

## 第八章 流动负债和长期负债

学习目的

通过学习本章能够解决以下问题:

- 1 核算流动负债
- 2 确认和反映或有负债
- 3 核算基本的应付公司债券交易
- 4 用实际利息法计算利息费用
- 5 解释借款筹资的优缺点
- 6 在资产负债表上披露负债

The Home Depot, Inc  
合并资产负债表

除股票数据外	金额单位为百万美元	1999, 1, 31	1998, 2, 1
资产			
流动资产			
现金和现金等价物		62	172
短期投资(包括本期到期的长期投资)		0	2
应收账款净额		469	556
商品存货		4293	3602
其他流动资产		109	128
流动资产总额		4933	4460
财产和设备(按成本计价)			
土地		2739	2194
建筑物		3757	3041
家具和装修, 设备		1761	1370
租赁资产		419	383
在建工程		540	336
融资租赁		206	163
小计		9422	7487
减: 累计折旧和摊销		(1262)	(978)
财产和设备净值		8160	6509
长期投资		15	15
应收票据		26	27
超出成本的净资产公允价值, 1999年1月31日的累计摊销额为2400万美元, 1998年2月1日是1800万美元。			
其他资产		63	78
资产总额		\$13465	\$11229
1 负债和股东权益			
2 流动负债			
3 应付帐款		1586	1358
4 应付工资和费用		395	312

5 应付销售税金	176	143
6 其他应计负债 (或应计的费用)	586	530
7 应交所得税	100	105
8 一年内到期的长期负债	14	8
9 流动负债总额	2857	2456
10 长期负债, (不包括一年内到期的)	1566	1303
11 其他长期负债	208	178
12 递延税款	85	78
13 少数股东权益	9	116
14 股东权益	74	73
普通股, 每股面值 0.05 美元, 授权发行 2500000000 股, 1999 年 1 月 31 日流通在外股票为 1475452000 股, 1998 年 2 月 1 日流通在外的股票为 1464216000 股		
实收资本	2854	2626
留存收益	5876	4430
累计其它综合收益	( 61 )	( 28 )
	8743	7098
减: 为补偿计划购入股票	3	3
股东权益总额	8740	3098
15 担保和或有事项		
16 负债和股东权益总额	13465	11229

1999 年 1 月 31 日 The Home Depot 的负债为 4716000000 美元, 公司如何偿还如此巨额的债务呢? 一是经营收益率高的项目获取大量现金, 二是将负债控制在可接受的水平。该公司在这两方面做得都很出色。

负债是一种义务, 它也是各公司为购置资产而进行筹资的一种方式。The Home Depot 资产负债表上资产总额为 13465000000 美元 (在第七章我们已经考察了公司的资产)。公司通过债务组合 (资产负债表第 1 - 13 行) 和出售股票筹集到购买资产所需的资金, 公司的总资产为 135 亿美元, 负债总额为 47 亿美元对公司的压力并不是很大。

这一章我们将讨论 The Home Depot 及其他公司的各种类型的流动负债和长期负债, 还包括或有事项和或有负债 (资产负债表上第 15 行)。我们先讨论流动的负债部分 (在资产负债表上 1 - 9 行) 然后再讨论的长期负债部分 (在资产负债表 10 - 13 行)。

#### 第一节 确定金额的流动负债

流动负债是指公司要在一年或长于一年的一个营业周期内偿还的债务, 长于一个营业周期的负债称为长期负债 (关于流动负债和长期负债我们已经在第 133 页第三章中讨论过了)。

流动负债分为两类: 一是确定的负债, 二是必须进行估计的负债。我们首先看一下第一类。

##### 一. 应付帐款

应付账款是指为购买产品和服务应支付的款项。在前述章节中我们看到过许多应付帐款的例子。例如, The Home Depot 公司购买存货发生一项应付帐款, 公司在 1999 年 1 月 31 日资产负债表中披露存在 1586000000 美元的应付帐。(第 359 页资产负债表第 3 行)。





假定某周六该公司的销售总额为\$200000 企业应收 5% 的销售税金即\$10000 (\$200000\*0.5)该企业将当天的销售税金记录如下:

借: 现金 (\$200000*1.05)	210000
贷: 产品销售收入	200000
应付销售税金 (\$200000*0.05)	10000

记录现金销售和相关的销售税金。

这项经济业务使资产增加\$210000, 负债增加\$10000, 同时收入增加\$200000

$$\begin{aligned} \text{资产} &= \text{负债} + \text{股东权益} + \text{收入} \\ 210000 &= 10000 + 200000 \end{aligned}$$

应付销售税金存在时间非常短的负债, 因为公司要在规定的时间内向政府缴纳税金。

#### 四. 一年内到期的长期负债

一些长期债务需要分期付款。一年内到期的长期债务(也可称为流动部分或本期到期部分)是一年内必须偿付资金的金额, 每年末公司将重新分类记录下一年将要到期的长期负债金额(将该部分长期债务转入流动负债)。

The Home Depot 公司资产负债表(第 359 页)在流动负债表的最后(第 8 行)披露一年内到期的长期负债的金额。报表中在流动负债表总额(第 19 行)后披露了长期负债, 它不包括一年内到期的部分。长期负债包括应付票据和应付债券, 这些我们会在本章第二部分中讲到。

停下来, 思考一下以下问题:

- 1, 1999 年 1 月 31 日, The Home Depot 公司拥有的流动负债和长期负债总额是多少?
- 2, 截止到会计年度末即 2000 年 1 月 31 日, The Home Depot 公司要归还多少长期负债? 公司计划之下一年度归还多少?

答案:

- 1 该公司拥有的负债总额为\$1580000000 (\$14000000+\$1566000000)。
- 2 总公司希望本年度归还\$14000000 的到期的分期付款, 并将在下一年度归还余下的\$1566000000。

一年内到期的长期负债(第 8 行)和长期负债(第 10 行)中, 不包括相应的应付利息。这两个账户只反映了长期负债的本金。应付利息是单独为反映一种不同的负债 必须支付的利息而摄制的账户。该公司在流动负债下记录了另外一项负债(第 6 行)下面我们将讨论这一部分。

#### 五. 预提费用(预提负债)

预提费用是企业已经发生但还没有支付的费用。因此它也是一项负债, 它也称作预提负债。预提费用, 通常是随着时间的推移发生的, 比如 The Home Depot 公司要支付的长期负债的利息费用。与此相比, 应付项目通常是由发生某项交易, 公司购入了商品或服务而产生的。

与许多公司一样, The Home Depot 公司在自己的资产负债表上披露了以下几种预提费用:

- 应付工资和费用(第 4 行)
- 其他应计负债(第 6 行)

### 应交税金 (第 7 行)

应付工资和费用是公司期末要支付给员工的工资费用,这一账户还包括与薪金有关的负债,比如从雇员薪金中扣除的所得税。其他预提负债包括公司的应付利息等流动负债,应付所得税是 The Home Depot 公司所负担的而且年末仍然没有缴纳的所得税金额。

### 六. 应付工资

工资,也被称为雇员的报酬,它是许多企业主要费用。对于服务性的机构比如注册会计师事务所 (CPA firms), 不动产经济人和旅行社, 职员的工薪是该行业公司的的主要费用, 因为服务性机构出售的是他们个人的服务, 雇员的报酬是企业经营的最基本的成本, 就如同零售公司中商品成本是其最主要的费用一样。

雇员的报酬有几种不同的形式, 一些雇员是每年或每月得到工资, 一些雇来计算工资, 受雇销售人员经常按其销售百分比获得报酬, 一些企业定期在工资奖金赏工作出色人员。会计对所有形式的支付报酬都按同样的形式处理。下面举 - 1 (用的是假设数据)。

工资费用表示发给雇员的工薪总额 (这个总额是在扣除税和其他应扣除项目之前的总额) 下面有几种工资负债:

- \* 应付工资是雇员的净工资额 (实发工资)。
- \* 雇员应付所得税已经隐含在雇员的工资支票中。( FICA 税是雇员的社会安全税, 这一税金也隐含在雇员的工资支票中, FICA 是对联邦保险贡献行动的规定, 它创造了社会安全税), 另外, 还有一种医疗保险税, 这是预备为年老时提供医疗保障的。对公司来说, 这两种税是相似的, 都要交给美国政府。
- \* 在表 8 - 1 中, 雇员已授权公司代扣代缴应付联邦政府的税款。

表 8 - 1

借: 工薪费用	10000	
贷: 应付雇员所得税		1200
应付 FICA 税		800
应付联邦政府税		140
应付雇员工薪 (实发工资)		7860
<hr/>		
资产 = 负债 + 股东权益 - 费用		
	+ 1200	
	+ 800	
0 =	+ 140	- 10000
	<hr/>	
	+ 7860	

除工资外, 公司还必须付一些雇员的工薪税和为雇员附加福利费用, 对这些费用的会计处理与表 8-1 的例子类似。

### 七. 预收账款

预收账款又称递延收入, 这种收入是提前收取或客户提前支付的款项, 所有这一账户的发生额表明企业在实现这些收入之前已经从他们的客户那里预先得到了款项, 因此企业就有向他们的客户提供商品或服务的义务。下面让我们看一个例子。

The Dun & Bradstreet (D&B) 公司向其它公司提供公司的信用评估服务。当一家公司预先付款要求 D&B 公司对客户的历史信用情况进行调查时, D&B 公司收取现金实已发生提供未来服务的负债, 这一负债叫作预收账款 (或未实现收益)。





确定，公司才要对担保费用和相应的担保负债作出估计。

假定在 Black & Decker 公司生产的产品在 The Home Depot, Wal-Mart 以及其他零售商店出售，取得提供担保的销售收入\$200000000。如果去年 Black & Decker 公司证是有 2% 到 4% 的产品有缺陷，则公司今年可估计将会有 3% 的产品需要返修或更换。公司估计在此期间将会有\$6000000 的担保费用，于是作如下分录：

借：担保费用 6000000  
贷：估计应付担保费 6000000

预提担保费用。

资产 = 负债 + 股东权益 - 费用  
0 = 6000000 - 6000000

假如有缺陷的商品总额为\$5800000，Black & Decker 公司作如下调整分录：

借：估计应付担保费用 5800000  
贷：存货 5800000

在担保期内更换有缺陷的商品。

如果 Black & Decker 公司用现金赔偿担保费，则贷记的是现金而不是存货。

资产 = 负债 + 股东权益  
- 5800000 = - 5800000 + 0

Black & Decker 公司的表上有\$6000000 的费用，当公司修理或更换不合格产品发生的支出与记录的保证费用无关，公司在销售额产生的同时预提了估计的担保费用（见 8—4），公司将估计的应付担保费记录在资产负债表流动负债项目下雨提费用帐户（见 8 - 5）。

请思考以下问题：

Black & Decker 公司在利润表和资产负债表中将如何反映以上内容？

答案： 利润表：担保费用 \$6000000  
资产负债表：估计应付担保费 （\$6000000 - \$5800000）\$200000  
第三节 或有负债

或有负债不是一项实际的债务，它是一种潜在的负债，并依赖于未来发生事项的证实。财务会计准则委员会（FASB）规定对或有损失（或费用）以及相关的债务的帐务处理规定如下：

- 1，如果一项负债是一项很可能发生的损失，并且能合理的估计其金额，我们将其记录为一项实际负债，担保费用就是一个例子。
- 2，如果某项损失(或费用)的发生是合理可能的，应将这项或有事项在财务报表中披露，未决诉讼案件就是很好的例子。
- 3，那些遥远的，发生可能性不大的或有损失不需要反映在报表上，等到实际交易事项的发生使得或有损失状况明朗化时再处理。例如：假设 Del Monte Foods 公司在尼加拉瓜进行企业建设，此时尼加拉瓜政府发布了一项恐吓公告，规定可能扣押所有外国公司的资产。如果 Del Monte 公司认为可能发生的损失是未来的事，那么公司将不在报告中披露这项或有损失。

The Home Depot 公司在报表附注中将或有事项（上面第二种类型披露如下：

附注 9：或有事项：

- 1，在 1999 年 1 月 31 日公司因购买商品并签发信用证使公司承担大约为\$431000000 的或有负债。





应付工资 ( \$900000 - \$88000 - \$61000 )	\$251000
应付雇员所得税	\$88000
应付联邦安全税	\$61000
d, 流动负债	
估计应付担保费 ( \$3000000 + \$400000000 * 0.02 - \$9000000 )	\$2000000

#### 第四节 关于长期负债的财务运作

像 The Home Depot 和 Daimler-Chrysler Corporation 这样的大公司不可能从一个债权人那里借款十亿美元, 因为没有一个贷款者会冒险将这么多的钱贷给一个企业。那么大公司如何能筹集大批的资金呢? 他们可以向公众发行债券。应付债券是对多个贷款者发行的应付票据, 这些贷款者被称为债券持有人, 也就是 Chrysler 公司通过发行债券的从数以千计的个人投资者手中筹集到大量的资金。每个单个投资者都购买适量的 Chrysler 公司的债券。Chrysler 公司得到了自己需要的资金, 同时每个投资人通过分散投资降低了投资风险, 即投资者不是“把所有的鸡蛋放在一个篮子里”。

接下来, 我们将讨论应付债券和长期应付票据, 这两个帐户很相似。

##### 一. 债券简介

一个公司可以通过发行债券而筹集大量的资金。债券就是需要付息的长期应付票据。应付债券是发行公司的负债。

债券的购买者可得到印有发行公司名字的债券凭证, 债券凭证上还有确定的本金——即公司从债券持有人那里借来的资金额, 这一金额还被称为债券的面值或票据到期值或本价时的金额, 通常这一金额为\$1000。债券使发行公司承担在到期日偿还本金的义务。这一日期需标明在债券凭证上

。 图片 368 页  
债券发行公司 到期日为 2010.7.1  
年利息率 本金  
每年 1 月 1 日付息

债券上注明了发行公司支付利息的利率以及支付时间 (通常是每年两次), 一些债券上还有持有人 (或投资者) 的姓名, 当公司偿付本金后, 持有人将债券凭证还给发行公司, 此债券即告终止。

董事会可以授权发行债券, 在一些公司必须由股东或所有者投票表决, 发行债券通常需要像 Merrill Lynch 这样的保险公司为债券担保。担保人买下发行公司所有的债券, 再转售给客户, 或者担保人承销发行债券公司的债券, 并获准买下没有卖出去的债券作为报酬。

##### 1, 债券的类型

所有按一定量发行的债券都有到期日, 有的到期一次偿付, 有的则分期偿还 (称为分期偿还债券)。发行分期偿还债券, 公司通过分期偿付本金避免了到期一次支付本金的压力。分期偿还债券类似于分期应付票据。The Home Depot 公司的长期负债是分期债务, 因为它们是分期到期的。

