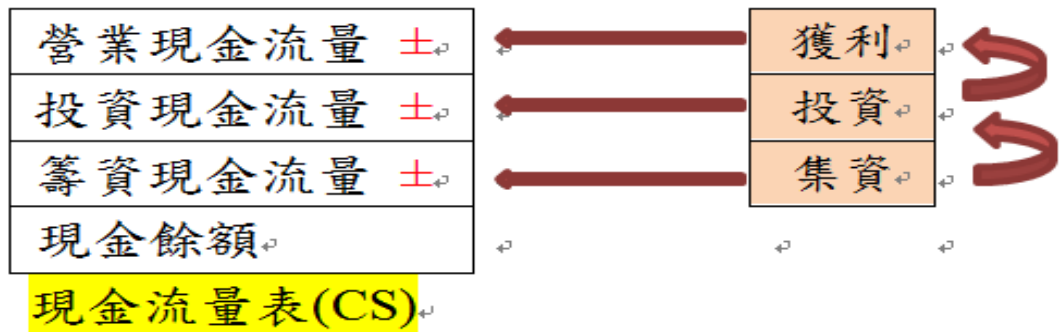
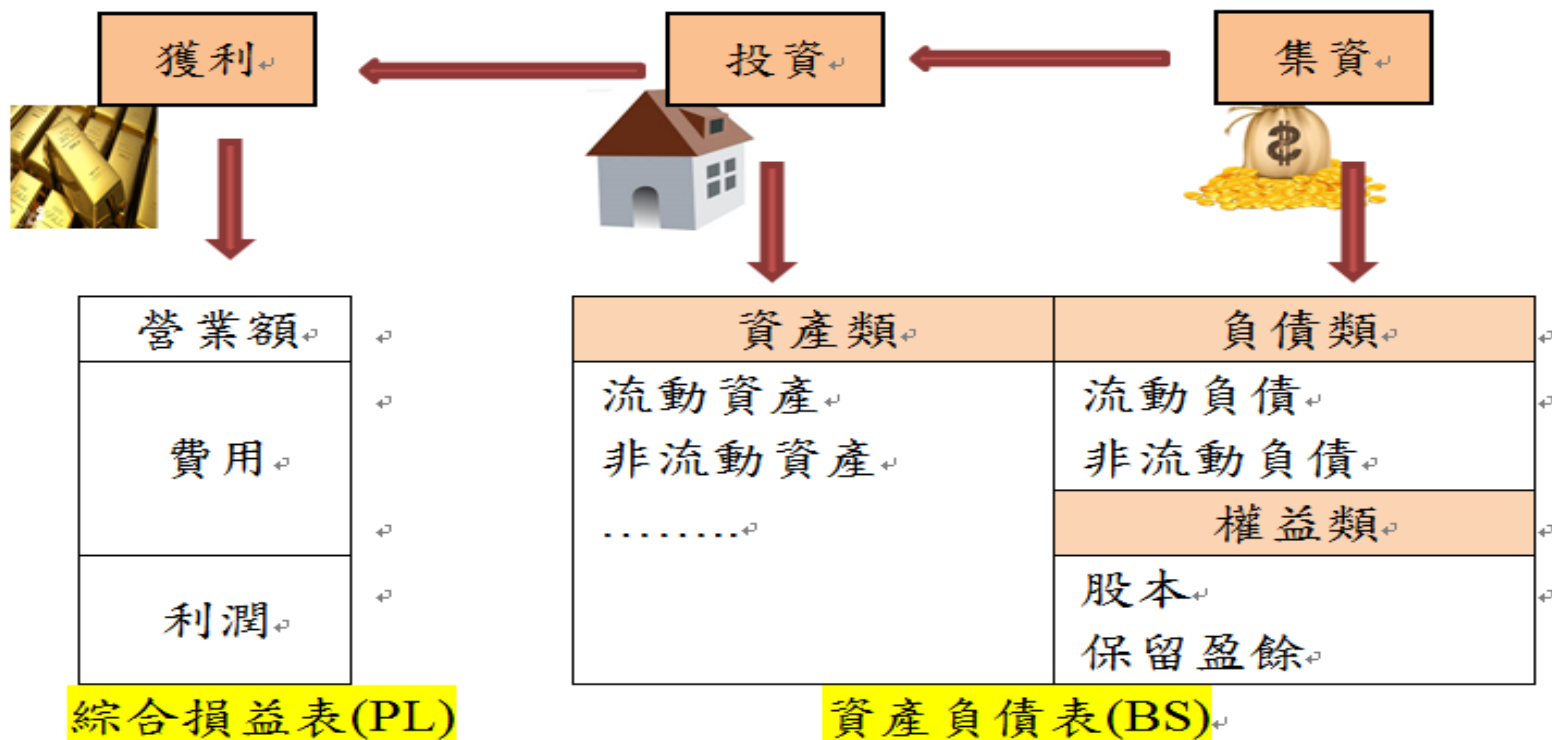




