

BUSINESS
ADMINISTRATION
CLASSICS

工商管理经典译丛·会计与财务系列

Administration Classics

中级会计学

(第12版·下)

Intermediate Accounting

(Twelfth Edition)

唐纳德·E·基索 (Donald E. Kieso)

杰里·J·韦安特 (Jerry J. Weygandt) 著

特里·D·沃菲尔德 (Terry D. Warfield)

杜兴强 等 译

《工商管理经典译丛·会计与财务系列》 书目

会计学原理 (第18版) 克米特·D·拉森 (Kermit D.Larson) 等
中级会计学 (第12版) 基索 (Kieso) / 韦安特 (Weygandt) / 沃菲尔德 (Warfield) 等
成本会计：以管理为重心 (第12版·中国版) 查尔斯·T·亨格瑞 (Charles T.Horngren) 等
高级会计学 (第10版) 弗洛伊德·A·比姆斯 (Floyd A.Beams) 等
审计学：一种整合方法 (第12版) 阿尔文·A·阿伦斯 (Alvin A.Arens) 等
政府与非营利组织会计 (第12版) 厄尔·R·威尔逊 (Earl R.Wilson) 等

会计学导论 (第3版) 彭尼·安斯沃思 (Penne Ainsworth) 等
中级会计学 (第3版) J·戴维·斯派斯兰德 (J.David Spiceland) 等
财务会计学 (第4版) 罗伯特·利比 (Robert Libby) 等
管理会计学 (第6版) 唐·R·汉森 (Don R.Hansen) 等
高级会计学 (第8版) 阿诺德·J·帕勒 (Arnold J.Pahler) 等
高级财务会计 (第7版) 理查德·刘易斯 (Richard Lewis) 等
会计理论 (第5版) 杰恩·戈弗雷 (Jayne Godfrey) 等
审计学：一项风险分析方法 (第5版) 拉里·F·康里奇 (Larry F.Konrath)

公司理财 乔纳森·伯克 (Jonathan Berk) 等
财务管理基础 (第11版) 斯坦利·B·布洛克 (Stanley B.Block) 等
中级财务管理 (第8版) 尤金·F·布里格姆 (Eugene F.Brigham) 等
财务呈报、报表分析与估值：战略的观点 (第6版) 克莱德·P·斯蒂克尼 (Clyde P.Stickney) 等
财务报表分析 (第10版) 约翰·J·怀尔德 (John J.wild) 等
跨国公司财务管理 (第7版) 艾伦·C·夏皮罗 (Alan C.Shapiro) 等
公司财务与投资：决策与战略 (第4版) 理查德·派克 (Richard Pike) 等
EXCEL在财务管理中的应用 特洛伊·A·阿代尔 (Troy A.Adair)

《工商管理经典译丛》 相关书目

会计学 (第21版) 卡尔·S·沃伦 (Carl S.Warren) 等
公司理财 (第5版) 布雷利 (Brealey) / 迈尔斯 (Myers) 等
经理人财务管理：如何创造价值 (第3版) 加布里埃尔·哈瓦维尼 (Gabriel Hawawini) 等
成本与管理会计 (第11版) 查尔斯·T·亨格瑞 (Charles T.Horngren) 等

人大经管图书在线 <http://www.rdjg.com.cn>

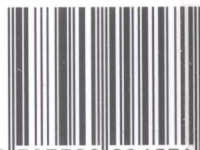
了解图书出版信息 下载教学辅助资料



<http://www.wiley.com>

ISBN 978-7-300-09457-1 / F · 3266

ISBN 978-7-300-09457-1



9 787300 094571 >

定价：168.00元 (上、下册)

工商管理经典译丛·会计与财务系列

Administration Classics

中级会计学

(第12版·下)

Intermediate Accounting

(Twelfth Edition)

唐纳德·E·基索 (Donald E. Kieso)

杰里·J·韦安特 (Jerry J. Weygandt) 著

特里·D·沃菲尔德 (Terry D. Warfield)

杜兴强 聂志萍 张金若 于竹丽 李宜 王丽华 等 译

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中级会计学：第 12 版/基索等著；杜兴强等译.
北京：中国人民大学出版社，2008
(工商管理经典译丛·会计与财务系列)
ISBN 978-7-300-09457-1

- I. 中…
- II. ①基…②杜…
- III. 会计学-教材
- IV. F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 094990 号