抵押或担保债券赋予债券持有人在公司经营失败无法还本付息时取得公司等额资产作为补偿的权力。

光华人  
向上的精神  
www.gsmer.net



无担保债券，因只能在公司经营成功时才能收回本金，故其风险要高于担保债券，其利率也高于担保债券的利率。

## 2. 债券价格

投资者可在证券市场买卖债券。世界最著名的证券交易所是纽约证券交易所，有几千种债券在这里交易，债券一般按面值的一定百分比报价。例如：一张\$1000 债券报价 100，即以\$1000 的价格买卖，也就是以 100% 的面值交易。如果定价为 101 又 1/2，即报价为\$1015(面值的 101.5%)，债券价格精确到面值的 0.125%。一张\$1000 的债券报价为 88 又 3/8 即市价为\$883.75 ( $1000 * 0.88375$ )。

表 8 - 3 列出 Ohio Edison 公司的债券实际价格信息，摘自“WALL STREET”杂志。某日数量为 12 的该公司的面值\$1000，票面利率 9.5%，2006 年到期的债券在证交所发售，当日最低价\$785，最高价\$795，收盘价\$795，比前一天收盘价高出 2%，前一天的收盘价是 77 又 1/2

表 8-3

Ohio Edison 公司的债券价格信息

债券	数量	最低价	最高价	收盘价	变化净额
Ohio Edison 公司 9.5%利率 2006 年到期	12	78.5	79.5	79.5	- 2

如果债券的发行价高于其面值 则称为溢价发行 如果发行价低于面值则称为折价发行。当债券快要到期时，其市场价趋近于面值。到期时债券的市场价值刚好等于它的面值，因为发行债券的公司购回了发行的债券。

## 3. 现值

今天获得的\$1 要比将来获得的\$1 更值钱，你可以马上用手中的\$1 投资并获得收益，但是如果你必须等到将来才能拿到那\$1，则你就失去了它的利息收入。下面让我们研究一下货币的时间价值是如何影响债券的价格的。

假设一张不带息债券的面值为\$1000，3 年后到期。你会花\$1000 购买这张债券，不会，因为你现在支付的\$1000 三年后仍然是\$1000，不会给你带来任何收入，货币的时间价值。那么现在你愿意支付多少钱来获得三年后的\$1000 呢？答案是少于\$1000。我们假设你认为\$750 是一个合理的价格。现在你投入\$750 买债券，三年之后，你获得\$1000，那么你投入的这\$750 三年的利息收入就是\$250。

我们把为了将来获得更多的收入而现在投入的金额称为未来收入的现值，上例中\$750 即为三年后的\$1000 的现值。

上面的\$750 只是我们对债券价格的一个合理的估计，准确的未来现金流量的现值取决与如下因素：

- (1) 未来支付（或收入）的金额
- (2) 从投资到资金收回的时间的长短
- (3) 这一期间的利率

现值通常小于到期值，我们书后附录 B (671 页) 中介绍了现值的算法。在下面的债券价格的讨论中，我们必须弄清楚现值的定义。

## 4. 债券的利率

<http://www.gsmer.net> 未经许可，不得转载

gsmer 祝您考研成功

光华人  
向上的精神

[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)

债券以市价，即以投资者任何时候都原意的支付的价格出售。市场价格是债券的现值，它等于本金的现值加上支付的现金利息的现值(利息每年支付两次或每年一次或者整个发行期内分四次发放)。

两个影响债券价格的利息率：

第一是票面利率，是发行者每年同意支付的利息，也就是投资者每年可以获得的利息。

例如：Chrysler公司的利率为9%的债券就是票面利率为9%。因此Chrysler公司的\$100000债券每年要支付\$9000的利息，每年付息两次，每次支付\$4500。

第二是市场利率，或者叫实际利率。它是投资者要求获得的利率。市场利率有时每天都变动，公司可以以一个不同于市场利率的票面利率发行债券。表8-4中列出了票面利率与市场利率如何相互作用来影响和决定债券的发行价格，以Chrysler公司为例，公司发行票面利率为9%的债券，此时市场利率上升为10%，公司的Chrysler债券能在这一市场吸引到投资吗？不能，因为投资者能从其他风险相同的债券投资中获得10%的利息收入。因此，投资者只愿意支付低于票面价值的金额，票面值与这一金额的差额就是折价额(表8-4)。相反，如果市场利率是8%，则Chrysler公司的利率为9%的债券就相当有吸引力，投资者愿意支付高于票面值的价格，这一价格高于面值的部分即为溢价。

表 8 - 4

债券票面利率	=	市场利率	面值
例如 9%	=	9%	按面值发行
债券票面利率	<	市场利率	折价发行
例如 9%	<	10%	面值 1000 的债券以低于 1000 的价格发行
债券票面利率	>	市场利率	溢价发行
例如 9%	>	8%	面之 1000 的债券以高于 1000 的价格发行

批注 [2631]:

## 二. 发行应付债券筹资

假设 Chrysler 公司的一个部门预发行\$50000000 的债券，该债券票面利率为 9%，到期时间为 5 年。假定该公司于 2000 年 1 月 1 日发行该债券，做会计分录为：

2000 年 1 月 1 日

借：现金            50000000  
    贷：应付债券        50000000

(以面值发行 5 年期，票面利率为 9%的债券)

总资产 = 负债 + 股东权益

50000000 = 50000000 + 0

Chrysler 公司作为筹资者只做一笔发行债券取得资金的分录。投资者在证券市场买卖该证券，买卖双方并不参与公司债券的发行，因此，Chrysler 公司除了对那些记名债券的持有人有记录外，对其他交易商没有记录，公司向记名债券持有人发放债券利息和到期本金。

每年 1 月 1 日和 7 月 1 日发放利息时，Chrysler 公司做的第一笔分录为：

2000 年 7 月 1 日

借：利息支出            2250000  
    贷：现金                2250000

(每年付息两次)

总资产 = 负债 + 股东权益 - 费用

- 2250000 = 0 + 0 - 2250000

在年终时，Chrysler 公司必须预提 6 个月(7 月到 12 月)的利息费用和应计利息，分录



如下：

2000 年 12 月 31 日

	借：利息费用	2250000	
	贷：应付利息	2250000	
<b>资产 = 负债 + 股东权益 - 费用</b>			
0	=	2250000	- 2250000

到期日，Chrysler 公司偿付本金时，

2005 年 1 月 1 日

	借：应付债券	50000000	
	贷：现金	50000000	
<b>资产 = 负债 + 股东权益</b>			
- 50000000	=	- 50000000	+ 0

1, 在计息期间发行债券和应付票据

前面所述的 Chrysler 公司对债券发行和付息所做的分录简单易懂，因为公司是在债券开始计息日发行债券的，但是公司通常会在计息期间发行债券。

仍沿用上例，假定 Chrysler 公司于 2000 年 2 月 28 日发行票面利率为 9% 的债券，此债券发行日比利息起算日晚两个月（2000 年 1 月 1 日为计息日），在这种情况下，债券还包含了两个月的利息（1 月和 2 月）。在下一个利息发放日 7 月 1 日，债券持有人会得到 6 个月的利息，因此，在 2 月 28 日发行时，Chrysler 公司要从债券持有人手中多收两个月的利息费用。那么发行日的分录如下：

2000 年 2 月 28 日

	借：现金	50750000	
	贷：应付债券	50000000	
	应付利息 (\$50000000 * 0.09 * 2 / 12)	750000	
(在计息日后两个月发行 5 年期 9% 的债券)			
<b>资产 = 负债 + 股东权益</b>			
50750000	=	50000000	750000

6 月 30 日，Chrysler 公司会支付半年的利息，对于债券持有人来说，收到 6 个月的利息减去在购入债券时已支付的两个月的利息等于从 3 月到 6 月这四个月的利息。Chrysler 公司支出了从债券发行日起四个月的利息。

2, 折价发行应付债券

我们知道，市场现状会迫使公司不得不折价发行债券，假定公司 Chrysler 以 \$96149 的价格发行，分列为：

2000 年 1 月 1 日

	借：现金	96149	
	应付债券折扣	3851	
	贷：应付债券	100000	
(折价发行 5 年期，利率为 9% 的债券)			
<b>资产 = 负债 + 股东权益</b>			

光华人  
向上的精神

[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)



$$96149 = -3851 + 0 + 100000$$

过帐后，债券帐户有如下余额：

应付债券	应付债券折价
100000	3851

在这笔业务中，Chrysler 公司共筹资\$96149，但是在债券到期日，Chrysler 公司要支付\$100000 偿付本金。\$3851 的折扣可视为额外的利息支出，并且在债券的流通期间内摊销。因此，Chrysler 公司的利息费用高于公司每六个月支付一次的现金利息金额之和。该公司的资产负债表在发行债券后作出如下反映：

流动负债总额	\$ * * * *	
长期负债：		
应付债券（2005 年到期利率为 9%）	\$100000	
减：应付债券折扣	（\$3851）	\$96149

应付债券折扣是应付债券的一个相反的帐户，抵减了公司的负债，从应付债券中扣除应付债券折扣的余额即为发行债券实际筹资金额。因此，Chrysler 公司的负债为\$96149，这是公司通过发行债券筹集到的资金。如果 Chrysler 公司立刻清偿债务本金（不太可能出现的情况），则 Chrysler 公司只需要支付\$96149 的现金，因为债券的市价为\$96149。

### 3，实际利率法摊销债券折价

Chrysler 公司对它的普通公司债券每年发放两次债券利息，每次发放的利息额相同，如每次利息支出额： $\$100000 \times 0.09 \times 6 / 12 = \$4500$ 。这一利息额是债券票面上规定好的。但是随着债券的到期日临近，Chrysler 公司的利息费用不断增长，由于债券折价发行，债券利息费用随着债券净额的增加而增加。

在表 8 - 5 中 A 组部分列出了有关 Chrysler 公司债券的数据信息。B 组部分提供了定期费用的摊销表。它还列出了债券净额。注意该表格，我们随后将直接从表中引用摊销额。这个表是用实际利率法摊销债券折价的一个实例。

折价发行债券的利息费用。在表 8 - 5 中，Chrysler 公司筹资\$96149，但在债券到期日需要支付\$100000，如何在债券发行期间内处理\$3851 的折价额呢？这\$3851 的折价额的确是发行公司的利息支出。这是到期必须支付的票面利率以外的成本，表 8 - 6 中用直线表示出了表 8 - 5 中列出的数据，B 栏是利息费用，A 栏是支付的利息，C 栏是摊销的债券折价。

每年两次的利息支付额是固定的，为\$4500（A 栏），但是由于债券折价的摊销，公司的利息费用（B 栏）不断地增长。

债券的折价额是只有在债券到期偿付时，才实现支付的利息费用，这一折价的发现期间内按期摊销，表 8 - 7 列出了债券折价的摊销额，余额从\$3851 到最

数据摘自表 8 - 5 的 D 栏。

表 8 - 5 债券的折价摊销

A 组 - 债券数据			
发行日	2000 年 1 月 1 日	发行债券时市场利率	10%（每年一次付息） 5%（每年两次付息）

光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)



面值	100000	发行价	96149
票面利率	9%	到期日	2005年1月1日
实际支付利息率	4.5% (每年两次付息) $4500 = 100000 * 0.09 * 6 / 12$		

B组 - 摊销表

每年两次支付利息时间	A	B	C	D	E
	支付利息额 (按到期值的4.5%发放)	利息费用(上期的债券净值*5%)	折价的摊销额(B - A)	未摊销的折价(B - C)	期末债券净值(100000 - D)
2000, 1, 1				\$3581	\$96149
2000, 7, 1	\$4500	\$4807	\$307	\$3544	\$96456
2001, 1, 1	\$4500	\$4823	\$323	\$3221	\$96779
2001, 7, 1	\$4500	\$4839	\$339	\$2882	\$97118
2002, 1, 1	\$4500	\$4856	\$356	\$2526	\$97474
2002, 7, 1	\$4500	\$4874	\$374	\$2152	\$97848
2003, 1, 1	\$4500	\$4892	\$392	\$1760	\$98240
2003, 7, 1	\$4500	\$4912	\$412	\$1348	\$98652
2004, 1, 1	\$4500	\$4933	\$433	\$915	\$99085
2004, 7, 1	\$4500	\$4954	\$454	\$461	\$99529
2005, 1, 1	\$4500	\$4961	\$461	0	\$100000

注：小数点后的数字忽略。

说明：A 栏 半年付息一次是债券上注明的

B 栏 每期利息费用 = 前一期的期末债券净值 \* 市场利率。每期的到期费用随着期末净负债的变化而变化。

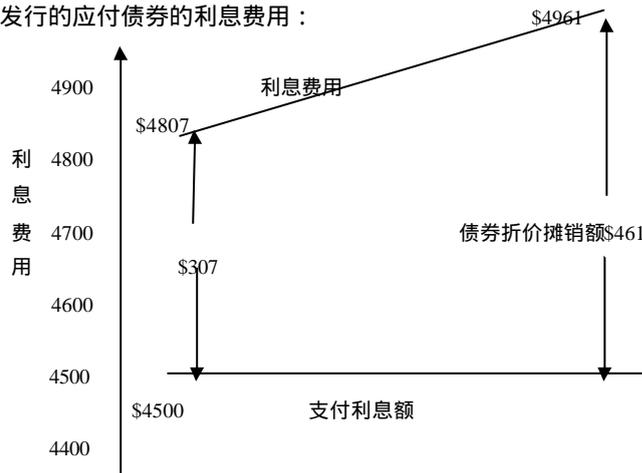
C 栏 每期利息费用 (B) 超过每期支付的利息的数额即为债券折价额的当期摊销额 (C)

D 栏 未摊销余额 (D) 随着每期折价的摊销 (C) 而减少

E 栏 期末的债券净值从\$96149 增长到到期值\$100000。

表 8 - 6

以折价发行的应付债券的利息费用：



光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)



1 2 3 4 5 6 7 8 9 10  
半年付息一次

表 8 - 7 应付债券折价摊销

未完成

Chrysler 公司 2000 年 1 月 1 日发行债券，2000 年 1 月 1 日发行债券，2000 年 7 月 1 日 Chrysler 公司第一次发放利息\$4500.同时，该公司摊销债券折价，因为债券折价的余额必须在发行日到到期日之间摊销完.Chrysler 公司作如下分录来反映支付利息和摊销债券折价。（数据取自表 8 - 5）

2000 年 1 月 1 日

借：利息费用                      4807  
    贷：应付债券折价                      307  
        现金                                  4500  
    （支付利息，摊销应付债券折价）

资产 = 负债 + 股东权益 - 费用  
- 4500 =   307 +    0       - 4807

2000 年 12 月 31 日，Chrysler 公司预提 7 月至 12 月的利息和债券折价摊销，作如下分录（数据取自表 8 - 5）

2000 年 12 月 31 日

借：利息费用                      4823  
    贷：应付债券折价                      323  
        应付利息                              4500  
    （预提应付债券利息和应付债券折价摊销）

资产 = 负债 + 股东权益 - 费用  
0       =   323                      - 4823  
          4500

2000 年 12 月 31 日，Chrysler 公司的债券帐户的余额如下：

应付债券	应付债券折价	
100000	3581	307
		323
	余额：3221	

债券期末净额\$96779 = (\$100000 - \$3221) （取自表 8 - 5 中数据）

停下来思考：

Chrysler 公司 2000 年的损益表和资产负债表将如何反映这些有关债券的科目呢？



答案如下：

损益表	
利息费用	9630
资产负债表	
流动负债：	
应付利息	4500
长期负债：	
应付债务减应付债券折价	100000 - 3221 = 96779

到 2005 年 1 月 1 日债券到期日，债券折价全部摊销完，债券的期末净额为\$100000，Chrysler 公司将支付给债券持有人\$100000 来清偿债务。

