

# 中级会计职称

## 中级财务管理

### 习题精析班

#### 第四章 筹资管理（上）

##### 一、单项选择题

**【例题·单项选择题】**某企业对外产权投资需要大额资金，其资金来源通过增加长期贷款或发行公司债券解决，这既扩张了企业规模，又使得企业的资本结构发生了较大变化。根据以上信息，这种筹资动机是（ ）。

- A. 支付性筹资动机
- B. 扩张性筹资动机
- C. 调整性筹资动机
- D. 混合性筹资动机

**【答案】 D**

**【解析】**本题考查的是筹资的动机。企业筹资的目的可能不是单纯和唯一的，通过追加筹资，既满足了经营活动、投资活动的资金需要，又达到了调整资本结构的目的，这种动机兼具扩张性筹资动机和调整性筹资动机的特性，同时增加了企业的资产总额和资本总额，导致企业的资产结构和资本结构同时变化，这属于混合性筹资动机，因此选项 D 正确。

**【例题·单项选择题】**企业为了优化资本结构而筹集资金，这种筹资的动机是（ ）。

- A. 支付性筹资动机
- B. 创立性筹资动机
- C. 调整性筹资动机
- D. 扩张性筹资动机

**【答案】 C**

**【解析】**本题考查的是筹资的动机。企业因调整资本结构而产生的筹资动机属于调整性筹资动机，因此选项 C 正确。

**【例题·单项选择题】**企业因集中发放员工的年终奖工资而进行筹资的动机属于（ ）。

- A. 创立性筹资动机
- B. 支付性筹资动机
- C. 扩张性筹资动机
- D. 调整性筹资动机

**【答案】 B**

**【解析】**本题考查的是筹资的动机。为满足经营业务活动的正常波动所形成的支付需要而产生的筹资动机属于支付性筹资动机，如原材料购买的大额支付、员工工资的集中发放、银行借款的偿还、股东股利的发放，因此选项 B 正确。

**【例题·单项选择题】**下列筹资方式中，属于间接筹资的是（ ）。

- A. 银行借款
- B. 发行债券
- C. 发行股票
- D. 合资经营

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。间接筹资是企业借助银行和非银行金融机构而筹集资金。在间接筹资方式下，银行等金融机构发挥中介作用，预先集聚资金，然后提供给企业。从考试的角度，间接筹资的基本方式有两种，一个是银行借款，另一个是租赁，因此选项 A 正确。

**【例题·单项选择题】** 关于直接筹资和间接筹资，下列表述中，错误的是（ ）。

- A. 直接筹资仅可以筹集股权资金
- B. 直接筹资的筹资费用较高
- C. 发行股票属于直接筹资
- D. 租赁属于间接筹资

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。直接筹资是企业直接与资金供应者协商融通资金的筹资活动。直接筹资方式主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等，选项 C 说法正确；直接筹资方式既可以筹集股权资金，也可以筹集债务资金，选项 A 说法错误，当选；直接筹资的筹资费用比间接筹资高，选项 B 说法正确；租赁和银行借款是两种典型的间接筹资方式，选项 D 说法正确。

**【例题·单项选择题】** 下列各项中，属于内部筹资方式的是（ ）。

- A. 利用留存收益筹资
- B. 向股东发行新股筹资
- C. 向企业股东借款筹资
- D. 向企业职工借款筹资

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。内部筹资是指企业通过利润留存而形成的筹资来源，留存收益是企业内部筹资的一种重要方式，因此选项 A 正确；选项 BCD 均属于外部筹资方式。

**【例题·单项选择题】** 下列筹资方式中，既可以筹集长期资金，也可以融通短期资金的是（ ）。

- A. 发行股票
- B. 利用商业信用
- C. 吸收直接投资
- D. 向金融机构借款

**【答案】 D**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。银行借款是指企业向银行或其他非金融机构借入的、需要还本付息的款项，包括偿还期限超过 1 年的长期借款和不足 1 年的短期借款，因此选项 D 正确；选项 AC 为长期融资方式；选项 B 为短期融资方式。