工商管理经典译丛·会计与财务系列

中级会计学 (第 12 版)

唐纳德·E·基索
杰里·J·韦安特 著
特里·D·沃菲尔德

杜兴强 聂志萍 张金若 于竹丽 李 宜 王丽华 等 译

出版发行	中国人民大学出版社	邮政编码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		010-62511398 (质管部)
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62514148 (门市部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62515275 (盗版举报)
	010-62515195 (发行公司)		
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com(人大教研网)		
经 销	新华书店	版 次	2008 年 7 月第 1 版
印 刷	北京市易丰印刷有限责任公司	印 次	2008 年 7 月第 1 次印刷
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	定 价	168.00 元 (上、下册)
印 张	88 插页 4		
字 数	2 365 000		

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

目 录

第 13 章	流动负债与或有事项	601
	第 I 部分 流动负债	603
	什么是负债	603
	什么是流动负债	603
	第 II 部分 或有事项	616
	或有利得	617
	或有损失	617
	第 III 部分 列报与分析	628
	流动负债的列报	628
	或有事项的列报	629
	流动负债的分析	631
	附录 13A 员工奖金的计算	633
第 14 章	长期负债	655
	第 I 部分 应付债券	657
	发行债券	657
	债券的类型和评级	658
	应付债券的计价——折价和溢价	659
	实际利率法	664
	债券发行成本	667
	库藏债券	668
	债务的清偿	668
	第 II 部分 长期应付票据	670
	按面值签发的票据	671
	不按面值签发的票据	671
	应付票据的特殊情形	673
	应付抵押票据	675
	第 III 部分 报告和分析长期负债	676
	表外融资	676
	长期负债的列报与分析	678
	附录 14A 滞还债款的会计处理	682
第 15 章	股东权益	706
	公司的组织形式	708
	公司资本	710
	优先股	720
	股利政策	723
	股东权益的列报与分析	732
	附录 15A 优先股股利和每股账面价值	737

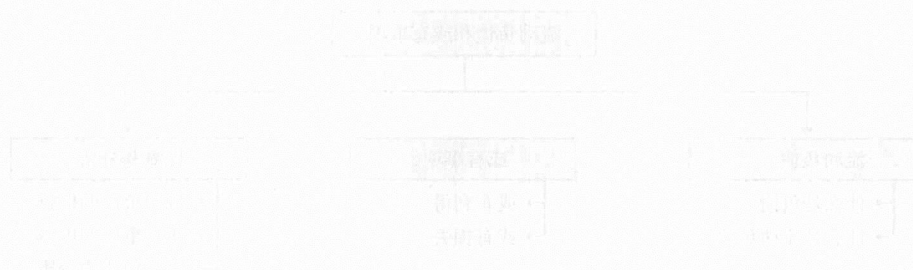
第 16 章	稀释性证券与每股收益	757
	第 I 部分 稀释性证券与薪酬计划	759
	负债与权益	759
	可转换债务的会计处理	760
	可转换优先股	762
	认股权证	763
	股票薪酬计划	767
	第 II 部分 每股收益的计算	774
	每股收益——简单资本结构	775
	每股收益——复杂资本结构	779
	附录 16A 其他股票型薪酬计划	789
	附录 16B 综合每股收益的举例说明	794
第 17 章	投资	817
	第 I 部分 债务性证券投资	819
	持有至到期证券	820
	可供出售证券	823
	交易性证券	827
	第 II 部分 权益性证券投资	828
	持股低于 20%	829
	持股介于 20%~50% 之间	832
	持股大于 50%	834
	第 III 部分 其他报告问题	835
	投资的财务报表列报	835
	减值	840
	不同投资类型的转换	841
	公允价值争议	842
	证券报告处理方法的归纳	843
	附录 17A 衍生工具的会计处理	845
	附录 17B 变动权益主体	865
第 18 章	收入确认	885
	当前的环境	887
	在销售时点确认收入 (交付时)	890
	收入在交付前进行确认	893
	发货后确认收入	904
	总结性评论	916
	附录 18A 对特殊销售业务的收入确认	917
第 19 章	所得税会计	944
	所得税会计的基本概念	946
	净经营损失的会计处理	961
	财务报表列报	967
	对资产负债法的评论	973
	附录 19A 所得税跨期分配的综合例子	976
第 20 章	养老金和其他退休后福利的会计处理	1001
	养老金计划的性质	1003
	养老金会计	1006