#### 4，溢价发行债券

我们对上例 Chrysler 公司发行债券做一下改动，使其以溢价发行债券，假定 Chrysler 公司发行 5 年期，票面利率为 9% 的债券\$100000，每年付息两次，债券发行时市场利率为 8%，它们的发行价格为\$104100。该债券的溢价为\$4100，表 8 - 8 中列出了用实际利率法摊销溢价的数据。在实际中，债券很少溢价发行，因为极少公司会以高于市场利率的利率发行债券。

2000 年 1 月 1 日 Chrysler 公司的帐目中做债券发行的分录，2000 年 7 月 1 日做出反映支付债券利息和摊销溢价的分录如下：

2000 年 1 月 1 日

借：现金	104100	
贷：应付债券	100000	
应付债券溢价	4100	

（以 9% 的利率溢价发行债券）

资产 = 负债 + 股东权益

$$104100 = 100000 + 0 + 4100$$

2000 年 7 月 1 日

借：利息费用	4164	
应付债券溢价	336	
贷：现金	4500	

（每年支付一次利息，摊销溢价）

资产 = 负债 + 股东权益 - 费用

$$- 4500 = - 336 + 0 - 4164$$

#### A 组 债券数据

发行日期	2000, 1, 1	发行日市场利率	8%
到期值	\$100000	发行价	\$104100
票面利率	9%	到期日	2005, 1, 1
实际支付利率	4.5% (半年付息一次) \$4500 = 100000 * 0.09 * 6 / 12		

#### B 组 溢价摊销表

	A	B	C	D	E
一年两次付息日期	实际付息利率 (按到期值的 4.5% 计算)	利息费用(前 期债券净值 的 4%)	溢价摊销额 (A-B)	未摊销的溢 价数额 (上 期 D-C)	债券净值 (\$100000+D)



2000.1.1	\$			\$4100	\$104100
2000.7.1	\$4500	\$4164	\$336	\$3704	\$103704
2001.1.1	\$4500	\$4151	\$349	\$3415	\$103415
2001.7.1	\$4500	\$4137	\$363	\$3052	\$103052
2002.1.1	\$4500	\$4122	\$378	\$2674	\$102674
2002.7.1	\$4500	\$4107	\$393	\$2281	\$102281
2003.1.1	\$4500	\$4091	\$409	\$1872	\$101872
2003.7.1	\$4500	\$4075	\$425	\$1447	\$101447
2004.1.1	\$4500	\$4058	\$442	\$1005	\$101005
2004.7.1	\$4500	\$4040	\$460	\$545	\$100545
2005.1.1	\$4500	\$3955	\$545	0	\$100000

\* 小数点后忽略不记

说明：

- A 栏 每年付息两次是债券上注明的。
- B 栏 每期的利息费用 = 前期债券净值 \* 市场利率。利息费用数额随债券净值的减少而减少。
- C 栏 每期支付的利息 (A) 超出利息费用 (B) 的数额为溢价摊销额 (C)。
- D 栏 未摊销的溢价余额 (D) 随着每期溢价的摊销而减少。
- E 栏 债券净值 (E) 从\$104100 减少到到期值\$100000。

2000 年 1 月 1 日 Chrysler 公司以溢价发行债券后，其资产负债表在应付债券科目下作如下反映：

流动负债合计	\$ * * * *	
长期负债		
应付债券	\$100000	
应付债券溢价	<u>\$4100</u>	104100

显然应付债券溢价增加了应付债券的余额，影响了债券的期末净值。

溢价发行债券的利息费用，在表 8 - 8 中，Chrysler 公司共筹得资金\$104100，而在债券到期日只需支付\$100000 清偿债务，这\$4100 的债券溢价减少了整个发行期债券的利息费用。表 8 - 9 用图反映了表 8 - 8 中利息费用 (B 栏) 和支付利息 (A 栏) 以及溢价摊销额 (C 栏) 之间的关系。

债券上注明每年付息两次，每次支付\$4500。每期的利息费用随着债券净值额向到期值递减而减少。

表 8 - 9

溢价发行债券的利息费用

378 页

在债券的整个发行期间，溢价的摊销额冲减了每期的利息费用。表 8 - 10 以图解法列示出了债券溢价从\$4100 摊销至余额为 0 的过程，其中所有数据来自表 8 - 8。

表 8 - 10

应付债券溢价摊销

378 页图

未完成



### 5. 债券溢价和折价的直线摊销法

表 8 - 5 和表 8 - 8 列示了摊销债券溢价和折价的最好方法（实际利率法），在实际应用中还有一种方法常用于不需要精确计算债券各期的利息费用而只是作一个大致的估计和分析，这就是直线摊销法，它是把债券的溢价或折价等额分配给各期。即在每一个支付期内的摊销额是相同的。

我们用直线摊销法对 Chrysler 公司折价发行股票（表 8 - 5）的折价额进行摊销，假定 Chrysler 公司的财务副总裁考虑以 \$96149 的价格发行票面利率为 9% 的债券，为了估算每半年债券的利息费用，总经理可以用直线摊销法计算债券的折价。每半年的利息费用估算如下：

每半年支付的利息 ( \$100000 * 0.9 * 6 / 12 )	\$4500
每半年摊销的折价 ( \$3851 / 10 )	\$385
每半年利息费用的估算值	\$4885

Chrysler 公司的帐目作如下分录来反映每半年支付的利息和以直线摊销法摊销的债券折价：

2000 年 7 月 1 日

借：利息费用	4885	
贷：应付债券折价		385
现金		4500

（每半年支付利息，摊销折价一次）

资产	=	负债	+	股东权益	-	费用
- 4500	=	+ 385			-	4885

### 6. 提前清偿应付债券

通常，公司会在债券到期日清偿债务，但是，有时公司可能会提前赎回债券。主要原因是提前赎回债券免去了定期付息的压力。市场利率不断变化波动，公司有可能以更低的利率筹得资金，从而提前赎回利率较高的债券。

一些债券是可以提前赎回的，即发行者可以随时以特定的价格提前清偿债务，赎回债券。通常赎回价要比到期值高出几个百分点，如 102% 或 103% 等。可赎回债券使发行者得以在任何有利的时机清偿债券，这种选择权是指可以在公开市场以当时的市价提前购回债券。

Air Products and Chemicals 公司主要生产工业用油和化学制品，拥有 \$70000000 的流通债券，未摊销的折价为 \$350000。由于市场利率较低，管理层决定现在就清偿这些债券。假定该债券可以以面值的 103% 赎回，如果目前该债券的市价为面值的 99.25%，该公司是赎回债券还是在证券市场买回债券呢？由于市场价格低于赎回价，该公司应选择在公开市场上买回债券。

以 99.25% 面值的价格买回债券可获得 \$175000 的收入。计算如下：

清偿债务的面值	\$70000000
减：未摊销的折价	( \$350000 )
债券净值	\$69650000
市场价格 ( \$70000000 * 0.9925 )	\$69475000
清偿的额外收入	\$175000

下面是在一个付息日后作出的帐务处理

6 月 30 日	借：应付债券	70000000	
	贷：应付债券折价		350000
	现金		69475000



转让债券所得利润	175000
(提前清偿债券)	
<b>资产 = 负债 + 股东权益 + 收入</b>	
- 69475000	= - 70000000 + 175000
	+ 350000

这笔分录将应付债券和相关的折价从原帐户转出，并且记录了转让债券的收益。GAAP把提前清偿债务的收益或损失称为额外的损益，单独在损益表中反映。

如果该公司只赎回一半的债券，则应将一半的溢价或折价转出；同样，如果赎回的价格超出了债券净值，赎回债券的分录中将反映额外的转让债券损失，在借方记转。

Quill 公司折价发行了十年期债券\$300000。刚刚发放过利息，剩下的\$299000。一半的应付债券被提前赎回，赎回价为面值的 101%，应如何做分录？

停下来思考：

答案：	借：应付债券	150000	
	转让债券权益	2000	
	贷：应付债券折价	500	
	现金	151500	
<hr/>			

注：面值\$300000 \* 1 / 2 = \$150000  
 未摊销折价额\$1000 \* 1 / 2 = \$500  
 \$150000 \* 1.01 = \$151500  
 额外损失 = \$151500 - (\$150000 - \$500) = \$2000

#### 7. 可转换债券和票据

许多公司发行的债券和应付票据是可转换的，可随投资者的意愿转换成该公司的普通股等其他证券，这些债券和应付票据称为可转换债券（或票据）。对于投资者来说，把持有债券能收回利息和本金的可靠性与持有股票获利多少联系起来考虑，于是可转换债券虽然利率稍低，仍然比不可转换债券更有吸引力。而较低的现金利息则使发行者受益。可转换债券的发行类似于其他债券的发行，当发行公司的股票市价增长到合适的高度，债券持有人就会将手中的债券转换为股票。

Prime Westen 公司主要经营旅店，有发行在外的可转换票据，帐面价值\$12500000。假定这些票据的到期值为\$13000000。如果该公司的股票大幅度涨价，票据持有人把持有的票据兑换成 400000 股面值为\$1 的普通股票。Prime Westen 公司做如下转换分录：

5月14日	借：应付票据	13000000	
	贷：应付票据折价	500000	
	普通股票	400000	
	已付普通股溢价	12100000	
	(应付票据转换为股票)		
	<b>资产 = 负债 + 股东权益</b>		
	0	= - 13000000 + 400000	
		+ 500000 + 12100000	

应付票据的净值(\$13000000 - \$500000)转变成了股东权益(\$400000 + 12100000)。应付票据帐户及相关的应付票据折价(或溢价)帐户余额全部转出。普通股票按每股\$1的面值入帐，即\$400000(400000股 \* \$1)记入普通股贷方，而其他超出的应付票据净值则记

光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)



入另外一个股东权益的科目“已付普通股溢价”的贷方。这样，应付票据（或债券）的净值就全部从负债转入到了股东权益。

### 三. 债权转股权给资金运营带来的好处

公司可以从不同的途径获得资产。购买资产的资金可以通过留存收益，发行股票，发行应付债券来筹集。每一种筹集资金方案都有它的优点。

1 股票筹资的优点	2 发行应付票据和应付债券筹资的优点
*不产生负债和利息费用支出发行公司承担的风险较小	*不会减弱股东对公司的控制权 *由于利息费用可以抵税，因而使公司获得更高的每股盈余

每股盈余 (EPS) 是公司的每股股票的净收入额。EPS 恐怕是评价一个公司业绩的最主要，最有代表意义的一项指标，因为它适用于对不同公司的经营业绩进行比较。

假定一个公司需要\$500000 扩大规模。该公司的净利润为\$300000，有 100000 股流通股。管理层列出了两个筹资方案。一是发行利率为 10%的\$500000 的应付债券，二是发行 50000 股普通股筹资\$500000。管理层认为这笔资金投入后预期可以带来\$200000 的息税前利润。

表 8 - 11 表明债务筹资的每股收益要高于股票筹资。公司获得预期净利润 ( \$90000 ) 要高于债券的利息支出 ( \$50000 )。获得的利润超出支付债券利息的部分增加了股东权益。公司广泛的应用这种方法来增加普通股的每股盈余。

#### 决策指南

决策	指南
如何为你的公司经营筹资？	你的筹资计划决定于以下几个方面，包括公司的现金周转能力，你是否愿意放弃公司的部分控制权，你对财务风险的喜好程度以及公司的负债率。
公司在经营过程中是否能够产生足够的现金来满足筹资需要？	如果是，则公司基本不需要多少外部筹资。没必要去借款。如果不是，则公司就需要增发股票或发行债券从外部筹资。
你愿意放弃部分公司的控制权吗？	如果愿意，则向其他股东发行股票，股东则对公司的经营决策投票表决。 如果不愿意，则向债券持有人借款，他们没有公司经营决策表决权。
你愿意承担多大的财务风险？	如果能承担较大的风险，则尽可能地借债，这样会增大公司的负债率，增大到期可能无法偿付的风险。 如果只能承担较小的风险，则极少量举债。这样会保持负债率在较低的水平，并且到期无法偿付的风险也较小。
公司的信用程度是好是坏？	公司的信用程度越好对公司越有利。这样公司随时都很容易借到资金。信用程度好，公司也容易发行股票。无论是股东还是债权人都不会把钱借给信用程度糟糕的公司。

#### 对比表格的应用问题

目标：建立一个对比表格来比较债务筹资和股票筹资两种筹资方案的每股盈余。

方案：Clothes.com 准备建一个新的分销仓库来为网络销售系统服务。为了筹建这个分销仓库，管理者必须做出决策，是借入建设基金还是发行股票筹资。预计建筑成本为\$5000000。

计划 1：选择债务筹资，发行利率为 8%的长期应付债券来筹集\$5000000。

计划 2：选择股票筹集，发行 80000 股股票，来筹资\$5000000。

管理者希望网上销售可增加\$700000 的息税前利润，所得税税率为 40%，在建仓库前的

净利润为 4000000，在外流通的股票为 500000 股。

你的任务是做出一张计算表对两个计划的每股盈余值进行比较。完成计算表之后，回答下列问题：

- (1) 哪一个计划的每股盈余高？为什么？
- (2) 在什么样的环境下，Clothes.com 公司会考虑通过举债来筹建新仓库？
- (3) 在什么样的环境下，Clothes.com 公司会考虑通过发行股票来筹建新仓库？
- (4) 你会向 Clothes.com 公司推举哪个方案？为什么？如果债券的利率变为 10%，你的观点会改变吗？

依次按以下步骤完成：

- (1) 打开一张新的对比表格。
- (2) 列出表格的项目，包括以下内容：
  - a, 第八章决策指南。
  - b, 债务与股权筹资
  - c, Clothes.com 公司。
  - d, 日期。
- (3) 以书中的表 8 - 11 为例分别计算表中的各项内容。计划 1 注解为“以资\$5000000”，计划 2 注解为“发行股票筹资\$5000000”。一定要使计划动，当债券利率变动时，不必重新打印其中的某些条款。
- (4) 完成之后，在该计算表中列出两个计划各自的每股盈余，并且当债券利率改变时，能计算出新的每股盈余。
- (5) 保存设计出来的对比计算表格，并打印一张出来存档。

光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)

表 8 - 11 债务筹资获得较高的每股盈余

	方案 1 以 10% 的利率借入 \$500000	方案 2 发行 50000 股普通股筹 集\$500000
扩大规模前的净利润	\$300000	\$300000
预计可增加的息税前利润	\$200000	\$200000
减：利息费用	(\$50000)	(\$0)
预计可增加税前利润	\$150000	\$200000
减：所得税 (40%)	(\$60000)	(\$80000)
预计可增加的净利润	\$90000	\$120000
公司总的净利润	\$390000	\$420000
扩大规模后的每股盈余		
方案 1 (\$390000 / 100000 股)	\$3.90	
方案 2 (\$420000 / 150000 股)		\$2.80