**【例题·单项选择题】** 下列筹资方式中，属于债务筹资方式的是（ ）。

- A. 吸收直接投资
- B. 租赁
- C. 留存收益
- D. 发行优先股

**【答案】 B**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。选项 AC 属于股权筹资，不当选；选项 D 属于衍生工具筹资，不当选；选项 B 属于债务筹资，当选。

**【例题·单项选择题】**下列各项中，不属于担保贷款的是（ ）。

- A. 质押贷款
- B. 保证贷款
- C. 抵押贷款
- D. 信用贷款

**【答案】 D**

**【解析】** 本题考查的是银行借款的分类。按机构对贷款有无担保要求，银行借款可以分为信用贷款和担保贷款，其中担保贷款包括保证贷款、抵押贷款和质押贷款三种基本类型，因此选项 ABC 不当选；信用贷款是指以借款人的信誉或保证人的信用为依据而获得的贷款，因此选项 D 当选。

**【例题·单项选择题】**企业可以将某些资产作为质押品向商业银行申请质押贷款。下列各项中，不能作为质押品的是（ ）。

- A. 厂房
- B. 股票
- C. 汇票
- D. 专利权

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是银行借款分类中的质押贷款。质押品一般为动产或财产权利，厂房属于不动产，不能作为质押品，因此选项 A 当选；作为贷款担保的质押品，可以是汇票、支票、债券、存款单、提单等信用凭证，可以是依法可以转让的股份、股票等有价证券，也可以是依法可以转让的商标专用权、专利权、著作权中的财产权等，因此选项 BCD 不当选。

**【例题·单项选择题】**下列各项中，属于长期借款例行性保护条款的是（ ）。

- A. 保持存货储备量
- B. 保持企业的资产流动性
- C. 限制企业非经营性支出
- D. 借款的用途不得改变

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是长期借款的保护性条款。选项 BC 均属于一般性保护条款，选项 D 属于特殊性保护条款。

**【例题·单项选择题】**与发行公司债券相比，银行借款筹资的优点是（ ）。

- A. 资本成本较低
- B. 资金使用的限制条件少
- C. 能提高公司的社会声誉
- D. 单次筹资数额较大

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是债务筹资方式的对比。在债务筹资中，银行借款筹资的优点有：（1）筹资速度快；（2）资本成本较低（选项 A 正确）；（3）筹资弹性较大。缺点有：（1）限制条款多（选项 B 错误）；（2）筹资数额有限（选项 D 错误）。而公司债券的发行主体往往是股份有限公司和有实力的有限责任公司，通过发行公司债券，一方面筹集了大量资金（再次证明选项 D 错误），另一方面也扩大了公司的社会影响，因此选项 C 错误。

**【例题·单项选择题】**某企业向租赁公司租入一套设备，价值 60 万元，租期 6 年，租赁期满时预计残值 5 万元，归租赁公司所有。年利率 8%，租赁手续费率每年 2%。假设租金在每年年初支付一次，则平均每年的租金

为 ( ) 万元。[(P/F, 8%, 6) = 0.6302, (P/F, 10%, 6) = 0.5645, (P/A, 8%, 6) = 4.6229, (P/A, 10%, 6) = 4.3553]

- A. 13.13
- B. 11.93
- C. 11.18
- D. 13.53

**【答案】 B**

**【解析】** 本题考查的是租赁租金的测算。假设租金为 A,  $600\ 000 = A \times (P/A, 10\%, 6) \times (1+10\%) + 50\ 000 \times (P/F, 10\%, 6)$ , 求得 A=11.93 (万元), 选项 B 正确。提示: (1) 折现率=利率+租赁手续费率; (2) 当租金在每期期初支付时, 租金需要乘以预付年金现值系数  $(P/A, i, n) \times (1+i)$ 。

