

《中级财务会计》听课笔记10 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\\_\\_E3\\_80\\_8A\\_E4\\_B8\\_AD\\_E7\\_BA\\_A7\\_E8\\_c44\\_70635.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E3_80_8A_E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_c44_70635.htm) 第九章 长期负债 第一节 长期负债概述 长期负债是指偿还期限在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务。企业生产经营所需的能够长期占用的资金，主要有两项来源：一是投资者投入的资本；二是举借长期债务。对于一个股份公司来讲，举借长期债务与增发股票筹资相比，有以下优点：（1）举债不会影响公司的股权结构，可以避免股权分散；（2）举债的成本通常较低，而且债务利息还可以在税前列支，能起到“税收挡板”的作用；（3）如果公司经营业绩较好，举债还可以使公司的股东获得财务杠杆收益。但是举债也有一些缺点：（1）长期债务的利息支出是企业的一项固定支出，这会加大公司的负担，尤其在公司经营业绩不佳时，显得更为突出；（2）长期债务合同中一般都会有许多限制企业的保护性条款，如重大经营决策及财务事项的变更须经债权人允许等，这些保护性条款会影响企业财务运作的灵活性。 第二节 应付公司债券的核算 债券是公司依照法定程序对外发行，约定在一定期间内还本付息的有价证券。它是公司筹集长期使用资金而发行一种书面凭证，其实质是一种长期应付票据。 一、债券的发行价格 债券的发行价格是债券发行时使用的价格，亦即投资者购买债券时所支付的价格。公司债券发行的价格通常有三种：平价、溢价、折价。当票面利率高于市场利率时，以溢价发行债券；当票面利率低于市场利率时，以折价发行债券；当票面利率于市场利率一致时，则以平价发行债券。

债券发行价格=票面金额÷（1 市场利率） $n$  σ [（票面金额×票面利率）÷（1 市场利率） $t$ ] 式中： $n$ --债券期限； $t$ --付息期数。例如，某公司拟发行10年期债券，债券面值为1000元，票面利率为10%，每年付息一次，假如目前市场利率为8%，其发行价格应当是多少？由于债券的票面利率高于市场利率，可以判断，其发行价格应当高于债券面值。其发行价格的计算如下：债券发行价格=100×（ $p/a$ , 8%, 10）  
 $1000 \times (p/s, 8\%, 10) = 100 \times 6.7101 + 1000 \times 0.4632 = 1134.21$ 元  
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)