	使用养老金工作底稿·····	1011
	最低负债·····	1021
	在财务报表中报告养老金计划·····	1026
	附录 20A 退休后福利会计·····	1041
第 21 章	租赁会计 ·····	1068
	租赁环境·····	1070
	承租人的会计处理·····	1075
	出租人的会计处理·····	1084
	特殊会计问题·····	1090
	租赁会计——尚未解决的难题·····	1103
	附录 21A 租赁安排的例子·····	1107
	附录 21B 售后租回·····	1111
第 22 章	会计变更和差错分析 ·····	1133
	第 I 部分 会计变更·····	1135
	会计原则（政策，下同）变更·····	1136
	会计估计变更·····	1147
	报告实体的变更·····	1149
	差错更正的报告·····	1150
	会计变更和会计差错更正总结·····	1154
	会计方法变更的动机·····	1156
	第 II 部分 差错分析·····	1157
	资产负债表差错·····	1157
	利润表差错·····	1158
	资产负债表和利润表差错·····	1158
	综合案例：多种差错·····	1162
	存在会计差错更正情况下的财务报表列报·····	1164
	附录 22A 权益法变更（为其他方法），或（由其他方法）变更为权益法·····	1168
第 23 章	现金流量表 ·····	1193
	第 I 部分 编制现金流量表·····	1195
	现金流量表的有用性·····	1195
	现金流量的分类·····	1196
	现金流量表的格式·····	1198
	编制步骤·····	1199
	示例 1——2006 年·····	1200
	示例 2——2007 年·····	1204
	示例 3——2008 年·····	1207
	现金流量表的信息来源·····	1211
	经营活动产生的现金流量净额——对比间接法与直接法·····	1212
	第 II 部分 报表编制中的特殊问题·····	1218
	折旧类项目的调整·····	1219
	应收账款（净额）·····	1219
	其他营运资本变化·····	1221
	净损失·····	1222
	利得·····	1223
	股票期权·····	1223

	退休后福利成本	1224
	非常项目	1224
	重大的非现金交易	1225
	第Ⅲ部分 使用工作底稿	1227
	工作底稿的编制	1228
	交易分析	1230
	编制最终的现金流量表	1235
第 24 章	财务报告的充分披露	1264
	充分披露原则	1266
	财务报表附注	1269
	披露问题	1273
	审计报告和管理当局报告	1286
	当前报告问题	1291
	附录 24A 基本财务报表分析	1297
	附录 24B 国际会计准则	1303
	术语表	1327
	正式会计公告	1362

第13章

流动负债与或有事项



第Ⅰ部分 流动负债

- 什么是负债
- 什么是流动负债

第Ⅱ部分 或有事项

- 或有利得
- 或有损失

第Ⅲ部分 列报与分析

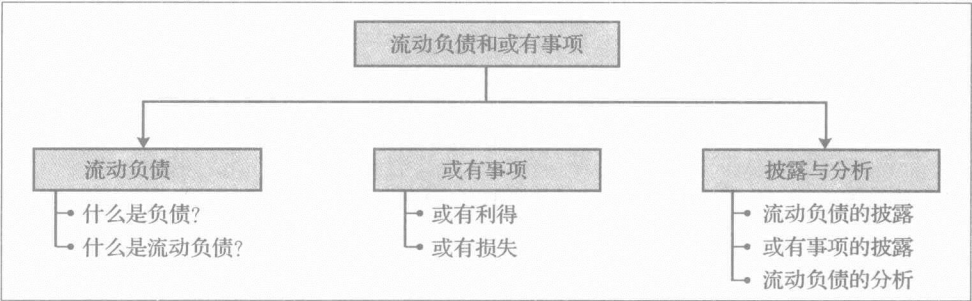
- 流动负债的列报
- 或有事项的列报
- 流动负债的分析
- 附录 13A 员工奖金的计算

学习目标

- 学完本章，你应该能够：
- 1. 描述流动负债的性质、种类及计价。
 - 2. 解释与预期再融资的短期债务分类相关的问题。
 - 3. 确定与员工相关债务的种类。
 - 4. 确定对或有利得及或有损失进行会计处理及披露所使用的标准。
 - 5. 解释对不同种类的或有损失进行的会计处理。
 - 6. 指出如何对负债及或有事项进行披露和分析。