**【例题·单项选择题】** 某企业向租赁公司租入一套设备, 价值 100 万元, 租期 6 年, 租赁期满时预计残值 4 万元, 归企业所有。年利率 8%, 租赁手续费率每年 2%。假设租金在每年年末支付一次, 则平均每年的租金为 ( ) 万元。[(P/F, 8%, 6) = 0.6302, (P/F, 10%, 6) = 0.5645, (P/A, 8%, 6) = 4.6229, (P/A, 10%, 6) = 4.3553]

- A. 22.96
- B. 19.66
- C. 19.94
- D. 20.88

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是租赁租金的测算。假设租金为 A,  $100 = A \times (P/A, 10\%, 6)$ , 求得 A=22.96 (万元), 因此选项 A 正确。

**【例题·单项选择题】** 某公司租赁一台设备, 价值 200 万元, 租期为 10 年, 租赁后期满的残值为 10 万元, 归租赁公司所有, 租赁的年利率为 7%, 手续费为 2%, 年初支付租金, 每年的租金表达式为 ( )。

- A.  $[200-10 \times (P/F, 9\%, 10)] / [(P/A, 9\%, 10) \times (1+9\%)]$
- B.  $[200-10 \times (P/F, 9\%, 10)] / (P/A, 9\%, 10)$
- C.  $[200-10 \times (P/F, 7\%, 10)] / [(P/A, 9\%, 10) \times (1+7\%)]$
- D.  $[200-10 \times (P/F, 7\%, 10)] / (P/A, 7\%, 10)$

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是租赁租金的测算。假设租金为 A,  $200 = A \times (P/A, 9\%, 10) \times (1+9\%) + 10 \times (P/F, 9\%, 10)$ , 因此选项 A 正确。

**【例题·单项选择题】** 下列各项中, 不计入租赁租金的是 ( )。

- A. 租赁手续费
- B. 承租公司的财产保险费
- C. 租赁公司垫付资金的利息
- D. 设备的买价

**【答案】 B**

**【解析】** 本题考查的是租赁租金的影响因素。租赁每期租金的多少, 取决于以下几项因素: (1) 设备原价及预计残值; (2) 利息; (3) 租赁手续费和利润。承租公司的财产保险费不计入租赁租金, 因此选项 B 当选。

**【例题·单项选择题】** 与发行股票筹资相比, 吸收直接投资的优点是 ( )。

- A. 易于进行产权交易

- B. 资本成本较低
- C. 有利于提高公司声誉
- D. 筹资费用较低

【答案】 D

【解析】 本题考查的是股权筹资方式的对比。吸收直接投资的筹资特点包括：（1）能够尽快形成生产能力；（2）容易进行信息沟通；（3）手续相对简便，筹资费用较低（选项 D 正确）；（4）相对于股票筹资方式而言，资本成本较高（选项 B 错误）；（5）公司控制权集中，不利于公司治理；（6）不易进行产权交易（选项 A 错误）。而发行股票更能增强公司的社会声誉（选项 C 错误）。

【例题·单项选择题】 下列筹资方式中，更有利于上市公司引入战略投资者的是（ ）。

- A. 发行债券
- B. 定向增发股票
- C. 公开增发股票
- D. 配股

【答案】 B

【解析】 本题考查的是上市公司发行股票中的定向增发。上市公司定向增发的优势在于：（1）有利于引入战略投资者和机构投资者；（2）有利于利用上市公司的市场化估值溢价，将母公司资产通过资本市场放大，从而提升母公司的资产价值；（3）定向增发是一种主要的并购手段，特别是资产并购型定向增发，有利于集团企业整体上市，并同时减轻并购的现金流压力。因此选项 B 正确。