在本案例中债务筹资获得的每股盈余高于股票筹资，债务筹资有它的优势，但是高额的利息支出可能耗尽增加的净利润，并且引起资金周转危机，甚至可能导致破产。无论是经济繁荣时期还是经济萧条期，借债自然会导致负债增长。相反，发行股票筹资的公司在经济不景气时期可以不发放股利。上面的决策指南列出了一些规则来帮助决定如何为公司筹资。

#### 第五节 租赁负债

租赁合同是物主（出租人）将资产使用权转让给第三方（承租人）以收取租金的合同。租赁使得承租人获得了租赁物的使用权而不必支付巨额的价款买下租赁物。会计人员必须区



分两种类型的租赁：经营租赁和融资租赁。

一. 经营租赁

经营租赁通常是短期的或可终止的，许多房屋租赁和汽车租赁执行期为一年或更短。这些经营租赁的合同赋予承租人使用资产的权利，但是合同期满后，承租人对该项资产不再拥有任何权利。出租人承担一般风险并拥有出租资产的所有权。发生经营租赁的记帐方法是，承租人借记“租赁费用”(或“租金费用”)，贷方记现金，数额为承租人支付的金额。承租人的帐簿中对租入的资产不记载，也不记租赁负债。但是承租人要支付租金。所以，从某种意义上说，经营租赁也产生了一项负债。

二. 融资租赁

许多公司通过融资租赁取得某些资产。融资租赁是长期的不可终止的义务，是负债的一种形式。如何区分融资租赁和经营租赁呢？FASB 准则的第 13 条列出了相应的标准。为了区分融资租赁和经营租赁，融资租赁的合同必须满足下面所有的条款：

- (1) 合同中声明当租赁期满时，该项资产的所有权转给承租人，因而承租人最终成为该项资产的法定所有人。
- (2) 合同中包括最终的转让协议。承租人要买下该项资产成为其所有人。
- (3) 租赁期为该项资产的可使用年限的 75% 或更长。该项资产的使用价值大部分被承租人消耗。
- (4) 租赁费用的现值之和为该项资产的市价的 90% 或 90% 以上。从实质上看，每期的租赁费用相当于是用分期付款的方式买下了该项资产。

融资租赁的帐务处理。承租方融资租赁的帐务处理类似于购入资产的帐务处理。承租方将该项资产入帐，并在租赁期开始时记入一项租赁负债。承租人将该资产作为自己的资产使用，虽然他还没有法定的所有权，但在财务报表中列出了该项资产。

大部分的公司不是直接购买自己需要的这部分资产，而是通过融资租赁的方式租入资产。如 The Home Depot 公司就是融资租入仓储大楼。1999 年 1 月 31 日，The Home Depot 公司的财务报表的附注 5 中列示了该项资产，摘录如下：

附注 5：租赁（部分的）

1999 年 1 月 31 日融资租入资产将来的最小租赁费用大致如下：(以百万计)

会计年度	融资租赁
1999	\$29
2000	\$29
2001	\$29
2002	\$29
2003	\$30
此后	\$396— \$542
减：转嫁的利息	(\$362)
融资租赁租金的净现值	\$180
	The Home Depot 公司融资租赁产生的
	全部负债额
减：本期支付租金	(\$2)
	流动负债
长期租赁负债（不包括本期支付租金）	\$178
	长期负债

这一附注展示了 The Home Depot 公司共要支付\$542000000 来融资租入该项资产。这项负债的净现值为\$180000000，本期流动负债为\$2000000 长期负债为\$178000000。这些数据



包含在资产负债表上的负债总额中。下面我们来研究负债的披露。

### 第六节 资产负债表上负债的列示

本章开头讲述了 The Home Depot 公司资产负债表上负债的列示。作为对前面材料的回顾，表 8 - 12 又列出了该公司的资产负债表。

你现在能看到 The Home Depot 公司的资产负债表中两类新的长期负债。“递延税款”（第 12 行）是指公司可以延迟上缴或以后上缴的所得税。我们会在第十一章详细讲述所得税的会计处理。“少数股东利息”（第 13 行）代表外部股东股息，与 The Home Depot 公司控制的公司的绝大部分利息相对，“少数股东利息”不是需要支付的负债，也不是 The Home Depot 公司的股东权益。“少数股东利息”通常包含在负债项目中。我们会在第十章讲到“少数股东利息”。其他长期负债（第 11 行）可能包括未实现的收入，也叫“递延负债”。

表 8 - 12 包括 The Home Depot 公司的财务报表的附注 2，该附注给出了有关公司的负债的具体信息。附注 2 给出了 The Home Depot 公司的长期负债的到期日和利率。投资者需要这些信息来对该公司进行评估。该负债也披露了如下信息：

- (1) 长期负债中包括了融资租赁债务 \$180000000。
- (2) 长期负债中本期分期支付额 \$14000000 列作流动负债。
- (3) 长期负债，不包括本期到期部分，为 \$1566000000。

从资产负债表中找到附注中所披露的相关信息的数额，反复的进行分析和比较，这是财务分析的一个重要组成部分。

表 8 - 12 The Home Depot 公司负债的披露

The Home Depot 公司有限责任公司资产负债表 (部分的, 调整过的)	以百万计	附注 2: 长期负债 (改写的) 1999 年 1 月 31 日公司的长期负债构成如下:	以百万计
1 负债		利率为 3.25% 的可转换从属票据, 2001 年 10 月 1 日到期可转换为普通股	\$1103
2 流动负债		商业票据, 到 1999 年 1 月 31 日其平均利率为 4.8%	\$246
3 应付帐款	\$1586	融资租赁, 分期支付到 2019 年 1 月 31 日 (见附注 5)	\$180
4 应付工资及费用	395	其他长期负债	\$51
5 应付销售税金	176		
6 其他负债	586		
7 应交所得税	100	总长期负债	\$1580
8 长期负债本期到期值	14	← 减: 分期付款本期额	(\$14)
9 总流动负债	2857		
10 长期负债 (不包括本期到期值) (附注 2 和 5)	1566	← 长期负债, 不包括分期付款本期支付额	\$1566
11 其他长期负债	208		
12 递延税款	85		
13 少数股东利息	9		

#### 一. 长期负债的公平市场价值的披露

FASB 准则第 107 条要求公司对其商业票据, 证券的公平市场价值作出披露。长期负债包括票据和应付债券, 属于要披露的范畴, 1999 年 1 月 31 日 The Home Depot 公司的附注 2



中有如下一段：公开销售的利率为 3.25% 的票据的公平市场价值约为 \$2900000，这是根据 1999 年 1 月 31 日的市场价格作出的估计。债券的公平价值大约为净值 \$246000000。其他长期负债公平价值估计约为 \$382000000，其帐面净值为 \$231000000（\$180 + \$51）。

The Home Depot 公司的利率为 3.25% 的应付票据的市场价格为 \$2900000，约为其帐面净值的 3 倍（其帐面净值为 \$1100000 见附注 2）。由此可见，投资者愿意支付 \$2900000 购买该票据。

停下来思考：

为什么 The Home Depot 公司的利率为 3.25% 的票据的市价如此之高呢？是因为它的票面利率高吗？请解释一下。

答：因为该公司的应付票据可转换为股票。显然，The Home Depot 公司的股票情况很好，而应付票据持有者又可以将其换成股票。所以该票据的市价很高。这并不是因为其票面利率很高，事实上 3.25% 这一利率很低。

#### 第七节 养老金和退休金

大多数公司为其雇员设有养老金基金。养老金是雇员在退休后可获得的补助。公司还要提供退休福利，例如退休人员的医疗保险等。这些福利是雇员的劳动所得，所以公司在雇员仍在公司工作时就预提他的养老金或退休福利。

养老金的帐务处理非常复杂。雇员在工作时赚取了他们的养老金，由公司纳入养老金基金，基金数额逐渐增大；同时公司需要支付的养老金也在增加。在每一个会计期末，公司要把下面两项进行比较：

- (1) 养老金基金的公平市场价值 包括现金及投资。
- (2) 基金要支付的应付福利累积数。这个应付福利累积数指的是公司将来需要发放的这些退休雇员的应付养老金的现值。

如果养老金基金的价值超过了应付福利累积数，则基金储备足以支付，基金与应付福利的数额只在财务报表的附注中披露。但是，如果需要支付的福利累积数超过了基金总额，则基金储备不足支付，该公司必须把超出的数额看成负债，以长期应付养老金科目反映到资产负债表上。

假定 20\*0 年 12 月 31 日，Main stream Manufacturing 公司的养老金基金有如下数据：

- (1) 资产的公平市场价值为 \$3000000。
- (2) 应付福利累积数为 \$4000000。

该公司的资产负债表中会以长期应付养老金 \$1000000 反映负债，并列在长期负债类。在此案例中，Main stream 公司还要把这 \$1000000 作为其他综合收益的减项。其他综合收益是公司总的股东权益变化数，包括所有的来源而不只是公司所有者。应付福利累积数与养老金基金资产的市场价值的差额就是权益变化的一种。

#### 第八节 在现金流量表中披露公司的筹资活动

The Home Depot 公司的资产负债表中主要反映了该公司权益资本的营运情况，事实上，该公司的资产负债率只有 35%（总负债 \$472500000 / 总资产 \$1346500000）。我们检查一下该公司现金流量表中对筹资活动的反映。表 8 - 13 是摘自 The Home Depot 公司的现金流量表。

表 8 - 13 The Home Depot 公司现金流量表（调整过的）



The Home Depot 公司现金流量表		
以百万计	1999 年 1 月 31 日	1998 年 2 月 1 日
经营活动产生的现金流		
1 经营活动产生的净现金流	\$1917	\$1029
投资活动产生的现金流		
2 投资活动产生的净现金流	(\$2271)	(\$971)
筹资活动产生的现金流		
3 发行商业票据筹资	\$246	
4 长期借款收入		\$15
5 长期负债偿付额	(\$8)	(\$40)
6 发行普通股收入	\$167	\$122
7 现金股利支出	(\$168)	(\$139)
8 其他净现金流	\$7	\$10
9 筹资活动产生的净现金流量	\$244	(\$32)
10 增(减)量现金	(\$110)	\$26
11 年初现金	\$172	\$146
12 年末现金	\$62	\$172

截至 1999 年 1 月 31 日, The Home Depot 公司通过发行商业票据筹资\$246000000(第 3 行)公司偿付了\$8000000 的长期负债(第 5 行)。这是本年度中对公司的负债产生影响的两笔经济业务。The Home Depot 公司通过经营活动产生的现金流已足够支付大部分采购的资产。这说明公司现金流量充足, 财务状况稳定。

#### 本章总结

#### 复习题

有发行在外的可转换债券, 该债券的利率为 8%, 2018 年到期。假定发行日为 1998 年 10 月 1 日, 每年 4 月 1 日和 10 月 1 日付息。

要求: 1, 完成到 2000 年 10 月 1 日的利息分期支付表

债券数据:

到期值 \$100000

票面利率 8%

利息支付额 4%, 每年付息两次, 每次\$4000 ( $100000 * 0.08 * 6 / 12$ )

发行日的市场利率 9% (半年利率 4.5%)

发行的价格 面值的 90.75%

利息分期支付表

光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)

每年两次付息两次	A 利息支出(到期值的 4%)	B 利息费用(债券净值的 4.5%)	C 折价摊销 (B-A)	D 未摊折价余额 (前项 D-C)	E 债券净值 (\$100000 - D)
98, 10, 1					
99, 4, 1					
99, 10, 1					
00, 4, 1					
00, 10, 1					

2, 根据摊销表, 给下列经济业务作出分录:

- a, 1998 年 10 月 1 日发行债券。
- b, 1998 年 12 月 31 日预提的利息及折价摊销。
- c, 1999 年 4 月 1 日支付利息并摊销折价。
- d, 2000 年 10 月 2 日有 1/3 的应付债券转换为无面值股票。债券净值也转入普通股帐户, 没有额外的实收资本。
- e, 2000 年 10 月 2 日, 2/3 的债券被提前赎回, 公司以面值的 102% 赎回债券。

答案: 1

每年两次付息两次	A	B	C	D	E
	利息支出(到期值的 4%)	利息费用(债券净值的 4.5%)	折价摊销 (B-A)	未摊折价余额 (前项 D-C)	债券净值 (\$100000 - D)
98, 10, 1				\$9250	\$90750
99, 4, 1	\$4000	\$4084	\$84	\$9166	\$90834
99, 10, 1	\$4000	\$4088	\$88	\$9078	\$90922
00, 4, 1	\$4000	\$4091	\$91	\$8987	\$91013
00, 10, 1	\$4000	\$4096	\$96	\$8891	\$91109

答案: 2

- a, 1998 年 10 月 1 日以 8% 的利率折价发行 20 年期债券。

借: 现金 90750 (\$100000 \* 0.9075)  
 应付债券 9250  
 贷: 应付票据 100000

- b, 1998 年 12 月 31 日预提应付利息及应摊销的债券折价。

借: 利息费用 2042 (\$4084 \* 3/6)  
 贷: 应付债券折价 42 (\$84 \* 3/6)  
 应付利息 2000 (\$4000 \* 3/6)

- c, 1999 年 4 月 1 日支付利息 (部分利息和折价摊销已预提)

借: 利息费用 2042  
 应付利息 2000  
 贷: 应付债券折价 42  
 现金 4000

- d, 2000 年 10 月 2 日部分债券转换为股票。

借: 应付债券 33333 (\$100000 \* 1/3)  
 贷: 应付债券折价 2964  
 普通股 3069 (\$91109 \* 1/3)

- e, 2000 年 10 月 2 日提前赎回债券。

借: 应付债券 66667 (\$100000 \* 2/3)  
 赎回债券损益 7260  
 贷: 应付债券折价 5927  
 现金 68000 (\$100000 \* 2/3 \* 1.02)

学习目标提要

- 1, 核算流动负债。流动负债是指公司在正常经营过程中一年内或超过一年的一个经营周期

内偿还的债务。如果超过一个经营周期则列入长期负债。

- 2, 确认并披露或有负债。或有负债不是实际发生的债务, 而是由于过去的经营活动导致将来有可能发生的负债, 是一种潜在负债。如果某项债务很可能发生, 则应该反映到帐上, 对其数额进行合理的估计。对于极有可能发生的债务应该在财务报表中作出披露。对于很久之后可能发生的或有损失不必要反映到帐上。
- 3, 核算基本的应付债券业务。公司可以通过发行长期票据或应付债券筹资。一张债券上标明了债券的到期值, 本金(从债权人手中借款的数额), 利率以及支付利息的日期和偿还本金的日期。债券发行价高于面值叫溢价发行, 低于面值叫折价发行。市场利率上下波动, 可能与票面利率不同。
- 4, 实际利率法摊销利息费用。当债券的面值利率与市场利率不相等时, 公司每期的利息费用各不相同。如果债券折价发行, 则每期的利息费用随着债券的净值的不断增长而增长。如果债券溢价发行, 则利息费用随着债券净值的减少而减少。

为了在债券的发行期间摊销债券溢价(或折价)以及预提利息费用, 会计人员常采用实际利率法。另一种不太常用的方法是直线摊销法, 这种方法是在债券的发行期间平均分摊债券溢价(或折价)。