本章预览

正如下面案例所表明的，美国公认会计原则与国际财务报告准则之间的趋同应该会使得负债报告有所改进。在本章中我们解释与流动负债及或有事项的会计处理与报告有关的基本问题。本章的内容及组织如下图所示。



现在你看得见它，现在你又看不见它

看一下德国 Beru AG 公司 2003 年 3 月 31 日资产负债表上的负债方，我们就能发现国际会计准则是如何改变财务信息的报告。下面是一项负债在这一日期的列示：

未决交易中的预期损失 3 285 000 欧元

你认为这样的交易所产生的负债应该被报告吗？预期损失意味着还未发生的损失；未决交易意味着可能导致损失发生的情况并未出现。因此，负债在哪里？公司拖欠了谁？义务又在哪里？

美国公认会计原则（U. S. GAAP）在这一方面提供了指导。公司只有在以下三个条件都满足的情况下，才能在应计制下对某一或有事项确认一笔负债，即：该义务源于过去的事件；其可能导致公司为此进行支付；公司能够合理地预计该义务。简而言之，在美国公认会计原则下，公司不能确认预计未来的损失。

德国的会计规定更加宽容。其允许公司报告未来可能发生的事项所产生的负债。从实质上来说，在损失最终发生的情况下，这种多重目的的“负债”将为 Beru 公司提供一个缓冲器。如果你抱着更加怀疑的观点看待此问题，那么你可能会说，会计准则允许 Beru 公司通过在好年景多计费用而在坏年景减少费用的方式进行收益平滑。

从美国会计的观点来看，这个故事有个愉快的结局。正如我们在前面的课文中所说明的那样，欧洲的公司 在 2005 年转而使用国际财务报告准则（IFRS）。由于国际财务报告准则与美国公认会计原则相类似，所以诸如“未决交易中的预期损失”这样的负债消失了。因此当我们再来看 Beru 公司 2005 年的财务报告时，我们发现了一个附注，说明该公司所确认的负债都是在过去可合理估计的交易中产生的责任。

第 I 部分 流动负债

什么是负债

“什么是负债？”这一问题是难以回答的。例如，优先股是一项负债还是一项所有权？对此的第一反应是优先股实际上是一项所有权，并且公司应将其作为所有者权益的一部分进行报告。事实上，优先股也具有许多负债的成分。^① 发行人（在一些案例中为持有者）通常具有在特定时期内提前兑回股票的权利——这与偿还本金相类似。在很多案例中，优先股的股利几乎是被担保了的（累积条款）——这与利息相类似。因此，优先股仅仅是众多难以分类的财务项目中的一项。^②

为了有助于解决这些争论，美国财务会计准则委员会（FASB）在其概念框架研究中，将负债（liabilities）定义为“某一主体由于过去的交易或事项所承担的，在未来向其他主体交付资产或提供服务的现时义务，这种义务将引起经济利益在未来发生可能的损失。”^③ 换句话说，负债具有三个基本特征：

1. 负债是一项现时义务，它需要通过现金、商品或服务在未来可能发生的转移或使用来清偿。
2. 负债是一项不可避免的义务。
3. 产生负债的交易或其他事项已经发生。

由于负债涉及资产或服务在未来的支出，所以负债最重要的特点之一就是它们的应付日期。公司必须按照商业惯例清偿近期内到期的义务，才能继续经营。按照惯例，到期日较远的负债并不代表对公司现存资源的要求权。因此，负债有不同的分类。以上特点将负债分为基本的两类：（1）流动负债，（2）长期负债。

基本概念

为了决定某一特别财务项目准确的分类，公司需要对资产、负债以及权益进行适当的定义。它们通常使用概念框架的定义作为解决分类这一易引起争论的问题的基础。

什么是流动负债

回忆一下，流动资产是指现金或其他资产，公司合理预计这些资产能够在一个营业周期或一年内（如果每一年内可以完成一个以上营业周期），在经营过程中转变为现金，出售或者被耗用。**流动负债（current liabilities）**是“义务，能够合理地预计这些义务的清算要求使用现存的、被合理地划分为流动资

目标 1

描述流动负债的性质、种类及计价。

① 这一附注并不仅仅是一个理论上的运用。在实践中，一些发行的优先股具有负债项目所有的特点，只是它们被称做并被法定地分类为优先股。在一些案例中，美国国税局就曾经允许公司在税务处理上将股利支付作为利息费用。