# 第十章 負債—非流動負債

|     | DAT | BID    | ASK      | PRO      | QUA |
|-----|-----|--------|----------|----------|-----|
| JAN | €   | 241,00 | € 558,00 | € 104,00 | 33  |
| FEB | €   | 955,00 | € 348,00 | € 374,00 | 223 |
| MAR | €   | 116,00 | € 415,00 | € 930,00 | 269 |
| APR | €   | 262,00 | € 146,00 | € 107,00 | 437 |
| MAY | €   | 839,00 | € 146,00 | € 801,00 | 933 |
| JUN | €   | 706,00 | € 107,00 | € 691,00 | 934 |
| JUL | €   | 100,00 | € 801,00 | € 34,00  | 691 |
| AUG | €   | 100,00 | € 100,00 | € 100,00 | 801 |
| SEP | €   | 100,00 | € 100,00 | € 100,00 | 107 |
| OCT | €   | 100,00 | € 100,00 | € 100,00 | 930 |
| NOV | €   | 608,00 | € 331,00 | € 223,00 |     |
| DEC | €   | 599,00 | € 339,00 |          |     |

# 三張財務報表關聯





負債

流動負債

短期借款、  
應付票據...

其它流動負債

非流動負債

**應付公司債**、  
長期借款...

其他非流動負債

公司債之  
意義及分類

公司債的基本概念

公司債的分類

應付公司債  
之會計處理

公司債之發行價格

公司債發行成本

公司債的利息費用與溢、折價攤銷

公司債發行日介於兩付息日間之會計處理

公司債在資產負債表中之表達

公司債之償還

分期還本  
公司債