- 5, 借债的优势和劣势。借债与发行股票相比最突出的一个优点是利息费用可以抵税, 作为税收挡板。而且发行债券的成本要低于发行股票的成本。发行债券的每股盈余通常要高于发行股票的每股盈余。而借债最大的缺点在于无论是在经济繁荣时期还是萧条时期公司必须偿付本金支付利息。
- 6, 在资产负债表上反映负债。许多公司在资产负债表上增加几类负债。递延税款是公司应付的所得税, 但可以推迟到以后再付。递延收益和递延负债是长期未实现的利润。

会计词汇:

accrued expense (p362) 预提费用  
accrued liability (p362) 预提负债  
bonds payable (p367) 应付债券  
callable bonds (p379) 可赎回债券  
capital lease (p383) 融资租赁  
contract interest rate (p370) 票面利率  
convertible bonds (or notes) (p380) 可转换债券  
current installment of long-term debt (p362) 一年内到期的长期负债  
debentures (p368) 公司债券  
discount (on a bond) (p369) 债券折价  
earnings per share (EPS) (p381) 每股盈余  
effective interest rate (p370) 实际利率  
lease (p383) 租赁  
lessee (p383) 承租方  
lessor (p383) 出租方  
market interest rate (p370) 市场利率  
operating lease (p383) 经营租赁  
payroll (p363) 工资单  
pension (p386) 养老金



premium (on a bond) (p369) 债券溢价  
 present value (p369) 现值  
 serial bonds (p368) 分期偿还债券  
 short presentation (p366) 贴现  
 short-term note payable (p360) 短期应付票据  
 stated interest rate (p370) 票面利率  
 term bonds (p368) 有限期债务  
 trading on the equity (p381) 举债经营  
 underwriter (p368) 担保人  
 问题

- 1 怎样分别长期负债与流动负债？怎样分别或有负债与实际负债？
- 2 某公司 1 月 1 日购买了一台机器设备，签发了一张面值为\$60000，利率为 10%的一年期应付票据，到期时付息。那么 12 月 31 日的资产负债表中对这项购买活动所引起的两项负债应如何反映？
- 3 在学期初，学校向学生征收的学费计在哪个科目？到了学期末，学费进入了哪些科目？
- 4 Taton 公司承诺它的产品从出售之日起三年内没有任何毛病，为产品担保。在本年度，公司共出售价值 \$300000 的货物。仓储管理层估计，这些货物三年的担保费用为\$26000。最终公司支付了\$22000 的担保费用。本年度的担保费用是多少？这一答案以什么会计准则为依据？
- 5 说出两项有确切金额的或有负债和两项没有确切金额的或有负债。
- 6 计算下列债券的价格，债券的面值为\$10000。  
 A 100    B 93    C 88.75    D 101.375    E 122.5
- 7 在下列哪种情况下债券以面值出售？哪种情况下溢价出售？哪种情况下折价出售？  
 A. 9%的票面利率，发行时市场利率为 9%。  
 B. 9%的票面利率，发行时市场利率为 8%。  
 C. 9%的票面利率，发行时的市场利率为 10%
- 8 为什么债券的售价要包含预计的利息？什么情况下债券售出时包含预计的利息？
- 9 某公司提前五年赎回了它的\$100000 的十年期债券。公司以面值的 104%的价格发行债券，以面值的 103%赎回债券。计算赎回债券的损益这一损益如何在利润表上反映？
- 10 为什么可转换债券更能吸引投资者？为什么举债公司也乐于发行可转换债券？
- 11 比较发行股票与发行债券对公司的影响？
- 12 融资租赁与经营租赁的本质区别在什么地方？
- 13 区分基金储备足额的养老金基金和储备不足的养老金基金。哪种情况需要公司在资产负债表上记入一项养老金负债？这一负债如何计算？
- 14 影响长期负债的两项主要的筹资现金流是什么？

检查要点：

应付票据的核对	CP8 - 1 回到本书 360 页，购买存货\$8000，开出一张短期应付票据。假定存货的购买日期为 20X1 年 4 月 30 日而不是 20X1 年 9 月 30 日，把公司的经济业务记入日记帐：(A)购入存货；(B)20X1 年 12 月 31 日预提利息费用；(C)20X2 年 4 月 30 日还本付息，清偿应付票据。
在财务报表上反映	CP8—2 这一题要结合上一题来完成。 1, 由上题数据可知公司要在 20X1 年 12 月 31 日的资产负债表中披露应付票据，

短期应付票据及其利息	并且同时也要在利润表中反映。 2, 20X2 年 12 月 31 日的财务报表会将它反映在哪一项中? 分别指出是什么报表? 什么条款及其数额。
分析流动负债	CP8—3Pier 1 Imports 公司, 对流动负债的披露如下表: 以千计
核算担保费用, 预计担保费用	CP8 - 4 Daumler Chrysler 公司为其产品质量担保三年或 36000 公里。假定根据公司的以往经验, 公司预计三年的担保费用累计为销售额的 5%。 假定科罗拉多的 Four Corner Dodge(FCD)公司 20X0 年销售收入为\$500000, 这是它开始经营的第二年。 FCD 公司的销售收入的 30%收到的是现金, 其他是应收票据。为了使顾客满意, 担保费用的支出 20X0 年为\$22000。 1, 记录 FCD 公司的销售收入, 担保费用和担保支出, 忽略 FCD 公司可能从 Chrysler 公司获得的任何补偿。 2, 3, 将估计的应付的保费用记入丁字账。20X0 年末, FCD 公司在支付给顾客的应付担保费用是多少? 为什么必须估计应付担保费用的数额?
根据 GAAP 在财务报表上反映担保费用	CP8 - 5 根据 CP8 - 4 中所给数据。FCD 公司 20X0 年反映的担保费用是多少? 这种情况下适用哪条会计准则? 一年的担保费用与这一年现金支付的担保费用数额相等吗? 解释一下如何按该会计准则计算担保费用。
解释公司的或有负债	CP8 - 6 Harley -Davidson 公司, 生产摩托车, 在其年报中有如下附注: 合并财务报表附注 (部分内容): 约定和或有项目 公司自己承担产品风险, 在美国的损失可能高达\$3000000 (个人的索赔金额超过了\$3000000, 高达\$25000000)。在美国国外, 公司因产品责任可能支付给个人的担保支出共计\$25000000。 1, 为什么这些是或有负债? 2, 在美国 ,Harley-Davidson 公司的或有负债如何变成真实的负债? 公司在美国的产品责任限额是多少? 解释一下这些限额如何起作用? 3, 美国之外的或有事项如何变成公司的真实负债? Harley-Davidson 公司在美国国外的潜在负债与披露的数额有何不同?
债券定价	CP8 - 7. 计算下列债券的价格 A, \$100000 面值, 报价 97.5 C, \$2000000 面值, 报价 89.75 B, \$400000 面值, 报价 102.625 D, \$500000 面值, 报价 110.375
判断债券是溢价, 折价还是面值出售	CP8 - 8 判断下列应付债券是以面值出售, 还是溢价或折价出售: A, Sparta 公司发行面值利率为 8%的债券, 此时市场利率为 7%。 B, Athens 公司发行合同利率为 7%的应付债券, 发行日的市场利率为 8.25% C, 市场利率为 9%, Corinth 公司发行应付债券, 票面利率为 8.5%。

	D, Macedoina 公司发行利率为 7.5% 的应付债券, 当时市场利率为 7.5%。		
应付债券交易的日记账; 债券按面值发行的帐务处理	CP8 - 9 假定 WPPSS 发行 10 年期债券, 见表 8 - 2 ( 368 页), 当时的市场利率为 6.5%。假定 WPPSS 的一个会计年度末是 6 月 30 日, 将 WPPSS 的如下交易活动记入日记账, 并且做出每一笔业务的分录: A, 2000 年 7 月 1 日以面值发行应付债券。 B, 2001 年 1 月 1 日支付现金利息。(取近似的整数) C, 应付票据到期, 还本付息。(给出日期)		
发行债券以实际利率法摊销折价	CP8 - 10 AdTech 公司发行面值 \$500000, 利率为 7% 的 10 年期应付债券, 发行价格为面值的 87% 于 20X1 年 3 月 31 日发行。发行日的市场利率为 9% AdTech 公司每年付息两次。 1, 准备一张用实际利率法摊销折价的表格, 填到前三次支付现金利息 根据 374 页的表 8 - 5 来计算, 结果取整数。 2, 记录 20X1 年 3 月 31 日 AdTech 公司发行债券的经济业务, 以及 20X1 年 9 月 30 日第一次付息和摊销折价。不必作注解。		
分析长期负债数据	CP8 - 11 根据公司的折价摊销表(见 CP8 - 10), 回答下面有关公司的长期负债的问题。 1, 20X1 年 3 月 31 日, AdTech 公司借到了多少资金? 在到期日 20X1 年 3 月 31 日公司要支付多少资金来偿还债务? 2, 每六个月 AdTech 公司要支付多少现金利息? 3, 20X1 年 9 月 30 日 AdTech, 公司帐上的利息费用为多少? 20X2 年 3 月 31 日呢? 为什么每期的利息费用递增? 请详细说明。		
判断应付债券的数额, 用直线法摊销折价	CP8-12 WPPSS 通过发行应付债券筹资, (见 368 页表 8 - 2)。假定发行价格为面值的 93.5%, 发行日为 2000 年 6 月 1 日。 1, WPPSS 发行应付债券可获得多少资金? 2, 到期日, WPPSS 要偿还多少资金? 到期日是哪一天? 3, 每六个月 WPPSS 要支付多少现金利息? (计算结果保留两位小数) 4, WPPSS 每六个月入帐的利息费用为多少? 假定用直线分摊法摊销, 并且债券净值保留两位小数。		
发行应付债券, 预提利息, 直线法摊销债券折价。	CP8 - 13 回到 368 页表 8 - 2, WPPSS 发行债券。假定 WPPSS 2000 年 6 月 1 日发行应付债券, 发行价格为面值的 94%, 并且 WPPSS 的会计年度末为 12 月 31 日, 将 WPPSS 的下列交易活动记入日记账, 包括每笔分录要有注解。 A, 2000 年 6 月 1 日发行债券。 B, 2000 年 12 月 31 日预提利息费用。 C, 2001 年 1 月 1 日第一次支付利息。(每半年一次)		
债券筹资与股票筹资的每股盈余变化	CP8 - 14 Greenhill Financial Services of Boise 公司需要筹资 \$1000000 来将公司业务扩展到蒙特纳。Greenhill Financial Services of Boise 公司的总裁在考虑筹资的两个方案: A 方案: 发行 \$1000000 的应付债券, 其票面利率为 8%。 B 方案: 发行面值为 \$10 的普通股 100000 股。 在筹资之前, Greenhill Financial Services of Boise 公司预计的净利润为 \$350000。并且公司已经有发行在外的普通股 200000 股。公司相信扩展业务后会息税前利润增加 \$200000。该公司的所得税税率为 40%。 准备一张与表 8 - 11 类似的分析 Greenhill Financial Services of Boise 表来决定两个方案中哪一个方案的每股盈余更高。根据每股盈余的比较, 公司应选择哪种方案筹资?		
反映负债, 包括	CP8 - 15 MNA 联合公司 20X2 年 12 月 31 日的总分类帐中有如下数据:		
	应付债券	\$350000	融资租赁产生的流动负债 \$8000



融资租赁 负债	融资租入设备	\$114000	应付帐款	\$19000
	应付利息 20X3 年 3 月 31 日	\$7000	长期融资租赁负债	\$42000
	应付债券本期应付部分	\$50000	应付债券折价(长期)	\$6000
	长期应付票据	\$60000		
编制 20X2 年 12 月 31 日 MNA 公司的资产负债表的负债部分, 写出 MNA 公司要披露的项目。汇总反映出总的流动负债。				

练习

核算担保费用及相关负债	<p>E8 - 1 假定 Jerry Stevens Firestone 公司帐户在期末的余额如下： 过去, 该公司的担保费用为销售收入的 6%，本期, 公司支付了\$10430 的顾客赔偿。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%; border-bottom: 1px solid black;">应付担保费估计值</td> <td style="width: 33%; border-bottom: 1px solid black;">销售收入</td> <td style="width: 33%; border-bottom: 1px solid black;">担保费用</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">期初余额: 8100</td> <td style="text-align: center;">161000</td> <td></td> </tr> </table> <p>要求: 1, 记录本期公司的担保费用及公司现金支付的顾客索赔。不必写注释。 2, 公司将如何在利润表和资产负债表中反映该情况?</p>			应付担保费估计值	销售收入	担保费用	期初余额: 8100	161000																						
应付担保费估计值	销售收入	担保费用																												
期初余额: 8100	161000																													
记帐和披露流动负债	<p>E8 - 2 假定 the Dallas Morning 出版公司 20X1 年发生了如下交易活动： 11 月 1 日 签订六个月的预售合同, 预收现金\$120, 销售税金为 5%。 12 月 15 日 支付 Texas 州的销售税金。 12 月 31 日 年末做必要调整。 将以上经济业务入帐(不必做注解), 在该公司的资产负债表中披露所有的负债。</p>																													
披露工资费用和负债	<p>E8 - 3 一家 Norwest 银行每年的工资费用为\$900000, 另外银行预提的工资税等于工资的 9%。12 月 31 日是银行的会计年度末, Norwest 银行要支付工资\$4000, 以及\$1000 的 FICA 税和工资税。银行准备下年初支付这笔款项。 指出 Norwest 银行在年末的利润表和资产负债表中如何反映。</p>																													
记录应付票据业务	<p>E8 - 4 将 Karr-Hunter 公司的下列应付票据经济业务记入日记帐, 不必写注解 20X2 年 5 月 1 日购买设备成本\$60000, 开出一张一年期利率为 8%的应付票据。 20X2 年 12 月 31 日预提应付票据利息。 20X3 年 5 月 1 日到期日承兑应付票据。</p>																													
核算所得税	<p>E8 - 5 假定 Campbell Soup 公司 20X1 年 12 月 31 日流动负债项目中有应付所得税\$117000000。并且 20X1 年该公司已支付所得税\$341000000。 20X1 年 12 月 31 日公 Campbell Soup 公司的资产负债表中应交所得税的余额为多少呢? 20X1 年的利润表中该公司的所得税费用为多少?</p>																													
分析负债	<p>E8 - 6 Temple Industries 是一家主要经营纸, 包装, 建筑产品和木材的公司。Temple Industries 公司 20X1 年的总利润为\$2794000000。20X1 年 12 月 31 日该公司拥有流动资产\$653000000, 当日的资产负债表摘录如下:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">年末 以百万计</th> <th style="text-align: center;">20X1</th> <th style="text-align: center;">20X0</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>负债和股东权益</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>流动负债</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>    应付帐款</td> <td style="text-align: right;">\$138</td> <td style="text-align: right;">\$176</td> </tr> <tr> <td>    预提费用</td> <td style="text-align: right;">157</td> <td style="text-align: right;">178</td> </tr> <tr> <td>    雇员补贴和福利</td> <td style="text-align: right;">37</td> <td style="text-align: right;">25</td> </tr> <tr> <td>    长期负债本期到期部分</td> <td style="text-align: right;">5</td> <td style="text-align: right;">14</td> </tr> <tr> <td>总流动负债</td> <td style="text-align: right;">337</td> <td style="text-align: right;">393</td> </tr> <tr> <td>长期负债</td> <td style="text-align: right;">1489</td> <td style="text-align: right;">1316</td> </tr> </tbody> </table>			年末 以百万计	20X1	20X0	负债和股东权益			流动负债			应付帐款	\$138	\$176	预提费用	157	178	雇员补贴和福利	37	25	长期负债本期到期部分	5	14	总流动负债	337	393	长期负债	1489	1316
年末 以百万计	20X1	20X0																												
负债和股东权益																														
流动负债																														
应付帐款	\$138	\$176																												
预提费用	157	178																												
雇员补贴和福利	37	25																												
长期负债本期到期部分	5	14																												
总流动负债	337	393																												
长期负债	1489	1316																												



