

2006年中级会计考试《财务管理》答疑汇总（三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_71035.htm〔教师提示之十九〕关于融资租赁租金〔资料〕东大公司为扩大经营规模融资租入一台机器

，租赁公司购买设备过程中支付买价288万元，支付运费以及保险费共计12万元，租期为10年，租赁公司的融资成本为30万元，租赁手续费为20万元。租赁公司要求的报酬率为12%。

要求：（1）确定租金总额。（2）如果租金每年年初等额支付，则每期租金为多少？（3）如果租金每年年末等额支付，则每期租金为多少？

【题目答案】（1）租金总额=288+12+30+20=350（万元）（2）如果租金每年年初等额支付，则每期租金为： $A=300 \div [(P/A, 12\%, 9) + 1] = 300 \div (5.32821) = 47.41$ （万元）（3）如果租金每年年末等额支付，则每期租金为： $A=300 \div (P/A, 12\%, 10) = 300$

$\div 5.6502 = 53.1$ （万元）〔问题〕我不明白为什么（1）计算租金总额350而（2）（3）中的租金现值用的是300请老师答复。

（1）首先请您看一下教材118页的例题，注意：租金的现值=设备价款（2）从另外一个角度为您讲解如下：如果承租方不选择融资租赁，而是自己购买该设备，则需要现在支付设备价款；承租方之所以选择融资租赁方式，是因为想节省目前必须支付的设备价款，但是，为此要在未来支付租金，所以，显然，未来租金的现值=设备价款〔教师提示之十八〕

〔问题1〕如何理解教材58页的下列内容：间接表外筹资是用另一个企业的负债代替本企业负债，使得本企业表内负债保持在合理的限度内。最常见的间接表外筹资方式是母

公司投资于子公司和附属公司，母公司将自己经营的元件、配件拨给一个子公司和附属公司，子公司和附属公司将生产出的元件、配件销售给母公司。〔解答〕附属公司和子公司实行负债经营，这里附属公司和子公司的负债实际上是母公司的负债。本应由母公司负债经营的部分由于母公司负债限度的制约，而转给了附属公司，使得各方的负债都能保持在合理的范围内。例如：某公司自有资本1000万元，借款1000万元，该公司欲追加借款，但目前表内借款比例已达到最高限度，再以公司名义借款已不可能，于是该公司以500万元投资于新公司，新公司又以新公司的名义借款500万元，新公司实质上是母公司的一个配件车间。这样，该公司总体上实际的资产负债比率不再是50%，而是60%，两个公司实际资产总额为2500万元，有500万元是母公司投给子公司的，故两个公司共向外界借入1500万元，其中在母公司会计报表内只反映1000万元的负债，另外的500万元反映在子公司的会计报表内，但这500万元却仍为母公司服务。〔教师提示之十七〕

〔问题2〕“ 应收票据贴现、出售有追索权的应收帐款、产品筹资协议 ” 属于直接表外筹资还是间接表外筹资？〔解答〕表外融资的实现方式有三种：（1）表外直接融资：以不转移资产所有权的特殊借款形式融资。如经营租赁、代销商品、来料加工等经营活动不涉及到资产所有权的转移与流动，会计上无需在财务报表中反映，但资产的使用权的确已转移到融资企业，可以满足企业扩大经营规模、缓解资金不足的需要。（2）表外间接融资：是由另一企业代替本企业的负债的融资方式。最常见的是建立附属公司或子公司，并投资于附属公司或子公司，或由附属公司、子公司的负债代替母

公司负债。（3）表外转移负债融资：企业将负债从表内转移到表外。这种转移可以通过应收票据贴现、出售有追索权应收账款和签订产品筹资协议实现。根据上述内容可知，“应收票据贴现、出售有追索权的应收账款、产品筹资协议”既不属于直接表外筹资也不属于间接表外筹资，而是属于“转移负债表外筹资”。

〔教师提示之十六〕【问题】某企业取得银行为期一年的周转信贷协定，金额为100万，年度内使用60万元（使用期平均为6个月），假设年利率为每年12%，年承诺费率为0.5%，则年终企业应支付利息和承诺费共为多少？请问在计算承诺费时如何理解使用期平均为6个月？计算承诺费时出现 $(100 - 60 \times 6/12) \times 0.5\%$ ，括号里的是 $(60 \times 6/12)$ 怎么理解？

【答复】您完全可以按照 $(100 - 60) \times 0.5\% + 60 \times (12 - 6)/12 \times 0.5\%$ 计算；注意：（1）承诺费是按照未使用的时间计算的，在本题中，该60万元，只使用了6个月，有 $(12 - 6) = 6$ （个月）未使用，应该交纳承诺费为 $60 \times (12 - 6)/12 \times 0.5\%$ ；（2）另有 $(100 - 60) = 40$ （万元）是全年都没有使用，应该交纳的承诺费为 $(100 - 60) \times 0.5\%$ ；

〔教师提示之十五〕对于“一次还本付息”的债券，怎样判断溢折价。

【答复】（1）到期一次还本付息，复利计息的债券：债券发行价格 = 债券的到期值 $\times (P/F, i_1, n)$ = 票面金额 $\times (F/P, i_2, n) \times (P/F, i_1, n)$ = 票面金额 $\times (F/P, i_2, n) / (F/P, i_1, n)$ i_1 为市场利率， i_2 为票面利率

显然，如果 i_1 大于 i_2 ，则 $(F/P, i_2, n) / (F/P, i_1, n)$ 小于1，“发行价格”小于“票面金额”，折价发行；如果 i_1 小于 i_2 ，则 $(F/P, i_2, n) / (F/P, i_1, n)$ 大于1，“发行价格”大于“票面金额”，溢价发行；如果 i_1 等于 i_2 ，则 $(F/P$

, i_2, n) / (F/P, i_1, n) 等于1, “发行价格”等于“票面金额”, 平价发行; 可以总结如下: 对于到期一次还本付息、复利计息的债券而言, 如果票面利率大于市场利率, 则溢价发行; 如果票面利率等于市场利率, 则平价发行; 如果票面利率小于市场利率, 则折价发行; 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