售價之決定與發行分錄

分期還本公司債之付息，溢、折價攤銷以及還本

長期  
應付票據

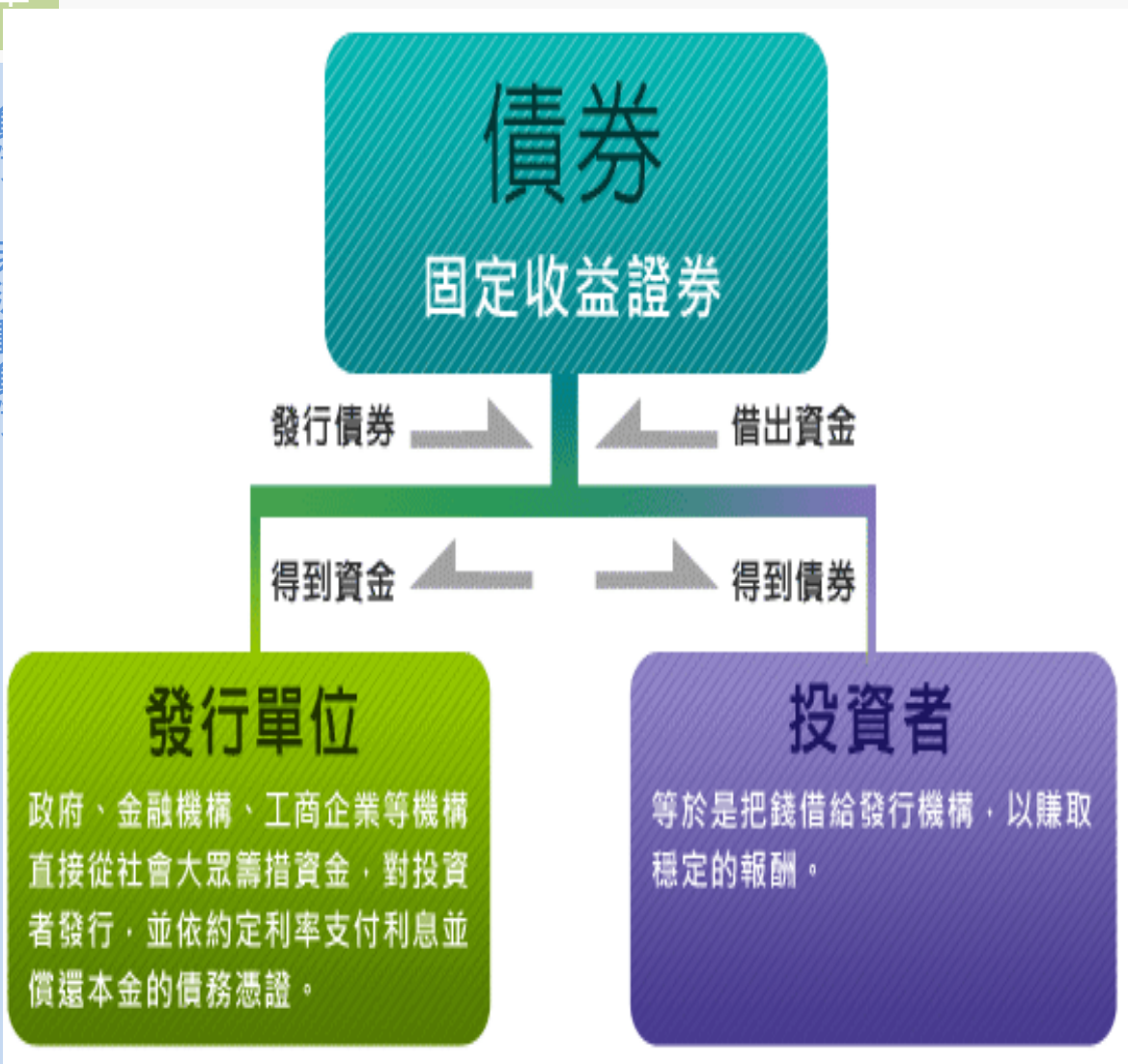
重點整理

本章習題





## 一、公司債的基本概念



1. 公司債的意義：  
發行公司為籌措長期資金，依公司法之規定，以發行債券的方式，定期付息、到期還本，向多數人借款的一種債務。



## ※ 國內普通公司債發行主要受以下法令規範

[1] 公司法

[2] 證券交易法

[3] 發行人募集與發行有價證券處理準則(簡稱「處理準則」)

[4] 中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律法規(簡稱「自律規則」)等規範



## 核准程序 (公司法246條)

- 董事會決議發行  
→ 股東會報告

## 發行限額規定 (公司法247條)

- 擔保公司債  $\leq$   
全部資產 - 全部負債 - 無形資產
- 無擔保公司債  $\leq$   
(擔保公司債發行限額)  $\div$  2





|      |           |
|------|-----------|
| 票面金額 | 借多少\$     |
| 票面利率 | 利息如何算     |
| 到期日  | 要借多久      |
| 付息方式 | 多久付一次利息   |
| 還本方式 | 到期一次還、分期還 |





## 2. 公司債的優點(特性)

| 優點        | 說明   |
|-----------|--|
| 募集資金容易    | 公司債 <b>面額小</b> ，可直接向廣大的投資者募集資金。                  |
| 發行成本較低    | 發行債券所產生的 <b>利息費用使淨利減少</b> ，故可節稅。                 |
| 具有節稅效果    | 發行 <b>作業較發行股票簡單</b> ，可節省時間與成本。                   |
| 通貨膨脹時舉債有利 | 通貨膨脹時，物價上漲，幣值下跌，但發行者應支付之 <b>債務本息金額不變</b> ，故舉債有利。 |

