

06年会计中级职称考试财务管理课堂笔记七 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022_06_E5_B9_B4_E4_BC_9A_E8_AE_c44_70183.htm

$P=A \times (P/A, 18\%, 8) \times (1 - 18\%)$ 或 $P=A \times [(P/A, 18\%, 7) - 1]$ $A=40000 / [(P/A, 18\%, 7) - 1] = 40000 / (3.8115 - 1) = 8313.42$ (元)

例4：某企业拟采用融资租赁方式于2006年1月1日从租赁公司租入一台设备，设备款为50000元，租期为5年，到期后设备归企业所有。双方商定，如果采取后付等额租金方式付款，则折现率为16%；如果采取先付等额租金方式付款，则折现率为14%。企业的资金成本率为10%。部分资金时间价值系数如下：

$(F/A, , 4) 4.64104.92115.0665$ $(P/A, , 4) 3.16992.91372.7982$ $(F/A, , 5) 6.10516.61016.8771$ $(P/A, , 5) 3.79083.43313.2743$ $(F/A, , 6) 7.71568.53558.9775$ $(P/A, , 6) 4.35333.88873.6847$

要求：(1) 计算后付等额租金方式下的每年等额租金额。【答疑编号0340018：针对该题提问】

答案：(1) 后付等额租金方式下的每年等额租金额 = $50000 / (P/A, 16\%, 5) = 15270$ (元)

(2) 计算后付等额租金方式下的5年租金终值。答案：(2) 后付等额租金方式下的5年租金终值 = $15270 \times (F/A, 10\%, 5) = 93225$ (元)

(3) 计算先付等额租金方式下的每年等额租金额。答案：(3) 先付等额租金方式下的每年等额租金额 = $50000 / [(P/A, 14\%, 4) - 1] = 12776$ (元)

或者：先付等额租金方式下的每年等额租金额 = $50000 / [(P/A, 14\%, 5) \times (1 - 14\%)] = 12776$ (元)

(4) 计算先付等额租金方式下的5年租金终值。答案：(4) 先付等额租金方式下的5年租金终值 = $12776 \times (F/A, 10\%, 5) \times (1 - 10\%) = 50000$ (元)

10%) 85799 (元) 或者：先付等额租金方式下的5年租金终值 $=12776 \times [(F/A, 10\%, 5) - 1]$ 85799 (元) (5) 比较上述两种租金支付方式下的终值大小，说明哪种租金支付方式对企业更为有利。(以上计算结果均保留整数)(2005年) 答案：(5) 因为先付等额租金方式下的5年租金终值小于后付等额租金方式下的5年租金终值，所以应当选择先付等额租金支付方式。

4.融资租赁的优缺点 优点：(1) 筹资速度快 (2) 限制条件少 (3) 设备淘汰风险小 (4) 财务风险小 (5) 税收负担轻 主要缺点：筹资成本高

四、利用商业信用

1.概念：商业信用是指在商品交易中由于延期付款或延期交货所形成的企业间的借贷关系，是企业之间的一种直接信用关系。

3.商业信用的决策 (1) 计算公式 例1：赊购商品100元，卖方提出付款条件“2/10, n/30”，则：2/10表示10天之内付款，享受2%折扣，10--折扣期 n/30表示超过10天，30天之内付款，全额付款，30--信用期 三种选择：第一方案：折扣期内付款。好处：享受2%折扣，弊：少占用20天资金。第二方案：超过折扣期但不超过信用期。好处：保持信用，多占用20天资金。弊：丧失折扣。第三方案：超过信用期，长期拖欠(展期付款)。好处：长期占用资金，弊：丧失信用。

若选择第10天付款，付98元；若选择第30天付款，付98.2元，(2元可以看成是多占用20天资金的应计利息) 如果选择第50天付款，付款额为100元，则：[例3-12]放弃现金折扣的成本 某企业拟以“2/10, n/30”信用条件购进一批原料。这一信用条件意味着企业如在10天之内付款，可享受2%的现金折扣；若不享受现金折扣，货款应在30天内付清。则放弃折扣的成本为：这表明，只要企业筹资成本不超过36.73%，就应当

在第10天付款。（2）决策原则：若放弃现金折扣成本 $>$ 短期融资成本率折扣期内付款若放弃现金折扣成本 $<$ 短期融资成本率信用期付款 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