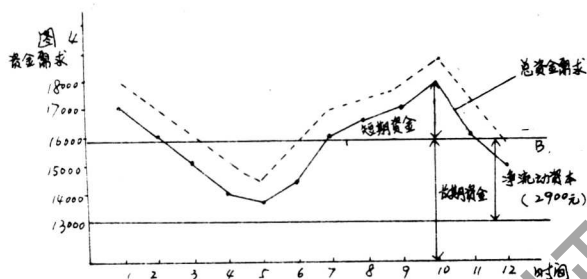


表2 折衷融资方案

单位: 元

月 份	(1) 总资产	(2) 长期资金	(3) 短期资金
1	17 000	15 900	1 100
2	16 000	15 900	100
3	15 000	15 900	0
4	14 000	15 900	0
5	13 800	15 900	0
6	14 500	15 900	0
7	16 000	15 900	100
8	16 700	15 900	800
9	17 000	15 900	1 100
10	18 000	15 900	2 100
11	16 000	15 900	100
12	15 000	15 900	0



下:

(1) 短期资金成本

$$\begin{aligned}
 \text{短期资金成本} &= \text{年短期资金平均余额} \times \text{利息成本} \\
 &= 5400 (\text{表2第三栏总和}) / 12 \\
 &\quad \times 3\% \\
 &= 450 \times 3\% = 13.50 \text{元}
 \end{aligned}$$

(2) 长期资金成本

$$\begin{aligned}
 \text{长期资金成本} &= \text{年长期资金平均余额} \times \text{利息成本} \\
 &= 15900 \times 11\% = 1749 \text{元}
 \end{aligned}$$

(3) 总成本

$$\begin{aligned}
 \text{总成本} &= \text{短期资金成本} + \text{长期资金成本} \\
 &= 13.50 \text{元} + 1749 \text{元} = 1762.50 \text{元}
 \end{aligned}$$

折衷法的成本(1762.50元)比保守法(1980元)低,但比主动法(1576.50元)高,其原因还可借助于图4来说明,总资金需求曲线与长期资金融资曲线之间的距离小于保守法的距离,它表示企业实际上不需要的资金部分,企业对这部分资金仍需支付利息。

2.对风险的影响。根据净流动资本的融资定义,折衷法的净流动资本为2900元,等于长期资金(15900元)减固定资产(13000元)。这一数字大于主动法

(800元),但小于保守法(5000元)。因此折衷法的风险介于以上两种方法之间。从图4还可看出,如实际资金需求为图中的虚线B所示,由于一部分季节性资金需求已由长期资金来满足,企业追加一部分短期资金相对来说比较容易筹集,这也说明折衷法的风险高于保守法,但低于主动法。

(四) 三种融资方法比较

三种融资方案的结果概括如下:

融资法	净流动资本	风险	总成本	利润率
主动法	1 800	高	1 576.50	高
折衷法	2 100	中	1 762.50	中
保守法	5 000	低	1 980.00	低

主动法的净流动资本最少,风险最大;但总成本最低,利润率最高。保守法的净流动资本最高,风险最小;但总成本最高,利润率最低。折衷法的风险和利润率介于主动法和保守法之间。



中央电大将开播 “会计电算化实用技术”讲座

由财政部会计事务管理司委托中央广播电视大学、北京先锋公司举办的“会计电算化实用技术”讲座将从1991年9月3日起通过中央电视台教育频道第一套节目面向全国播出。讲座共40学时,内容包括我国会计电算化的发展现状及管理方法、计算机应用技术简介、会计电算化核算系统的工作原理及使用方法。每周播出时间为星期二19:30~20:20、星期四18:36~20:20。讲座结束后将由中央电大在全国举办结业考试,合格者发给结业证书。与讲座配套的书面教材及音像教材已于7月下旬由中央电大出版社正式出版发行,需要者请与北京白石桥路48号先锋公司新技术工程部联系,邮政编码:100081。

(本刊通讯员)