② 美国财务会计准则委员会（FASB）为此问题发布了一项新准则：“既具有债务特点又具有权益特点的特定项目的会计处理”，*Statement of Financial Accounting Standards No. 150*（Norwalk, Conn. : FASB, 2003）。

③ “Elements of Financial Statements of Business Enterprises,” *Statement of Financial Accounting Concepts No. 6*（Stamford, Conn. : FASB, 1980）。

产的资源,或是其清算将产生其他的流动负债。”^① 这一定义得到普遍的认可,因为其承认了在不同的行业里,营业周期的长度可能不同。这一定义还考虑到流动资产与流动负债之间的重要关系。^②

营业周期是指从获取制造过程中所需的商品和服务起,到销售及其后的收账中最终取得现金为止的时间间隔。制造业需要一个延续的过程,并且某些资本密集型行业,其营业周期较之一年会长出很多。另一方面,大多数的零售和服务机构在一年内则会有几个营业周期。

这里列示了几类典型的流动负债:

- | | |
|---------------|--------------|
| 1. 应付账款 | 6. 顾客预付款及保证金 |
| 2. 应付票据 | 7. 预期收入 |
| 3. 即将到期的长期负债 | 8. 应付销售税 |
| 4. 预期再融资的短期债务 | 9. 应付所得税 |
| 5. 应付股利 | 10. 与员工有关的债务 |

□ 应付账款

应付账款,或购销应付账款 (trade accounts payable),是由于赊购商品、物料或服务而拖欠其他公司的款项余额。应付账款,是由于接受服务或取得资产的所有权与为此进行支付之间的时间间隔而产生的。销售条件(例如:2/10, n/30 或 1/10,月末全额付款)通常表明延长的信用期,信用期通常为30~60天。

大多数公司在收到货物时记录因购买货物而发生的债务。如果在收到货物之前,有关的所有权已经移交给了购买者,那么公司应该在所有权移交时记录交易。公司必须特别关注在临近会计期末及下个会计期期初发生的交易。这需要确定收到商品(存货)的记录与负债(应付账款)的记录相一致,并且两者均被记录于适当的会计期间。

计量单笔应付账款的金额不会有特殊的困难。从债权人处收到的发票清单具体说明了到期日及清算这笔债务所必需的货币金额。唯一的计算可能仅与现金折扣的数额有关。对于应付账款与销售折扣相关分录的解释说明,参见第8章。

□ 应付票据

应付票据 (notes payable) 是对于在未来某个特定时间支付特定金额所进行的书面承诺。它们可能由购买、融通资金或是其他的交易所产生。一些行业要求作为销售/购买交易的一部分,使用票据(通常将其称为**商业应付票据** (trade notes payable)) 代替所赊账款的正常延期。应付银行或贷款公司的票据一般是由现金贷款所产生的。公司将票据区分为短期票据和长期票据,这取决于到期支付日期。票据还有付息票据和无息票据之分。

^① Committee on Accounting Procedure, American Institute of Certified Public Accountants, "Accounting Research and Terminology Bulletins," Final Edition (New York: AICPA, 1961), p. 21.

^② 美国财务会计准则委员会 (FASB) 在《财务会计准则第6号“预期再融资的短期债务的分类”》对短期义务的定义中,确认了“在一年或长于一年的一个营业周期内到期”的这一概念,《财务会计准则第6号》(斯坦福,康涅狄格州:美国财务会计准则委员会 (FASB), 1975), 第2段。

已发行的付息票据

假设某银行同意在2007年3月1日贷款100 000美元给山水公司。如果山水公司签署一张100 000美元,6%,4个月的票据,那么山水公司将按照如下分录记录在3月1日所收到的现金:

3月1日	
现金	100 000
应付票据	100 000
(记录向银行发行6%,4个月的票据)	

如果山水公司准备半年度财务报告,那么它要在6月30日做出如下调整分录来确认利息费用以及2 000美元($100\,000 \times 6\% \times 4/12$)的应付利息。

6月30日	
利息费用	2 000
应付利息	2 000
(按照应计制记录银行票据的4个月利息)	