	递延所得税	259	229
	应付退休福利金	132	126
	其他负债	21	17
	股东权益	2021	1783
	负债和股东权益合计	\$4259	\$3864
	要求：1，描述 Temple Industries 公司的每项负债，指出它们是如何产生的。 2，20X1 年 12 月 31 日该公司的总资产为多少？该公司的负债率是高低还是中等？		
反映或有负债	E8 - 7 Hack Branch 分销公司因销售自己的产品被告上法庭。原告向该公司索赔\$2300000，但该公司拒绝赔偿，并为自己辩护。在最近的一次记者招待会上该公司的总裁称自己不能预计法庭判决给公司造成的损失是多少，但是，公司的管理层相信，这次诉讼带给公司可能发生的负债并不会对公司的财务状况产生重大影响。 要求：1，写出 Hack Branch 分销公司将如何对这一或有负债在资产负债表上作出披露。实际负债总计为\$7100000。并且请写出这一或有事项的批注。 2，假定 Hack Branch 分销公司认为法庭会判决该公司赔偿\$1100000。将这一情况计入财务报表。按 GAAP 准则作出日记账和分录。（不必写注释）		
流动负债的披露	E8 - 8 Polaris 公司的最高层管理者在年底 12 月 29 日查看了公司的会计帐簿：		
	流动资产合计		\$450000
	非流动资产合计		1240000
			<u>\$1690000</u>
	流动负债合计		\$230000
	非流动负债合计		800000
	股东权益		660000
			<u>\$1690000</u>
	Polaris 公司与债权人的借款合同中规定公司的流动比率要保持在 2.0 以上 那么公司在最近的这两天要偿还多少流动负债才能使公司达到合同的要求？		
流动负债和长期负债的反映	E8 - 9 假定 Callaway Golf 公司 20X2 年 12 月发生了如下经济业务： A，一家体育用品连锁店订购\$80000 的高尔夫球设施，并支付了一张\$80000 的现金支票。Callaway 公司将于 20X3 年 1 月 3 日将这批设施用船运过去。 B，12 月的雇员的工资为\$104000。雇员的所得税率为 9%，FICA 税率为 8%，12 月 31 日 Callaway 公司支付了雇员的工资并代扣雇员的所得税金和 FICA 税金。 C，销售收入为\$2000000，估计担保费用为销售收入的 1.4%。 D，12 月 1 日 Callaway 公司开出了一张面值\$100000 的应付票据，这需要公司每年支付\$20000，并且每年的 12 月 1 日要支付未偿清余额的 9% 的利息。 要求：分辨上面所列的负债是流动负债还是长期负债，分别写出在科拉维公司 20X2 年 12 月 31 日的资产负债表中可能出现的上述负债项目的金额。		
发行应付债券，支付和预提利息，直线法摊销折价	E8 - 10 1,1 月 31 日 Bayliner Boats 公司发行 10 年期，利率为 8% 的应付债券，债券面值\$1000000。债券以面值的 98% 的价格发行，每年的 1 月 31 日和 7 月 31 日付息。Bayliner Boats 公司用直线摊销法来摊销债券折价。做分录：(a) 2 月 1 日发行债券。(b) 7 月 31 日付息一次。(c) 12 月 31 日预提利息费用。 2，如果 Bayliner Boats 公司 3 月 31 日发行应付债券，则债券发行日该公司可能获得多少债券发行收入？		
以直线法摊销债券溢价	E8 - 11 Campbell Soup 公司有发行在外的利率为 8.88% 的债券\$200000000。该债券 2021 年到期。假定该债券 2001 年以面值的 102% 发行。 要求：1 发行债券时 Campbell Soup 公司获得了多少现金收入？		

<p>发行应付债券记录利息的支付及折旧的摊销</p>	<p>2 一直到债券到期日清偿债券后为止，Campbell Soup 公司要支付给债券持有人多少资金？</p> <p>3 将前两问的差额求出，该差额就是 Campbell Soup 公司发行债券的利息费用总额。</p> <p>4 用直线摊销法计算公司每年的利息费用，将该数据乘以 20，则所得数值应等于第 3 题的结果。</p> <p>E8 - 12 AMA 印刷公司授权发行\$500000 的 10 年期，票面利率 7%的应付债券 20X1 年 12 月 31 日，市场利率为 8%，公司发行了其中的\$400000，共收到现金\$372660。AMA 公司用实际利率法摊销折价。每年付息日为 6 月 30 日和 12 月 31 日。</p> <p>要求：1 将前四次付息期摊销表列出来。</p> <p>2 写出 20X2 年 12 月 31 日，第二次支付利息的分录以及 20X3 年 12 月 31 日第四次支付利息的分录。</p>																																																																													
<p>发行应付债券记录预提利息和支付利息及溢价摊销</p>	<p>2001 年 7 月 31 日，市场利率为 7%。Centurion Software 公司发行票面利率为 8% 的 20 年期应付债券\$300000。发行价格为面值的 110.625%。该债券于每年的 1 月 31 日和 7 月 31 日付息。Centurion Software 公司用实际利率法摊销溢价。</p> <p>要求：1 列一张前四次付息期的摊销表。</p> <p>2 做 2001 年 7 月 31 日发行债券的分录，以及 2001 年 12 月 31 日预提利息，2002 年 1 月 31 日支付利息的分录。</p>																																																																													
<p>债务偿付和折价摊销表</p>	<p>E8 - 14 20X1 年 1 月 1 日 Richland Mall 公司发行利率为 8.375%的五年期应付债券\$600000，当时的市场利率为 9.5%。Richland Mall 公司每年年底付息一次。发行价格为\$574082。</p> <p>要求：做一张债券折价摊销表，用实际利率法计算摊销额。（结果取整数）（按第 396 页的表格形式写出结果）</p>																																																																													
<p>记录应付票据的转换</p>	<table border="1" data-bbox="327 1037 1185 1451"> <tr> <td>1</td> <td>A</td> <td>B</td> <td>C</td> <td>D</td> <td>E</td> <td>F</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>债券净值</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td></td> <td>利息支出</td> <td>利息费用</td> <td>折价摊销</td> <td>未摊销折价的余额</td> <td></td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>日期</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>\$</td> <td></td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>1 - 1 - X1</td> <td>\$</td> <td>\$</td> <td>\$</td> <td></td> <td>\$</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>12 - 31 - X1</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>12 - 31 - X2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>12 - 31 - X3</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>12 - 31 - X4</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>12 - 31 - X5</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>600000 * 0.08375</td> <td>+ F5 * 0.095</td> <td>+ C6 - B6</td> <td>600000 - F5</td> <td>+ F5 + D6</td> </tr> </table> <p>E8 - 15 20X0 年 12 月 31 日 Viking Inn 发行利率为 8.5%的应付票据\$400000，发行价格为面值的 98.5% 该票据发行期为 10 年。3 年后该票据可转换为公司普通股。每面值\$100 的票据可兑换 50 股面值为\$10 的普通股。20X4 年 12 月 31 日，票据持有人将手中的票据转换为普通股。</p> <p>要求：1 是什么原因使票据持有人愿意把票据转化为普通股？</p> <p>2 20X4 年 12 月 31 日在票据转换为股票之前计算应付票据的净值，不需要作出日记帐。Viking 公司使用直线法摊销应付票据折价或溢价。</p> <p>3 所有的摊销入帐后。将 20X4 年 12 月 31 日应付票据转换为普通股计入日记帐。</p>	1	A	B	C	D	E	F	2						债券净值	3		利息支出	利息费用	折价摊销	未摊销折价的余额		4	日期				\$		5	1 - 1 - X1	\$	\$	\$		\$	6	12 - 31 - X1						7	12 - 31 - X2						8	12 - 31 - X3						9	12 - 31 - X4						10	12 - 31 - X5								600000 * 0.08375	+ F5 * 0.095	+ C6 - B6	600000 - F5	+ F5 + D6
1	A	B	C	D	E	F																																																																								
2						债券净值																																																																								
3		利息支出	利息费用	折价摊销	未摊销折价的余额																																																																									
4	日期				\$																																																																									
5	1 - 1 - X1	\$	\$	\$		\$																																																																								
6	12 - 31 - X1																																																																													
7	12 - 31 - X2																																																																													
8	12 - 31 - X3																																																																													
9	12 - 31 - X4																																																																													
10	12 - 31 - X5																																																																													
		600000 * 0.08375	+ F5 * 0.095	+ C6 - B6	600000 - F5	+ F5 + D6																																																																								
<p>提前赎回</p>	<p>E8-16 IKON Office Solutions 于 9 月 30 日，即一季度的调整之后，作出如下披</p>																																																																													

债券和可转换债券的入帐	<p>露：</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">可转换应付债券 (利率 9%，8 年期)</td> <td style="text-align: right;">\$300000</td> </tr> <tr> <td>应付债券折价</td> <td style="text-align: right;">( 6000 ) \$294000</td> </tr> </table> <p>要求：1 10 月 1 日一半的应付债券提前赎回，赎回价为面值的 104%，请做分录。</p> <p>2 10 月 1 日，IKON 公司的另一半应付债券转换为 4000 股普通股，股票面值为\$10，请做分录。债券持有人为什么要把债券换成股票。</p>	可转换应付债券 (利率 9%，8 年期)	\$300000	应付债券折价	( 6000 ) \$294000				
可转换应付债券 (利率 9%，8 年期)	\$300000								
应付债券折价	( 6000 ) \$294000								
分析筹资方案	<p>E8 - 17 Common Grounds Coffee 公司在考虑两个筹资\$1000000 的方案来扩大经营。方案 A 准备以利率 9%借款。方案 B 准备发行 100000 股普通股。在筹资前，公司的净利润为\$600000，且有流通在外的普通股 100000 股。假定你拥有大多数该公司的股票。管理层相信通过这笔新的投资可为公司增加息税前利润 \$420000。所得税率为 35%。</p> <p>要求：1 分析公司的现状，选出每股盈余高的方案。(参照 383 页的表 8 - 11 的格式)，</p> <p>2 哪个方案的每股盈余高？哪个方案能保持你对公司的控制权？哪个方案使公司的财务风险增大？你觉得哪个方案更可取？为什么？将你的结论写成一封信函送交董事会。</p>								
反映长期负债，在资产负债表中披露负债	<p>E8-18 考虑下列情况：</p> <p>A, Mapco 公司财务报表的一条附注。(以千计)</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">附注 5：长期负债合计</td> <td style="text-align: right;">\$537888</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">( 减 ) 流动部分</td> <td style="text-align: right;">( 22085 )</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;">折价</td> <td style="text-align: right;"><u>( 1391 )</u></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">长期负债</td> <td style="text-align: right;"><u>\$514412</u></td> </tr> </table> <p>假定所有的债券折价与长期负债的流动部分无关。则 Mapco 公司的资产负债表将如何反映这些负债。</p> <p>B, Panafax 公司的养老金基金有价值\$830000 的资产。该养老金基金计划要支付\$970000 的福利金。则该公司的长期养老金负债是多少？Panafax 公司是否应在资产负债表上作出任何披露？</p>	附注 5：长期负债合计	\$537888	( 减 ) 流动部分	( 22085 )	折价	<u>( 1391 )</u>	长期负债	<u>\$514412</u>
附注 5：长期负债合计	\$537888								
( 减 ) 流动部分	( 22085 )								
折价	<u>( 1391 )</u>								
长期负债	<u>\$514412</u>								
分析负债转换	<p>挑战性练习题</p> <p>E8 - 19 这是“Wall Street Journal”杂志上的一则广告。(注：次级债券是指持有该债券的权利居于比其他债券持有人权利次要的地位。)</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 5px;">           新发行                              \$200000000            MARKIV            INDUSTRIES INC            次级债券利率 13.375%，到期日为 2009 年 3 月 15 日            每年的 3 月 15 日和 9 月 15 日付息            价格：面值的 98.5%         </td> </tr> </table> <p>要求：回答下列问题</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>假定投资者 1999 年 3 月 15 日以该报价买下该债券。请详细描述该项交易，指出谁收到现金，谁支付现金，支付多少。</li> <li>为什么合同利率定得如此高？</li> <li>计算该债券每年支付的利息额。</li> <li>按直线摊销法计算每年的利息费用。</li> <li>按实际利率法摊销计算第一年( 1999 年 3 月 15 日到 2000 年 3 月 15 日 )和第二年( 2000 年 3 月 15 日到 2001 年 3 月 15 日 )的利息费用。发行日的市场利率为 13.65%。</li> </ol>	新发行 \$200000000 MARKIV INDUSTRIES INC 次级债券利率 13.375%，到期日为 2009 年 3 月 15 日 每年的 3 月 15 日和 9 月 15 日付息 价格：面值的 98.5%							
新发行 \$200000000 MARKIV INDUSTRIES INC 次级债券利率 13.375%，到期日为 2009 年 3 月 15 日 每年的 3 月 15 日和 9 月 15 日付息 价格：面值的 98.5%									



	6 假定 1999 年 3 月 15 日你购买了\$500000 的该种债券,你要支付多少现金?如果你在 1999 年 3 月 31 日购买\$500000 的该种债券,你需要支付多少现金?
--	---