【例题·单项选择题】 下列各项优先权中，属于普通股股东所享有的一项权利是（ ）。

- A. 优先剩余财产分配权
- B. 优先股利分配权
- C. 优先股份转让权
- D. 优先认股权

【答案】 D

【解析】 本题考查的是普通股股东的权利。优先股股东相对于普通股股东的优先权有优先股利分配权和优先剩余财产分配权；普通股股东相对于优先股股东的特权是优先认股权；普通股股东和优先股股东都具有股份转让权，无“优先”之说，因此选项 D 正确。

【例题·单项选择题】 关于留存收益筹资方式，下列说法中，错误的是（ ）。

- A. 留存收益的筹资途径包括提取盈余公积金和未分配利润
- B. 留存收益不用发生筹资费用，资本成本较低
- C. 当期留存收益的最大数额为当期净利润
- D. 利用留存收益筹资会改变公司的股权结构

【答案】 D

【解析】 本题考查的是留存收益筹资的特点。利用留存收益筹资，不用对外发行新股或吸收新投资者，由此增加的权益资本不会改变公司的股权结构，不会稀释原有股东的控制权，因此选项 D 错误。

【例题·单项选择题】 下列各项中，与留存收益筹资相比，属于吸收直接投资特点的是（ ）。

- A. 资本成本较低
- B. 筹资速度较快
- C. 筹资规模有限
- D. 形成生产能力较快

**【答案】 D**

**【解析】** 本题考查的是股权筹资方式的对比。吸收直接投资的筹资特点包括：（1）能够尽快形成生产能力（选项 D 正确）；（2）容易进行信息沟通；（3）资本成本较高（选项 A 错误）；（4）公司控制权集中，不利于公司治理；（5）不易进行产权交易。留存收益的筹资特点包括：（1）不用发生筹资费用；（2）维持公司控制权分布；（3）筹资数额有限（选项 C 错误）。另外，留存收益是将公司“左口袋”的钱放入“右口袋”，与吸收直接投资相比，筹资速度更快，因此选项 B 错误。

**【例题·单项选择题】** 与股票筹资相比，下列各项中，属于债务筹资缺点的是（ ）。

- A. 财务风险较大
- B. 资本成本较高
- C. 稀释股东控制权
- D. 筹资灵活性小

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是股权筹资与债务筹资的对比。债务筹资的缺点有：（1）不能形成企业稳定的资本基础；（2）财务风险较大（选项 A 正确）；（3）筹资数额有限。与股票筹资方式相比，债务筹资的资本成本较低，选项 B 错误；债务筹资可以稳定公司的控制权，而股票融资可能会导致控制权变更，选项 C 错误；债务筹资的弹性较大，可以根据企业的经营情况和财务状况，灵活地商定债务条件，这是债务筹资的优点，选项 D 错误。

**【例题·单项选择题】** 下列各种筹资方式中，筹资限制条件相对最少的是（ ）。

- A. 租赁
- B. 发行股票
- C. 发行债券
- D. 发行短期融资券

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的特点。企业运用股票、债券、长期付款等筹资方式，都受到相当多资格条件的限制，如足够的抵押品、银行贷款的信用标准、发行债券的政府管制等。短期融资券的发行企业也需具备一定的资质。相比之下，租赁筹资的限制条件很少，因此选项 A 正确。提示：在三种债务筹资方式中，限制条件由多至少的顺序一次是：银行借款、发行债券、租赁。

**【例题·单项选择题】** 如果某公司的股票价格在一定的时间段内高于设定的一个阈值，上市公司有权按照略高于可转债面值的价格买回全部或部分未转股的可转债。这反映的可转换债券的基本要素是（ ）。

- A. 赎回条款
- B. 转换价格
- C. 回售条款
- D. 强制性转换条款

**【答案】 A**

**【解析】** 本题考查的是可转换债券的基本要素。赎回条款是发债公司按事先约定的价格买回未转股债券的条件规定。如果某公司的股票价格在一定的时间段内高于设定的一个阈值（一般是当期转股价的 130%），那么上市公司有权按照略高于可转债面值的一个约定赎回价格（一般是 103 元）赎回全部或部分未转股的可转债，因此选项 A 正确。