如果山水公司准备月度财务报告,那么每月月底的调整分录为500美元($100\,000 \times 6\% \times 1/12$)。

在到期日(7月1日),山水公司必须支付票面价值(100 000美元)加上2 000美元利息($100\,000 \times 6\% \times 4/12$)。山水公司按照如下分录记录支付票据及应计利息。

7月1日	
应付票据	100 000
应付利息	2 000
现金	102 000
(记录到期支付银行票据及应计利息)	

已发行的无息票据

公司可能发行无息票据而非付息票据。无息票据并不会在票据表面明确地注明利率。然而,利息仍然会被索取。到期时借款者必须偿还比发行时所收到的现金数目更大的款项。换句话说,借款者收到的现金是票据的现值。现值等于到期时的票据面值减去贷款者在该票据期间索要的利息或贴现。实质上,银行预先收取了它的费用而不是等到票据到期时再收取。

为了说明,假设山水公司向银行签发了102 000美元,4个月的无息票据。这一票据的现值是100 000美元。^①那么山水公司将按照如下分录记录此交易。

3月1日	
现金	100 000
应付票据贴现	2 000
应付票据	102 000
(记录向银行发行4个月无息票据)	

^① 本例中用于确定现值所使用的银行贴现率是5.96%。

山水公司以票据面值贷记应付票据，这比实际收到的现金多 2 000 美元。它在借方将所收到现金与票据面值之间的差额记录为应付票据贴现。应付票据贴现是应付票据的抵销项目，因此在资产负债表上它要从应付票据中减除。图 13—1 说明了在 3 月 1 日资产负债表的披露情况。

图 13—1
资产负债表中
贴现的披露

流动负债		
应付票据	102 000	
减：应付票据贴现	2 000	100 000

贴现的金额，本例中的 2 000 美元，代表借款 100 000 美元 4 个月的成本。相应地，山水公司在票据存续期内将这一贴现借记为利息费用。即，应付票据贴现的余额代表未来期间应列支的利息费用。因此，山水公司不应在获得贷款时贷记 2 000 美元的利息费用。我们将在第 14 章讨论与应付票据有关的其他会计问题。

□ 一年内到期的长期负债

百事公司在它的流动负债下的一部分报告在下一财务年度内到期的部分债券、抵押债券以及其他长期负债。它将这一金额归类为即将到期的长期负债 (current maturities of long-term debt)。许多像百事公司这样的公司，当即将到期的长期负债为以下几类时，就将其排除在长期负债之外，而列入流动负债：

- 1. 用资产加以清偿，资产为了达到这一目的而被积累起来，但是这些资产可能并没有列示在流动资产中；
- 2. 再融资，或是通过新债务的发行过程而被清偿；
- 3. 转化为股本。

在这些情况下，并没有使用流动资产或增加其他流动负债。因此，它们被划分为流动负债是不恰当的。公司应该用附注形式或财务报表附注形式披露这类负债的偿还计划。当在未来的 12 个月内，只有部分长期债务即将被偿还时，正如系列债券（分期还本债券）将在一系列每年一次的还款中得以清偿，公司将即将到期的长期负债作为流动负债加以报告，而剩余的部分仍然作为长期负债。

然而，公司应当将任何即期（被债权人请求偿还的）债务或在一年（或长于一年的经营周期）内到期的债务划分为流动负债。通常在违反债务契约时，债权人要求提前偿还债务。例如，大多数的债务契约详细规定权益与债务的比率应该维持在既定水平，或详细指明营运资金的最小限额。如果公司违反这一契约，那么它必须将债务划分为流动负债，因为有理由合理预计现存的营运资金将被用来清偿负债。只有在公司能说明在契约规定的宽限期内对违约行为加以补救（满足相关契约），公司才能将负债划分为非流动负债。^①

□ 预期再融资的短期负债

短期负债是在公司的资产负债表日后一年内或公司长于一年的一个经营周

^① “Classification of Obligations That Are Callable by the Creditor,” *Statement of Financial Accounting Standards No. 78* (Stamford, Conn.: FASB, 1983).