问题

A 组

计算流动负债	<p>P8 - 1A 下面给出了一家打折设备公司本年的业务</p> <p>A, 打折设备公司为其销售的\$430000 产品担保。估计的担保费为\$12400。在这一年中,打折设备公司将\$22300 的担保费用入帐,而支付的索赔费用为\$200000。</p> <p>B, 打折设备公司有长期应付票据\$100000。12 月 31 日一年内要支付的本金为\$200000,从 7 月 31 日以来的利息也要支付利息率为 6%。</p> <p>C, 12 月份总销售额为\$38000,打折设备公司要支付 7%的州销售税,这笔税金将于 1 月初交到俄亥俄州。</p> <p>D, 11 月 30 日打折设备公司收到出租的一幢建筑物的租金\$5400,这是三个月的租金。</p> <p>E, 12 月 30 日打折设备公司签发了一张 6 个月期的利率为 9%的应付票据来购买一台价值\$12000 的设备。票据到期日公司须支付本金和利息。</p> <p>要求:做出每一项的分录,并计算出该公司 12 月 31 日的资产负债表中流动负债部分将要披露的以上项目的金额。</p>
反映有关负债的转换	<p>P8-2A 以下是 GSS 公司 20X4 年至 20X5 年发生的交易活动。</p> <p>要求:在公司的日记帐中做记录。(不必作注释)</p> <p>20X4 年</p> <p>1 月 9 日,购买成本为\$52000 的机器一台,签发一张 6 个月的票面利率为 8%的应付票据票面值为机器的成本数。</p> <p>2 月 28 日开出利率为 9%的应付票据筹得资金\$200000,每年要支付分期付款额为\$50000 的本金外加利息,用单独的帐户反映一年期内的长期应付票据。</p> <p>7 月 9 日 6 个月的应付票据到期,支付本金和利息。</p> <p>12 月 31 日预提担保费用,按销售额的 3% 估计,预提\$650000 的预提费用。</p> <p>12 月 31 日预提发行在外的应付票据的利息。</p> <p>20X5 年</p> <p>2 月 28 日,支付发行在外的应付票据的第一次分期付款支付额和一年的利息。</p>
分辨或有负债	<p>P8 - 3A Swell Motor 公司是美国的一家大公司,公司出售新旧汽车,并且有一个销售部和一个服务部。Grant Swell 先生是公司总经理,他正考虑更换保险公司,因为他与旅行者保险公司的代理人 Doug Barron 没有达成一致意见。保险公司将 Swell Motor 公司下一年的保险费用翻了一番。现在讨论保险费用问题,一个讲信誉的商业团体 Swell Motor 公司的或有负债。</p> <p>要求:写一篇短文报告 Swell Motor 公司商业活动产生的特有的或有负债。在你的论述中,给或有负债下一个定义。</p>
记录债券交易,在资产负债表中反映应付债券	<p>P8 - 4 Bluebonnet Properties 公司的董事会授权发行\$2000000 的 20 年期,利率为 8%的应付债券。每年两次付息日分别为 3 月 31 日和 9 月 31 日该债券通过一家保险公司于 20X3 年 3 月 31 日按面值发行。</p> <p>要求:1,将下列交易活动记入日记帐。</p> <p>A, 20X3 年 3 月 31 日发行债券。</p> <p>B, 20X3 年 9 月 30 日支付利息。</p> <p>C, 20X3 年 12 月 31 日预提利息费用。</p>



	<p>D, 20X4 年 3 月 31 日支付利息。</p> <p>2, 写出 20X3 年 12 月 31 日 Bluebonnet Properties 公司的资产负债表中将要出现的应付利息和应付债券的金额。</p>						
溢价发行债券；直线摊销法；应付债券在资产负债表中的反映	<p>P8-5A 20X3 年 2 月 28 日 Good Time RV Park 公司发行利率为 7.75% 的 10 年期应付票据，面值 \$300000。利息支付日期为 2 月 28 日和 8 月 31 日，该公司按直线摊销法摊销溢价和折价。</p> <p>要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 如果市场利率为 8.5%，则该公司是以溢价，折价还是面值发行？为什么？</li> <li>2, 如果发行票据时的市场利率为 7%，则该公司是以溢价，折价还是面值发行债券？为什么？</li> <li>3, 假定发行价格为面值的 102%，将下面应付票据的交易活动记入日记帐：             <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 20X3 年 2 月 28 日发行应付票据。</li> <li>B, 20X3 年 8 月 31 日支付利息并摊销溢价。</li> <li>C, 20X3 年 12 月 31 日预提利息和溢价摊销。</li> <li>D, 20X4 年 2 月 28 日支付利息并摊销溢价。</li> </ul> </li> <li>4, 写出 20X3 年 12 月 31 日公司的资产负债表中将要费用的应付利息和应付票据的金额</li> </ol>						
核算折价发行应付债券，直线摊销法摊销折价	<p>P8-6A 1, 将 Satellite Communications 公司的交易活动入帐：</p> <p>2000 年</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1 月 1 日 发行 \$500000 的 10 年期应付债券，票面利率为 8%，发行价为面值的 94%，</li> <li>7 月 1 日 支付每半年应付的利息，并以直线摊销法摊销折价。</li> <li>12 月 31 日 预提利息费用和折价摊销额。</li> </ul> <p>2010 年</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1 月 1 日 到期偿付该应付债券。</li> </ul> <ol style="list-style-type: none"> <li>5, 2000 年 12 月 31 日，经过年末调整后，Satellite Communications 公司发行的应付债券的净值为多少？</li> <li>6, 2000 年 12 月 31 日，计算的该公司的：A 利息费用。B 支付的现金利息。是什么原因导致这一年债券的利息费用高出支付的现金利息？</li> </ol>						
分析公司的长期负债，在资产负债表上反映长期负债（实际利率法）	<p>P8 - 7A 假定 Homelite Products 公司在会计年度末 9 月 30 日的财务报表中有如下附注：</p> <p>附注 E 长期负债</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">应付债券，利率 5%，发行期 14 年，未摊销折价余额</td> <td style="text-align: right;">\$119855000</td> </tr> <tr> <td colspan="2">\$31645000 (实际利率为 7.5%)</td> </tr> <tr> <td>应付票据，利息率 8.67%，从第五年到第十年本金的到期额为每年 \$26000000。</td> <td style="text-align: right;">\$156000000</td> </tr> </table> <p>Homelite Products 公司采用实际利率法摊销折价。</p> <p>要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 回答下列关于 Homelite Products 公司的长期负债的问题：             <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 利率为 5% 的债券何时到期？</li> <li>B, 利率为 5% 的债券每年支付的现金利息为多少？</li> <li>C, 在会计年度末 9 月 30 日，该债券的净值为多少？</li> </ul> </li> <li>2, 准备一张 5% 利率债券四年的折价摊销表，(所有值取近似到千位)假定该公司每年 9 月 30 日付息。Homelite Products 公司第四个会计年度末的 9 月 30 日，5% 利率债券的利息费用为多少？</li> <li>3, 写出第四个会计年度末的 9 月 30 日，该公司的资产负债表中将如何反映应付债券和应付票据。</li> </ol>	应付债券，利率 5%，发行期 14 年，未摊销折价余额	\$119855000	\$31645000 (实际利率为 7.5%)		应付票据，利息率 8.67%，从第五年到第十年本金的到期额为每年 \$26000000。	\$156000000
应付债券，利率 5%，发行期 14 年，未摊销折价余额	\$119855000						
\$31645000 (实际利率为 7.5%)							
应付票据，利息率 8.67%，从第五年到第十年本金的到期额为每年 \$26000000。	\$156000000						

发行可转换债券	<p>P8 - 8A 20X1 年 12 月 31 日 First Title 保险公司发行利率为 9% 的 10 年期可转换债券, 债券到期值为 \$300000。每年付息两次, 付息日为 6 月 30 日和 12 月 31 日。市场利率为 8%, 发行价格为债券面值的 106%。First Title 保险公司采用实际利率法摊销溢价和折价。</p> <p>要求:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 准备一张实际利率法摊销表, 计算出前四次付息期的溢价摊销。</li> <li>2, 将如下交易活动入帐:           <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 20X1 年 12 月 31 日发行债券, 贷方记可转换应付债券。</li> <li>B, 20X2 年 6 月 30 日支付利息, 摊销债券溢价。</li> <li>C, 20X2 年 12 月 31 日支付利息, 摊销债券溢价。</li> <li>D, 20X3 年 7 月 1 日, 赎回面值 \$100000 的债券, 赎回价格为面值的 104%。</li> <li>E, 20X3 年 7 月 1 日, 债券持有人将面值 \$100000 的债券转换为 10000 股 FT 公司的面值为 \$1 的普通股。</li> </ul> </li> <li>3, 写出该公司 20X3 年 12 月 31 日资产负债表中将反映的应付债券的余额。</li> </ol>																								
债务筹资和股票筹资	<p>P8 - 9A 有两个公司必须考虑如何筹资 \$10000000。</p> <p>Kingsport 公司自 1952 年开始经营, 目前正处于发展的鼎盛时期。因为在过去的每个十年中, 净利润和每股盈余都增长 15%。随着新市场的打开, 竞争对手无法生产出同样高质量的产品, 公司前景一片光明, 公司决定扩大规模。</p> <p>Bristol 公司陷入困境。在过去的六年中, 有五年公司的利润没有增长, 而去年的利润竟下降了 10%, 而现金流转也出现了困难。高层管理者试图扭转局面, 最近才使公司稳定下来。为了增强竞争能力, 公司需要 \$10000000 来扩大规模。</p> <p>要求:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 假定有一个方案可以筹到两个公司需要的资金。哪一家公司应该举债? 哪一家公司应该发行股票? 并分析借债和发行股票筹资的优缺点?</li> <li>2, 你将如何用从本题中学到的知识来管理公司?</li> </ol>																								
在资产负债表上反映负债	<p>P8 - 10A 20X0 年 12 月 31 日, Bellmead Food Stores 会计帐户有如下项目:</p> <table border="1" data-bbox="336 1167 1181 1361"> <tr> <td>应付债券溢价(长期)</td> <td>\$13000</td> <td>利息费用</td> <td>\$43000</td> </tr> <tr> <td>应付利息</td> <td>6200</td> <td>养老基金资产(市场价值)</td> <td>402000</td> </tr> <tr> <td>利息收入</td> <td>5300</td> <td>应付债券 - 流动部分</td> <td>60000</td> </tr> <tr> <td>长期融资租赁负债</td> <td>73000</td> <td>建筑物累计折旧</td> <td>88000</td> </tr> <tr> <td>累计应付养老金福利金</td> <td>436000</td> <td>长期抵押债券</td> <td>467000</td> </tr> <tr> <td>融资租入建筑物</td> <td>19000</td> <td>长期应付债券</td> <td>180000</td> </tr> </table> <p>要求:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 写出 Bellmead Food Stores 公司的资产负债表将如何反映以上项目, 包括标题, 流动负债, 长期负债等。</li> <li>2, 回答下列关于公司 20X0 年 12 月 31 日财务现状的问题:           <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 应付债券的净值为多少?</li> <li>B, 到哪一年公司才完全偿付该债券?</li> <li>C, 为什么应付利息额大大小于利息费用额?</li> </ul> </li> </ol>	应付债券溢价(长期)	\$13000	利息费用	\$43000	应付利息	6200	养老基金资产(市场价值)	402000	利息收入	5300	应付债券 - 流动部分	60000	长期融资租赁负债	73000	建筑物累计折旧	88000	累计应付养老金福利金	436000	长期抵押债券	467000	融资租入建筑物	19000	长期应付债券	180000
应付债券溢价(长期)	\$13000	利息费用	\$43000																						
应付利息	6200	养老基金资产(市场价值)	402000																						
利息收入	5300	应付债券 - 流动部分	60000																						
长期融资租赁负债	73000	建筑物累计折旧	88000																						
累计应付养老金福利金	436000	长期抵押债券	467000																						
融资租入建筑物	19000	长期应付债券	180000																						
B 组																									
评价流动负债	<p>P8 - 1B 下面是有关 Billboard Advertising 公司本年五个业务事项:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 8 月 31 日, Billboard Advertising 公司开出了一张 6 个月期的, 票面利率为 7% 的应付票据购买土地, 成本为 \$80000。该票据到期还本付息。</li> <li>B, 10 月 31 日, Billboard Advertising 公司收到广告收入 \$2400, 该收入每六个</li> </ul>																								

	<p>月会收到一次。</p> <p>C, 12月的广告收入总额为\$104000。另外公司要交6%的销售税金,这笔税金将于1月份送交Alabama州。</p> <p>D, 公司有长期应付票据\$100000。12月31日支付6%的利息,另外在一年内要支付\$20000本金。</p> <p>E, Billboard Advertising公司为\$909000的销售额担保。1月1日,估计担保费用为\$11300。在该年中,公司入帐的担保费用为\$31100。以支付索赔的担保费用为\$28100。</p> <p>要求:写出每一项在该公司的12月31日资产负债表中反映出来的会计科目和相关数额。</p>
反映与负债有关的交易活动	<p>P8 - 2B 下列是 Canon Copy Center 20X2 年至 20X3 年发生的交易活动:</p> <p>20X2 年</p> <p>2月3日 购买价值\$47000的设备一台,签发一张票面利率为8%的六个月的应付票据。</p> <p>4月30日 开出利率为9%的应付票据,借得\$100000。本金分期偿还,每年支付本金外加利息\$25000。将一年内到期的应付票据记入不同于长期应付票据的单独帐户。</p> <p>8月3日 到期偿付票面利率为8%的六个月期应付票据。</p> <p>12月31日 预提担保费用,按销售额\$145000的2%估计。</p> <p>20X3 年</p> <p>4月30日 支付应付票据的第一次分期付款及签发在外的应付票据一年的利息。</p> <p>要求:将以上经济业务活动记入公司的日记账,不必写注解。</p>
确认或有负债	<p>P8 - 3B Fox andnHound Stables 为 8 - 15 岁的女孩提供骑马训练。大部分学员都是初学者,并且所有的学员自己都没有马。K.K.Christy 是该俱乐部的所有者,她用自己农庄的马来供学员练习,而农庄的马归 Gibneys 所有。大部分的马都是要出售的,但是几年来经济不景气致使马的销售情况很不理想,所以 Gibneys 很高兴 Christy 能使用他的马,条件是 Christy 必须安置喂养好这些马。可是最近 Christy 的俱乐部经营上遇到挫折,财务紧张,她无力承担担保费用。于是她请你给她一些合理避免披露这些负债的建议。</p> <p>要求:写一篇短文报告 Christy 的俱乐部特有的或有负债。要求给或有负债下定义,因为 Christy 是一个专业的马术培训者,不是商人。请提出一个方案来减少要披露的负债。</p>
记录债券交易并在资产负债表上披露	<p>P8-4B Digital Communications公司董事会授权发行\$3000000的10年期票面利率为7%的应付债券。每年付息两次,付息日为5月31日和11月30日。该债券通过保险公司于20X0年5月31日按面值发行。</p> <p>要求:</p> <p>1, 将下列交易活动入帐:</p> <p>A, 20X0年5月31日发行债券。</p> <p>B, 20X0年11月30日支付利息。</p> <p>C, 20X0年12月31日预提利息。</p> <p>D, 20X1年5月31日支付利息。</p> <p>2, 写出20X0年12月31日 Digital Communications 公司的资产负债表中将要披露的应付债券和应付利息的数额</p>
折价发行债券,通过直线法	<p>P8 - 5B 20X4年2月28日,Kindler Jewelry公司发行20年期,票面利率为8.5%的应付债券,面值\$500000。每年的2月28日和3月31日付息。该公司按直线摊销法摊销溢价及折价。</p>

