

# 中级会计职称

## 财务管理

### 教材精讲班

#### 【知识点 2】发行公司债券

##### （一）发行债券的条件

公开发行条件	(1) 具备健全且运行良好的组织机构； (2) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息； (3) 国务院规定的其他条件。
资金用途	公开发行公司债券筹集的资金，必须用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出
上市条件	(1) 期限为 1 年以上 (2) 实际发行额不少于人民币 5000 万元 (3) 公司申请债券上市时仍符合法定的公司债券发行条件

##### （二）公司债券的种类

是否记名	(1) 记名债券 (2) 无记名债券
是否能转换成公司股权	(1) 可转换债券 (2) 不可转换债券
有无特定财产担保	(1) 担保债券（抵押债券按照其抵押品的不同分为：不动产抵押、动产抵押、证券信托抵押）、(2) 信用债券
是否公开发行	(1) 公开发行债券 (2) 非公开发行债券

##### （三）债券的偿还

提前偿还	债券尚未到期之前就予以偿还；只有在发行债券的契约中明确规定了有关允许提前偿还的条款，才能进行此项操作
到期分批偿还	发行时对同一债券规定了不同的到期日
到期一次偿还	债券到期日，一次性归还本金利息

##### （四）公司债券的筹资特点

优点	1. 一次筹资数额大，与银行借款相比
	2. 筹资使用限制少，与银行借款相比
	3. 提高公司的社会声誉
缺点	资本成本负担较高，与银行借款相比

【单选题】（2022 年）关于公司债券的提前偿还条款，下列表述正确的是（ ）。

- A. 提前偿还条款降低了公司筹资的灵活性
- B. 提前偿还所支付的价格通常随着到期日的临近而上升
- C. 提前偿还所支付的价格通常低于债券面值
- D. 当预测利率下降时，公司可提前赎回债券而后以较低利率发行新债券

【答案】D

【解析】提前偿还所支付的价格通常要高于债券的面值，并随到期日的临近而逐渐下降，选项 BC 表述错误；

具有提前偿还条款的债券可使公司筹资有较大的弹性，选项 A 表述错误；当公司资金有结余时，可提前赎回债券，以减轻利息负担，当预测利率下降时，也可提前赎回债券，而后以较低的利率来发行新债券，选项 D 表述正确。

【多选题】（2022 年）与银行借款相比，公司发行债券筹资的特点有（ ）。

- A. 一次性筹资数额较大
- B. 资本成本较低
- C. 降低了公司财务杠杆水平
- D. 筹集资金的使用具有相对的自主性

【答案】AD

【解析】相对于银行借款，发行公司债券一次筹资数额较大、筹资使用限制少，选项 AD 是答案；相对于银行借款筹资，发行债券的利息负担和筹资费用都比较高，即资本成本较高，选项 B 不是答案；银行借款和发行公司债券都会产生财务杠杆效应，发行债券的利息负担比银行借款的利息负担高，所以发行债券不会降低公司财务杠杆，选项 C 不是答案。

【知识点 3】租赁

租赁，是指通过签订资产出让合同方式，使用资产的一方（承租方）通过支付租金，向出让资产的一方（出租方）取得资产使用权的一种交易行为。在这项交易中，承租方通过得到所需资产的使用权，完成筹集资金的行为。

（一）租赁的基本特征

1. 所有权与使用权相分离。
2. 融资与融物相结合。借物还钱，并以分期支付租金的方式来体现。
3. 租金分期支付。

（二）租赁的形式

直接租赁	承租人直接向出租人租入所需要的资产，并支付租金。
售后回租	根据协议，企业将某资产卖给出租人，再将其租回使用。
杠杆租赁	杠杆租赁是指涉及到承租人、出租人和资金出借人三方的租赁业务。一般来说，当所涉及的资产价值昂贵时，出租方自己只投入部分资金，通常为资产价值的 20%~40%，其余资金则通过将该资产抵押担保的方式，向第三方（通常为银行）申请贷款解决。租赁公司然后将购进的设备出租给承租方，用收取的租金偿还贷款，该资产的所有权属于出租方。出租人既是债权人也是债务人，既要收取租金又要支付债务。

【单选题】（2020 年）承租人既是资产出售者又是资产使用者的租赁方式是（ ）。

- A. 售后回租
- B. 直接租赁
- C. 杠杆租赁
- D. 经营租赁

【答案】A

【解析】售后回租是指承租方由于急需资金等各种原因，将自己的资产售给出租方，然后以租赁的形式从出租方原封不动地租回资产的使用权。