期内到期的债务。一些短期债务 (Short-term obligations) 将在一个长期的基础上被预期再融资 (expected to be refinanced)。这些短期债务将不要求在下一年度 (或经营周期) 使用营运资金 (清偿)。^①

以前, 会计界普遍支持将“预期再融资”的短期债务排除在流动负债之外。但是该意见并没有提供具体的指导, 因此公司仅仅依靠管理当局的意图来决定短期债务是否“预期再融资”。分类并不明确。例如, 一家公司可能获得了一笔5年的银行贷款, 但是实际持有的是90天的应付票据, 这一票据必须不断地循环 (更新)。本例中的贷款是长期债务还是流动负债? 另外一个例子是宾州中央铁路在破产之前, 该铁路公司深陷于短期债务之中, 但却将它们划分为长期负债。为什么? 因为该铁路公司相信它从债权人处得到承诺来不断地将其短期债务进行再融资。当这些承诺突然间消失, 它就会“向宾州告别”。正如希腊哲学家 Epictetus 曾经所说的“这个世界上的一些事物并不是或并不仍然是它所显现出来的那样。”

目标 2

解释与预期再融资的短期债务分类相关的问题。

再融资标准

为了解决这些分类问题, 会计界制定了官方标准来决定在何种情况下短期债务可能被适当地排除在流动负债之外。公司被要求在同时满足下列两个条件的情况下, 将短期债务排除在流动负债之外。

1. 公司必须计划在长期基础上对负债进行再融资。
2. 公司必须证明有能力完成再融资。^②

在长期基础上再融资的意图意味着公司计划对短期债务进行再融资以使其不在随之而来的财务年度 (或者更长的经营周期) 内使用营运资金。

公司通过以下几点来证明有能力完成再融资:

(a) 资产负债表日后, 公布资产负债表之前通过发行长期债务或权益性证券对短期债务进行实际的再融资;

(b) 签订一项融资协议, 明确允许公司在长期基础上对于债务进行再融资, 这些条款是清晰明确的。

如果实际的再融资发生了, 那么短期债务中被排除在流动负债之外的这一部分, 不能超过用于清偿短期债务的新的债务或权益性证券所得的收入。例如, 蒙特葡萄酒厂有3 000 000美元短期债务。在资产负债表日之后, 且在其公布资产负债表之前, 该公司发行了100 000股普通股, 并打算用发行收入在短期债务到期时进行清偿。如果蒙特葡萄酒厂销售100 000股所得的净收入总计2 000 000美元, 那么它仅仅能将2 000 000美元的短期债务排除在流动负债之外。

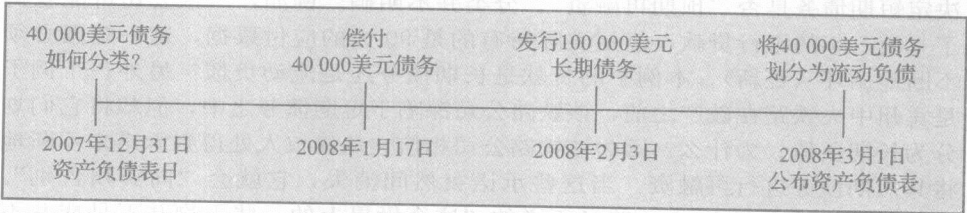
另外一个问题是, 如果一笔短期债务在资产负债表日后, 资产负债表公布前被清偿或被长期债务所取代, 那么公司是否就应该将该笔短期债务排除在流动负债之外? 举例说明, 马科特公司在2008年1月17日偿付了40 000美元短期债务, 并且在2008年2月3日发行了100 000美元长期债务。马科特公司的资产负债表日是2007年12月31日, 而其在2008年3月1日公布

① 短期债务在长期基础上再融资的意思是以长期债务或权益证券来取代短期负债, 更新、展期或以另一个短期债务在不间断的期间内替代短期债务, 该期间持续至公司资产负债表日后一年 (或长于一个经营周期) 之后。

② “Classification of Short-term Obligations Expected to Be Refinanced,” *Statement of Financial Accounting Standards No. 6* (Stamford, Conn.: FASB, 1975), pars. 10 and 11.