<p>摊销，并在资产负债表上反映</p>	<p>要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 如果市场利率为 8.875%，则该公司是应该溢价，折价还是按面值发行债券？为什么？</li> <li>2, 如果市场利率为 7.375%，则该公司是应该溢价，折价还是按面值发行债券？为什么？</li> <li>3, 假定该债券以面值的 97% 发行，将下列交易活动入帐。 <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 20X4 年 2 月 28 日发行债券。</li> <li>B, 20X4 年 8 月 31 日支付利息，并摊销债券折价。</li> <li>C, 20X4 年 12 月 31 日，预提利息和折价摊销。</li> <li>D, 20X5 年 2 月 28 日，支付利息，摊销债券折价。</li> </ul> </li> <li>4, 写出 20X4 年 12 月 31 日 Kindler Jewelry 公司的资产负债表中将要反映的应付债券和应付利息的数额。</li> </ol>						
<p>核算应付债券，直线法摊销折价</p> <p>分析公司的长期负债并在资产负债表中反映。实际利率法</p>	<p>P8 - 6B 1, 将 Outre Cosmetics 化妆品公司的下列经济业务入帐：</p> <p>2000 年</p> <p>1 月 1 日 发行\$1000000 的 10 年期应付债券，票面利率 8%，发行价为面值的 97%。</p> <p>7 月 1 日 支付半年利息，并用直线摊销法摊销折价。</p> <p>12 月 31 日 预提该债券的利息和折价摊销。</p> <p>2010 年</p> <p>1 月 1 日 该债券到期，公司清偿本金和利息。</p> <p>2, 2000 年 12 月 31 日，经过年末调整之后，公司的应付债券净额是多少？</p> <p>3, 2000 年 12 月 31 日，即会计年末，计算该公司的：A 利息费用；B 支付的现金利息。为什么这一年该债券的利息费用高出支付的现金利息？</p> <p>P8 - 7B 9 月 30 日（会计年度末）SAG 公司的财务报表的附注中有如下数据：</p> <p>附注 4 负债</p> <table border="1" data-bbox="336 1070 1173 1227"> <tr> <td>第 1 会计年度 9 月 30 日，长期负债包括如下内容：</td> <td></td> </tr> <tr> <td>应付债券：票面利率 5.00%，于第 21 年到期，实际利率 9.66%，折价净额 \$81223000。</td> <td>\$118777000</td> </tr> <tr> <td>其他负债：利率 8.30%，第 5 年到期的为 \$9300000，第 6 年到期的为 \$19257000</td> <td>\$28557000</td> </tr> </table>	第 1 会计年度 9 月 30 日，长期负债包括如下内容：		应付债券：票面利率 5.00%，于第 21 年到期，实际利率 9.66%，折价净额 \$81223000。	\$118777000	其他负债：利率 8.30%，第 5 年到期的为 \$9300000，第 6 年到期的为 \$19257000	\$28557000
第 1 会计年度 9 月 30 日，长期负债包括如下内容：							
应付债券：票面利率 5.00%，于第 21 年到期，实际利率 9.66%，折价净额 \$81223000。	\$118777000						
其他负债：利率 8.30%，第 5 年到期的为 \$9300000，第 6 年到期的为 \$19257000	\$28557000						
<p>折价发行可转换债券按实际利率法摊销折价，提前偿付</p>	<p>公司按实际利率法摊销折价。</p> <p>要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 回答下列有关该公司的长期负债的问题： <ul style="list-style-type: none"> <li>A, 利率 5.00% 的债券的到期值为多少？</li> <li>B, 该公司的利率为 5.00% 的债券每年的现金利息支出额为多少？</li> <li>C, 第 1 年 9 月 30 日利率为 5.00% 的债券的净值为多少？</li> </ul> </li> <li>2, 做一张摊销表，计算直到第 4 年的 9 月 30 日，利率为 5.00% 债券的折价摊销（千位取整），且假定每年 9 月 30 日付息一次。到第 4 年 9 月 30 日止，利率 5.00% 债券利息费用为多少？（千位取整）</li> <li>3, 该公司将如何在第 4 年 9 月 30 日的资产负债表中对上述应付债券作出反映？</li> </ol>						
<p>折价发行可转换债券按实际利率法摊销折价，提前偿付</p>	<p>P8 - 8B 20X1 年 12 月 31 日，Hill Country Equipment 公司发行票面利率 8%，10 年期的可转换债券，到期值为 \$500000。每年付息两次，付息时间为 6 月 30 日和 12 月 31 日。市场利率为 9%，发行价格为面值的 94%。Hill Country Equipment 公司以实际利率法摊销债券溢价和折价。</p> <p>要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1, 用实际利率法摊销表列出前四次付息日期期间的折价摊销。</li> </ol>						

可转换债券，并在资产负债表中反映	<p>2, 将下列交易活动入帐：</p> <p>A, 20X1 年 12 月 31 日发行债券。(贷记应付可转换债券)</p> <p>B, 20X2 年 6 与 30 日支付利息并摊销债券折价。</p> <p>C, 20X2 年 12 月 31 日支付利息并摊销债券折价。</p> <p>D, 20X3 年 7 月 1 日，提前清偿面值\$200000 的债券，在公开市场购回的价格为面值的 102%。</p> <p>E, 20X3 年 7 月 1 日，债券持有者将面值\$200000 的债券转换为 50000 股面值为\$1 的公司普通股。</p> <p>3, 写出 20X3 年 12 月 31 日该公司的资产负债表中应付债券的余额。</p>																												
债务筹资和股票筹资	<p>P8 - 9B 市场研究表明，顾客愿意去高档次的饭店，而在工业产品销售的调查中也同样印证了这种倾向。为了利用这种倾向，Macaroni Grill 公司决定投资扩大经营。假定该方案要求在两年内新开 20 家饭店，每家饭店要比公司现在的饭店规模大 30%，装修得更精致豪华，并且提高饭菜的档次和品种。管理层估计公司现在的经营活动可为扩张提供现金 \$3000000。公司必须从外部筹资 \$1500000。董事会考虑通过借债或发行股票来筹得这笔资金。</p> <p>要求：</p> <p>1, 写一份报告给公司管理层，说明通过借债和发行股票筹资的优缺点。你认为哪种方法适合于该公司。</p> <p>2, 你将如何用你从本题中学到的知识来管理公司？</p>																												
在资产负债表上反映负债	<p>P8-10B 假定 Watson Electric 公司 20X5 年 12 月 31 日的会计帐簿中有如下记录：</p> <table border="1" data-bbox="333 913 1173 1144"> <tr> <td>累计设备折旧</td> <td>\$46000</td> <td>融资租赁负债 - 长期</td> <td>\$81000</td> </tr> <tr> <td>融资租赁负债 - 流动部分</td> <td>18000</td> <td>应付债券折价 - 长期</td> <td>7000</td> </tr> <tr> <td>应付抵押债券 - 流动部分</td> <td>39000</td> <td>利息收入</td> <td>5000</td> </tr> <tr> <td>累计应付福利金</td> <td>419000</td> <td>融资租入设备</td> <td>137000</td> </tr> <tr> <td>应付债券 - 长期</td> <td>675000</td> <td>养老基金资产 (市价)</td> <td>382000</td> </tr> <tr> <td>应付抵押债券 - 长期</td> <td>82000</td> <td>应付利息</td> <td>9000</td> </tr> <tr> <td>应付债券 - 流动部分</td> <td>75000</td> <td>利息费用</td> <td>57000</td> </tr> </table> <p>要求：</p> <p>1, Watson Electric 公司的资产负债表将如何反映以上项目，包括表头，流动负债总额，长期负债等等。</p> <p>2, 回答下列关于 20X5 年 12 月 31 日沃特森公司的财务状况的问题：</p> <p>A, 应付债券的净值为多少？</p> <p>B, 到哪一年沃特森公司才清偿应付债券？</p> <p>C, 为什么应付利息额大大小于利息费用的数额？</p>	累计设备折旧	\$46000	融资租赁负债 - 长期	\$81000	融资租赁负债 - 流动部分	18000	应付债券折价 - 长期	7000	应付抵押债券 - 流动部分	39000	利息收入	5000	累计应付福利金	419000	融资租入设备	137000	应付债券 - 长期	675000	养老基金资产 (市价)	382000	应付抵押债券 - 长期	82000	应付利息	9000	应付债券 - 流动部分	75000	利息费用	57000
累计设备折旧	\$46000	融资租赁负债 - 长期	\$81000																										
融资租赁负债 - 流动部分	18000	应付债券折价 - 长期	7000																										
应付抵押债券 - 流动部分	39000	利息收入	5000																										
累计应付福利金	419000	融资租入设备	137000																										
应付债券 - 长期	675000	养老基金资产 (市价)	382000																										
应付抵押债券 - 长期	82000	应付利息	9000																										
应付债券 - 流动部分	75000	利息费用	57000																										

扩展知识

案例讨论

分析不同的方法筹资 \$5000000	<p>案例 1 : Dornoch Golf 公司经营状况良好。公司董事会相信这家家庭所有的公司扩大规模后，能增加息税前利润\$1500000。但是公司扩大规模需要的\$5000000 无法从家庭成员中筹集。总裁非常希望公司依然为家庭所控制，考虑对外发行债券。他们有如下三个筹资方案：</p> <p>方案 A 是借款，利息率为 6%；方案 B 是发行 100000 股普通股。方案 C 是发行 100000 股无表决权\$3.75 优先股（\$3.75 是每股优先股每年的股利）。杜洛奇公司目前的净利润为\$4000000，并且有 1000000 股流通在外的普通股。公司的所得税率为 40%。</p> <p>要求：1 作出一张分析表计算出每种方案的每股盈余 挑出每股盈余最高的方案。</p> <p>2 给董事会推举一个方案。并说明你的理由。</p>
---------------------	---

关于长期负债的一些问题	<p>案例 2：以下问题是非相关的。</p> <p>A，公司会在利息率低的时候借长期借款，利息率高的时候借短期借款。为什么？</p> <p>B，假如你中了加拿大彩票，将获得\$2000000，你可以马上拿到这\$2000000，但如果你中了美国彩票，将获得\$2000000，你会分二十年每年拿到\$100000这两个奖项的价值相等吗？如果不相等，为什么？</p> <p>C，为什么在经营租赁和融资租赁二者中，公司更愿意选择前者？你认为一个明智的股东是否会选择经营租赁？</p>
	<p>伦理问题 1</p> <p>The Boeing 公司是一家喷气式飞机生产厂商，它是大量的不公平贸易索赔诉讼案件中的被告。The Boeing 公司很有希望使这些或有负债不暴露出来。但是 GAAP 准则要求公司将它们的或有负债披露出来。</p> <p>要求：1，为什么公司宁愿它的或有负债不披露出来？</p> <p>2，详细说明当一家公司在取得贷款时不披露或有负债会对银行带来的危害。</p> <p>3，公司在披露其或有负债时必须遵循的道德准绳是什么？</p> <p>伦理问题 2</p> <p>SolarTech 公司专门生产太阳能控制板，大量举债来获得负债经营带来的种种好处。首先，太阳能公司能够获得大大高于利息费用的经营收入，因而获得大量利润。但是，由于更便宜的能源出现了，太阳能公司由于沉重的借款负担而濒临破产。经营收入低于利息费用。</p> <p>要求：对经营者来说，使公司的负债率很高是否是不符合商业道德的？是不是仅仅风险高？当公司的负债太大时，谁是受害者？请讨论一下？</p>

财务报告案例

长期负债	<p>案例 1 本书后面的附录 A 中给出了 The Gap 公司的利润表。资产负债表和现金流量表，详细提供了该公司的长期负债情况。用这些数据回答下列问题：</p> <p>1，到会计年度末 1999 年 1 月 30 日，Gap 公司在一年内借入多少资金？资产负债表的哪些科目反映了这些新的负债所产生的影响？给借款做出分录。</p> <p>2，到年度末 1999 年 1 月 30 日止，Gap 公司在这一年内偿还了多少长期负债？</p> <p>3，到年度末 1998 年 1 月 31 日止，Gap 公司在这一年中发行了多少长期负债证券？把这一数据与 1998 年 1 月 30 日和 1 月 31 日长期负债余额相比，哪一个最接近于是长期负债余额的增加额？</p> <p>4，Gap 公司的借款合同中规定公司的负债比率不能超过一个限额。计算 1999 年 1 月 30 日公司的负债比率。假定可接受的最大负债率为 60%。请计算出 1999 年 1 月 30 日，公司为了保证不超出合同中规定的限额，必须偿付的负债额。</p>
长期负债	<p>案例 2</p> <p>选择一家公司的年报。回答下列问题。问题集中于你选择的年报反映的当年的情况。</p> <p>1，检查现金流量表。在这一年中公司偿还多少长期负债？在这一年中公司又新发生多少长期负债？根据公司的实际帐户余额入帐。</p> <p>2，划出长期负债的丁字帐，写出初始余额，以及本年度实际发生额。如果有差异，将数额放在适当的位置。（注：不必做到将财务报表上的所有细节都解释。）</p> <p>3，分析财务报表的附注。是否公司的留存收益额受到借债的限制？如果是，请写出不受限制的留存收益额和受到负债额限制的留存收益额。这个限额将如何影响公司将来的股利分配？</p> <p>4，做一笔分录反映公司本年的利息费用。如果公司的长期负债溢价（或折价）</p>



摊销额给出了，则用真实数据。如果没有给出，假定本年的折价摊销额为\$700000。
---

课外自修项目

项目 1 考察三种不同公司：

- (1) 银行
- (2) 杂志出版社
- (3) 商店

列出每一个公司的所有负债——流动负债和长期负债。比较三个公司的数据，找出共同点。同时也分析不同类型的公司的不同负债。

项目 2 Alcenon 公司租入大部分经营用资产。公司愿意通过租赁（不同于融资租赁）租用这些资产来保证资产负债表中的租赁负债数额较小，从而保持较低的负债率。

Alcenon 公司正在商谈租入一项预期使用 15 年的资产，拟租用 10 年。在 10 年的租期内每年须支付\$20000，租期开始时支付第一笔租金。该租赁资产的市场价格为\$135180。租赁合同中说明不将该资产转让给承租人，也没有打折购买条款。

给公司管理者写一份报告，说明什么情况下，Alcenon 公司才可以考虑经营租赁该项资产。

互联网上练习题

The Boeing Company 是世界上最大的商用喷气式飞机和军用飞机生产商，是国际太空站的主要承包人，而且是最大的航空公司。

- 1, 登录<http://www.boeing.com>。点击“投资 / 筹资”，再点击“年报”，随着“下一步”往下走，在最后一页上，点击“目录”，按照公司的财务报表和附注回答下列问题
- 2, 在最近的两年末，确认并计算流动负债总额和长期负债总额及负债总额。哪张报表提供这些信息？
- 3, 在最近的两年内，计算波音公司的负债比率（总负债 / 总资产）。对波音公司来说，这一比率说明了什么问题？倾向于什么方向？这一倾向说明了什么？这一倾向是受欢迎的，还是不受欢迎的？
- 4, 列出公司最近的两年中的利息费用。利息费用是增加还是减少？哪一张报表利息？什么会导致利息费用变化？利息费用是按债券票面利率计算得来的，还是按实际利率计算得来的？
- 5, Boeing 公司在最近的两年中新借入多少借款？偿还了多少负债？是借的债多还是还的债多？计算出差额。哪张报表提供这些信息？是哪一类的现金流动？
- 6, 看关于说明负债的附注。（第 # 13 附注，1998）。列出最近两年的负债总额。这一数额是否与资产负债表中反映的数额相一致？

光华人  
向上的精神  
[www.gsmer.net](http://www.gsmer.net)