功課：股票跟債券特性比一比



## 二、公司債的分類

| 分類依據      | 種類     | 說明  |
|-----------|--------|---|
| 依公司債之擔保條件 | 擔保公司債  | 以 <b>不動產或動產</b> 作為擔保品的公司債。                |
|           | 無擔保公司債 | 不提供任何擔保，僅以公司本身的信用發行，又稱 <b>信用公司債</b> 。     |
| 依公司債記名與否  | 記名債券   | 債券上載 <b>有債權人姓名</b> ，轉讓時必須辦理過戶登記。          |
|           | 無記名債券  | 債券上 <b>無債權人姓名</b> 之記載，債券之買賣交付轉讓，不須辦理過戶登記。 |
| 依償還日期     | 一次到期債券 | 本金於到期日 <b>一次</b> 全數償還的公司債。                |
|           | 分期還本債券 | <b>分次</b> 清償本金的公司債。                       |



### 一、公司債之發行價格

#### 1. 公司債的發行價格

債券的發行價格應等於未來將支付之**利息與本金**依**有效利率折現**之和。

※有效利率的高低將影響公司債發行（出售）的價格

$$\frac{\begin{array}{l} \text{面額} \times \text{有效利率} P_{\overline{n}|i} \text{ 複利現值} \\ + \text{各期票面利息} \times \text{有效利率} A_{\overline{n}|i} \text{ 年金現值} \end{array}}{\text{公司債發行價格(債券現值)}}$$



## 2. 公司債的發行情形及會計處理

| 利率關係     | 票面利率 = 有效利率   |            |                |            |  |  |                   |            |           |
|----------|---|------------|----------------|------------|--|--|-------------------|------------|-----------|
| 發行情形     | ( 發行價\$100 = 面額\$100 )<br><b>平價發行</b>   |            |                |            |  |  |                   |            |           |
| 發行分錄     | <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 30%;"><b>現</b></td> <td style="width: 30%;"><b>金 (發行價)</b></td> <td style="width: 10%;"><b>100</b></td> <td style="width: 30%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>應付公司債 (面額)</b></td> <td><b>100</b></td> <td><b>L+</b></td> </tr> </table> | <b>現</b>   | <b>金 (發行價)</b> | <b>100</b> |  |  | <b>應付公司債 (面額)</b> | <b>100</b> | <b>L+</b> |
| <b>現</b> | <b>金 (發行價)</b>  | <b>100</b> |                |            |  |  |                   |            |           |
|          | <b>應付公司債 (面額)</b>   | <b>100</b> | <b>L+</b>      |            |  |  |                   |            |           |

**應付公司債帳面金額 = 面額**



## 2. 公司債的發行情形及會計處理

| 利率關係 | 票面利率 > 有效利率                           |            |           |  |
|------|---------------------------------------|------------|-----------|--|
| 發行情形 | ( 發行價\$120 > 面額\$100 )<br><b>溢價發行</b> |            |           |  |
| 發行分錄 | <b>現 金 (發行價)</b>                      | <b>120</b> |           |  |
|      | <b>應付公司債溢價 (差額)</b>                   | <b>20</b>  | <b>L+</b> |  |
|      | <b>應付公司債 (面額)</b>                     | <b>100</b> | <b>L+</b> |  |

應付公司債**溢價**→應付公司債**加項**  
 應付公司債帳面金額=面額+溢價餘額



## 2. 公司債的發行情形及會計處理

| 利率關係 | 票面利率 < 有效利率                          |            |           |
|------|--------------------------------------|------------|-----------|
| 發行情形 | ( 發行價\$90 < 面額\$100 )<br><b>折價發行</b> |            |           |
| 發行分錄 | <b>現金 (發行價)</b>                      | <b>90</b>  |           |
|      | <b>應付公司債折價 (差額)</b>                  | <b>10</b>  | <b>L-</b> |
|      | <b>應付公司債 (面額)</b>                    | <b>100</b> | <b>L+</b> |

