

第三节 借款需求与负债结构

短期资金需求要通过短期融资来实现，长期资金需求要通过长期融资来实现。但实际中，短期融资需求并不意味着就与流动资产和营运资金有关，一些与流动资产和营运资金有关的融资需求也可能与长期融资需求相关。

1.季节性销售模式

季节性融资一般是短期的。在季节性营运资本投资增长期间，这时往往需要通过外部融资来弥补公司资金的短缺，特别是在公司利用了内部融资之后。银行对公司的季节性融资通常在一年以内，而还款期安排在季节性销售低谷之前或之中，此时，公司的营运投资下降，能够收回大量资金。

2.销售增长旺盛时期

没有流动资产和固定资产的支持，稳定、长期的销售增长是不可能实现的。公司大量的核心流动资产和固定资产投资将超出净营运现金流，必然需要额外的融资。

3.资产使用效率下降

应收账款和存货周转率的下降可能成为长期融资和短期融资需求的借款原因。公司资产使用效率的下降，即应收账款和存货周转率的下降可能导致长期融资需求，也可能导致短期融资需求，银行在发放贷款时必须有效识别借款需求的本质，从而保证贷款期限与公司借款需求相互匹配。

4.固定资产重置或扩张

对于厂房和设备等固定资产重置的支出，其融资需求是长期的，银行在作出贷款决策时应当根据公司的借款需求和未来的现金偿付能力决定贷款的金额和期限。

5.长期投资

用于长期投资的融资应当是长期的。除了维持公司正常运转的生产设备外，其他方面的长期融资需求可能具有投机性，银行应当谨慎受理，以免加大信用风险暴露。

6.商业信用的减少和改变

商业信用的减少反映在公司应付账款周转天数的下降，这就意味着公司需要额外的现金及时支付给供货商。如果现金需求超过了公司的现金储备，那么应付账款周转天数的下降就可能会引起借款需求。

类似于应收账款周转率和存货周转率的变化,分析人员应当判断这种变化是长期的还是短期的。

7.债务重构

银行除了评价公司的信誉状况和重构的必要性,还应当判断所要重构的债务是长期的还是短期的。主要的相关因素包括:①借款公司的融资结构状况;②借款公司的偿债能力。

8.盈利能力不足

如果公司的盈利能力不足只是借款需求的间接原因,即公司的目前盈利能够满足日常的经营支出,但没有足够的现金用于营运资本和厂房设备的投资,银行受理此种贷款申请时也要非常谨慎。其原因是,在缺少内部融资渠道(比如股东出资)的情况下,盈利能力不足会引起其他借款需求;此外,盈利能力不足也可能会增加公司的财务杠杆,从而加大债权人的风险暴露。来源 金考典教育

www.jinkaodian.com

9.额外的或非预期性支出

一些借款需求从表面上看可能是短期融资,但实际上可能是长期融资。如果银行在发放贷款时不能够有效识别借款需求的本质,就可能出现贷款到期后借款公司无法归还贷款的情况,从而加大银行的风险。银行在受理借款申请时,应进行有效的借款需求分析,判断借款原因和实质,从而在长期贷款和短期贷款之间作出合理安排。