财务报表。马科特公司应该将 40 000 美元短期债务排除在流动负债之外吗？不应该——理由如下：短期债务的清偿，是在获得长期债务融资所取得的资金之前，其要求公司使用现存的流动资产。因此，马科特公司必须在资产负债表日将这笔短期债务包含在流动负债之中（参见下面的图 13—2 解释）。

图 13—2
资产负债表日
后清偿的短期
债务，其后被
长期债务所取代



关于短期债务

对于信贷质量的评价不仅仅是评估公司偿还贷款的能力。信贷分析师也会评价债务管理战略。分析师和投资者将会用较低的债务服务成本和较高的股票价格，奖励他们认为是精明的管理决策。错误的决策则会带来较高的债务成本和较低的股票价格。

通用电气资本公司是通用电气的一个子公司，最近经历了市场对其债务管理政策进行详细检查所带来的负面效果。分析师抱怨说通用电气放慢了对其堆积如山的短期债务所进行的再融资。在利率较低时，通用电气发行了在 270 天或更短的时间内就会到期的短期债务。然而，根据美联储理事会将会提高利率的预期，分析师开始担心在通用电气为债务进行再融资的时候，更高的利率将会使其花费更多。一些分析师建议应该减轻对于短期信用的依赖。理由是转而更加依赖长期债务，虽然会锁定上升的长期利率，这是一条更好的路。

因此，对于通用电气债务战略的仔细研究导致分析师对于通用电气收益前景产生了忧虑。投资者接受了这一分析，而通用电气经历了股价 2 天内下跌 6% 的困境。

资料来源：改编自 Steven Vames, "Credit Quality, Stock Investing Seem to Go Hand in Hand," *Wall Street Journal* (April 1, 2002), p. R4.

数字意味着什么？

□ 应付股利

基本概念

积欠优先股股利确实代表了一项未来可能的经济损失，但是预期的损失并不源于过去的交易或者过去的事项。这一损失将源于未来的事项（由董事会宣告）。在附注中进行披露将提高财务报表的预测价值。

应付现金股利是公司欠股票持有者的金额，这是经董事会核准的结果。在宣告日，公司承担了一笔债务，在这笔债务中，股票持有者处于债权人的位置，而债务金额则是公司所宣告的股利。由于公司往往在宣告后一年内（一般在三个月内）支付现金股利，所以它们将其划分为短期债务。

另一方面，公司没有将累计优先股的累积未宣告的股利确认为负债，为什么？因为积欠优先股股利在董事会核准支付前并不是一项债务。尽管如此，公司也应当在附注中披露累计未支付股利的金额，或者在股本部分顺带说明。

增发新股形式的应付股利不被确认为一项负债。这类股票股利（正如我们在第 15 章所讨论的）并不要求资产或服务在未来支出。公司一般在股东权益

部分报告这样的未分发的股票股利，因为它们代表了向实收资本转化过程中的留存利润。

□ 客户预付款与保证金

流动负债可能包括从客户和员工处收取的**可退还保证金**。公司可能从客户处收取保证金以确保某一合同或服务的履行，或者作为支付预期未来债务的保证。例如，一家像英特尔公司这样的公司，经常要求顾客为连接互联网或使用它的其他服务的设备支付保证金。英特尔公司也会收到顾客为可能的财产损失进行担保而支付的保证金。此外，一些公司为了使其员工归还钥匙或者公司的其他财产而要求他们支付保证金。

将这些项目划分为流动负债还是非流动负债，取决于从交纳保证金的日期开始，到要求支付保证金的关系中止这之间的时间。

□ 预收收入

杂志的发行机构，如《高尔夫大师》杂志，在客户订阅杂志的时候收到其所支付的款项。航空公司，如美国航空，为未来的飞行而销售机票。还有软件公司，如微软，发行使顾客将软件升级到下一版本的赠券。这些公司如何将其在交付商品或提供服务之前收到的预收款款进行记账？

1. 在收到预付款的时候，借记现金，并且贷记流动负债，以记录所确认的预收收入的来源。

2. 在赚取收入的时候，借记预收收入账户，并且贷记已获收入账户。

为了进行说明，假设某大学以每张 50 美元的价格销售了 10 000 张五站主场比赛的赛季足球票。该大学按照下列分录记录销售赛季足球票：

4月6日	
现金	500 000
预收足球票收入	500 000
(记录销售 10 000 张赛季足球票)	

每场比赛结束后，该大学做如下分录。

9月7日	
预收足球票收入	100 000
足球票收入	100 000
(记录赚取的足球票收入)	

因此，预收的足球票收入是未赚取的收益。上述大学在资产负债表中将其作为流动负债进行报告。当收入被赚取时，就发生了预收收入向已获收入的转变。对于一些公司来讲，预收收入是重要的：在航空业，为了未来飞行而销售的机票几乎占总流动负债的 50%。

图 13—3 列示了在所选行业中所使用的具体预收收入账户和已获收入账户。