應付公司債折價 → 應付公司債減項  
 應付公司債帳面金額 = 面額 - 折價餘額



## 牛刀小試

- (B) 1. 公司債折價發行，是由於
- (A) 票面利率與有效利率相等
  - (B) 票面利率小於有效利率
  - (C) 票面利率大於有效利率
  - (D) 政府法規規範。



**牛刀小試**

2. 試判斷下列情形為平價、溢價或折價發行：

| 項目  | 票面利率 | 有效利率 | 發行方式 |
|-----|------|------|------|
| (1) | 8%   | 7%   | 溢價發行 |
| (2) | 8%   | 8%   | 平價發行 |
| (3) | 8%   | 9%   | 折價發行 |



**牛刀小試**

麗晶公司01年初發面額\$300,000、5年期、票面利率9%、每年年底付息的公司債，發行當時有效利率為10%，試求麗晶公司債之發行價格為何？

|            |         |            |         |
|------------|---------|------------|---------|
| 5%、10期複利現值 | 0.61391 | 5%、10期年金現值 | 7.72173 |
| 9%、5期複利現值  | 0.64993 | 9%、5期年金現值  | 3.88965 |
| 10%、5期複利現值 | 0.62092 | 10%、5期年金現值 | 3.79079 |

<提示> 每年付息一次之5年期公司債，共付息5次

查現值表 利率  $i=10\%$  期間  $n=5$

票面利率 < 有效利率 發行價格 < 面額



### (1)發行價格

$$\begin{aligned}
 & \text{面額} \times \text{複利現值} + \text{各期票面利息} \times \text{年金現值} \\
 & = 300,000 \times 0.62092 + (300,000 \times 9\%) \times 3.79079 \\
 & = 288,627 \text{ 折價發行}
 \end{aligned}$$

### (2)發行公司債之分錄

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 現 金     | 288,627 |         |
| 應付公司債折價 | 11,373  |         |
| 應付公司債   |         | 300,000 |



**牛刀小試**

明芳公司於01/1/1發行面額\$50,000、票面利率8%、五年期之公司債，每半年付息一次，有效利率為10%，試求01/1/1之發行價格與折價金額。

|            |         |            |         |
|------------|---------|------------|---------|
| 5%、10期複利現值 | 0.61391 | 5%、10期年金現值 | 7.72173 |
| 9%、5期複利現值  | 0.64993 | 9%、5期年金現值  | 3.88965 |
| 10%、5期複利現值 | 0.62092 | 10%、5期年金現值 | 3.79079 |

(1) 試計算01/1/1發行價格

<提示> 半年付息一次之5年期公司債

➔ 共付息10次，半年有效利率 =  $10\% \times \frac{1}{2} = 5\%$

查現值表 利率  $i=5\%$  期間  $n=5*2=10$

$$\$50,000 \times 0.61391 + (\$50,000 \times 8\% \times \frac{6}{12} \times 7.72173) = \$46,139$$



**牛刀小試**

明芳公司於01/1/1發行面額\$50,000、票面利率8%、五年期之公司債，每半年付息一次，有效利率為10%，試求01/1/1之發行價格與折價金額。

|            |         |            |         |
|------------|---------|------------|---------|
| 5%、10期複利現值 | 0.61391 | 5%、10期年金現值 | 7.72173 |
| 9%、5期複利現值  | 0.64993 | 9%、5期年金現值  | 3.88965 |
| 10%、5期複利現值 | 0.62092 | 10%、5期年金現值 | 3.79079 |

(2) 試計算01/1/1折價金額

$$\$50,000 - \$46,139 = \$3,861$$

**小試身手 請同學完成分錄**



## 二、公司債發行成本

發行公司債時，會發生律師公費、會計師簽證費、公司債券印製費等成本，稱為公司債發行成本，應作為公司債發行價款之減少。

若為(1)溢價發行

➔ 借記「應付公司債溢價」(溢價總額減少)

(2)折價發行

➔ 借記「應付公司債折價」(折價總額增加)



**例題 3**

誠信公司01年1月1日以\$88,000之價格發行面額\$100,000之公司債，期間5年，票面利率10%（每年年底付息一次），並支付公司債券印製費、律師及會計師簽證費等共\$5,000，則發行公司債之分錄如下：

|        |         |        |         |
|--------|---------|--------|---------|
| 01/1/1 | 現 金     | 88,000 |         |
|        | 應付公司債折價 | 12,000 |         |
|        | 應付公司債   |        | 100,000 |
|        | 應付公司債折價 | 5,000  |         |
|        | 現 金     |        | 5,000   |

**應付公司債折價餘額=12,000-5,000=7,000**



**自** 我評量

6. 雨果公司01年1月1日以\$48,000之價格發行面額\$40,000之公司債，期間五年，票面利率8%，每年年底付息一次，另支付公司債券印製費及會計師簽證費等共\$2,000，試作發行公司債之分錄。

|        |   |         |        |        |
|--------|---|---------|--------|--------|
| 01/1/1 | 現 | 金       | 48,000 |        |
|        |   | 應付公司債溢價 |        | 8,000  |
|        |   | 應付公司債   |        | 40,000 |
|        |   | 應付公司債溢價 | 2,000  |        |
|        |   | 現       | 金      | 2,000  |

應付公司債溢價餘額=8,000-2,000=6,000



## 課堂練習

1.手札 P.45~46

2.自我評量10-1~10-2

## 回家作業

1.評量卷24回

2.股票跟債券特性比較

3.5/17日小考債券意義



**自** 我評量10-1~10-2

- ( **C** ) 1. 公司債若為溢價發行，則
- (A) 票面利率與有效利率相等
  - (B) 票面利率小於有效利率
  - (C) 票面利率大於有效利率
  - (D) 以上皆非。



**自** 我評量

- ( **A** ) 2. 遠億公司發行應付公司債，假設發行日有效利率高於票面利率，則該公司債應為
- (A) 折價發行
  - (B) 溢價發行
  - (C) 平價發行
  - (D) 視情況而定。



自我評量

( B ) 3. 頂好公司於01年1月1日發行面額\$500,000、8年期之公司債，每半年付息一次，票面利率為10%，發行當時有效利率10%，則公司債發行價格為何？

(A)\$400,000

(B)\$500,000

(C)\$600,000

(D)資訊不足，無法計算。

由於票面利率 = 有效利率，為平價發行，故發行價格 = 面額 = \$500,000



自我評量

( C ) 4. 仲馬公司發行一公司債，其票面利率為10%，並發生公司債發行成本\$5,000。若有效利率為8%，則此發行成本應

(A)借記「應付公司債折價」\$5,000

(B)貸記「應付公司債折價」\$5,000

(C)借記「應付公司債溢價」\$5,000

(D)貸記「應付公司債溢價」\$5,000。



**自 我評量**

5. 某公司債之面額\$1,000,000，每年底付息一次。假設發行條件如下：

情況一：票面利率7.5%，有效利率8%，4年後到期。

情況二：票面利率9%，有效利率7%，3年後到期。

分別作二種情況之發行分錄。

| 情 況 一   |           | 情 況 二   |           |
|---------|-----------|---------|-----------|
| 現 金     | 983,440   | 現 金     | 1,052,489 |
| 應付公司債折價 | 16,560    | 應付公司債溢價 | 52,489    |
| 應付公司債   | 1,000,000 | 應付公司債   | 1,000,000 |

情況一：發行價格 =  $\$1,000,000 \times P_{\overline{4}|8\%} + \$1,000,000 \times 7.5\% \times A_{\overline{4}|8\%} \doteq \$983,440$

情況二：發行價格 =  $\$1,000,000 \times P_{\overline{3}|7\%} + \$1,000,000 \times 9\% \times A_{\overline{3}|7\%} \doteq \$1,052,489$