

# 中级会计职称

## 中级财务管理

### 习题精析班

**【例题·单项选择题】**下列关于优先股筹资的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 优先股筹资有利于调整股权资本的内部结构
- B. 优先股筹资兼有债务筹资和股权筹资的某些性质
- C. 优先股筹资不利于保障普通股的控制权
- D. 优先股筹资会给公司带来一定的财务压力

**【答案】** C

**【解析】** 本题考查的是优先股筹资的特点。优先股筹资不仅可以调整股权资本的内部结构，也可以调整债务资本和股权资本的相对结构，选项 A 说法正确；优先股既像公司债券，又像公司股票，因此优先股筹资属于混合筹资，其筹资特点兼有债务筹资和股权筹资性质，选项 B 说法正确；优先股股东无表决权，因此优先股筹资不影响普通股股东对企业的控制权，选项 C 说法错误，当选；优先股的资本成本相对于债务较高，且其股利支付相对于普通股具有固定性，可能给股份公司带来一定的财务负担，选项 D 说法正确。

#### 二、多项选择题

**【例题·多项选择题】**下列各项中，属于直接筹资方式的有（ ）。

- A. 发行股票
- B. 银行借款
- C. 租赁
- D. 发行债券

**【答案】** AD

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。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 AD 正确；银行借款和租赁属于间接筹资方式，选项 BC 错误。

**【例题·多项选择题】**下列关于直接筹资和间接筹资的说法中，正确的有（ ）。

- A. 直接筹资不需要通过金融机构来筹措资金
- B. 直接筹资最主要形成股权资金
- C. 间接筹资包括银行借款和租赁
- D. 间接筹资的手续相对简便，筹资费用较低

**【答案】** ACD

**【解析】** 本题考查的是筹资方式的分类。直接筹资既可以筹集股权资金，也可以筹集债务资金，选项 B 错误。

**【例题·多项选择题】**下列关于银行借款、发行债券和租赁这三种债务融资方式的比较中，正确的有（ ）。

- A. 银行借款的筹资速度最快
- B. 发行债券的筹资数额最大
- C. 银行借款的限制条件最多
- D. 租赁的资本成本最高

**【答案】** ABCD

**【解析】** 本题考查的是债务筹资方式的对比。银行借款的借款程序简单，筹资速度最快，选项 A 正确；但银行借款中，合同对借款用途有明确规定（例行性保护、一般性保护、特殊性保护），限制条件最多，选项 C 正确；与银行借款、租赁相比，发行债券可通过资本市场筹集大额的资金，选项 B 正确；相比于银行借款、发行债券，租赁的利息较高，且租金总额通常要比设备价值高出 30%（高额的固定租金），资本成本最大，选项 D 正确。

**【例题·多项选择题】** 下列关于杠杆租赁的表述中，正确的有（ ）。

- A. 出租人既是债权人又是债务人
- B. 涉及出租人、承租人和资金出借人三方当事人
- C. 租赁的设备通常是出租方已有的设备
- D. 出租人只投入设备购买款的部分资金

**【答案】** ABD

**【解析】** 本题考查的是租赁的分类。对于杠杆租赁而言，租赁的设备通常是出租人根据设备需要者的要求重新购买的，选项 C 错误。

**【例题·多项选择题】** 下列各项中，能够作为吸收直接投资出资方式有（ ）。

- A. 特许经营权
- B. 土地使用权
- C. 商誉
- D. 非专利技术

**【答案】** BD

**【解析】** 本题考查的是吸收直接投资下的出资方式。吸收直接投资的出资方式包括：（1）以货币资产出资；（2）以实物资产出资；（3）以土地使用权出资（选项 B 正确）；（4）以知识产权出资；（5）以特定债权出资。其中，知识产权通常是指专有技术、商标权、专利权、非专利技术（选项 D 正确）等无形资产。此外，国家相关法律法规对无形资产出资方式另有限制，股东或者发起人不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉（选项 C 错误）、特许经营权（选项 A 错误）或者设定担保的财产等作价出资。

**【例题·多项选择题】** 企业可将特定的债权转为股权的情形有（ ）。

- A. 公司重组时的银行借款
- B. 改制时未退还职工的集资款
- C. 上市公司依法发行的可转换债券
- D. 国有金融资产管理公司持有的国有企业债权

**【答案】** BCD

**【解析】** 本题考查的是吸收直接投资下以特定债权出资的方式。企业可将特定的债权转为股权的情形有：（1）上市公司依法发行的可转换债券（选项 C 正确）；（2）金融资产管理公司持有的国有及国有控股企业债权（选项 D 正确）；（3）企业实行公司制改建时，经银行以外的其他债权人协商同意，可以按照有关协议和企业章程的规定，将其债权转为股权；（4）根据《利用外资改组国有企业暂行规定》，国有企业的境内债权人将持有的债权转给外国投资者，企业通过债转股改组为外商投资企业；（5）按照《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》，国有企业改制时，账面原有应付工资余额中欠发职工工资部分，在符合国家政策、职工自愿的条件下，依法扣除个人所得税后可转为个人投资；未退还职工的集资款也可转为个人投资，因此选项 B 正确；公司重组时的银行借款仍属于债务，无法转为股权，因此选项 A 错误。

**【例题·多项选择题】** 股票上市对公司可能的不利影响有（ ）。

- A. 商业机密容易泄露

- B. 资本结构容易恶化
- C. 信息披露成本较高
- D. 公司价值不易确定

【答案】 AC

【解析】 本题考查的是股票上市对公司的不利影响。股票上市对公司的不利影响主要有：上市成本较高，手续复杂严格；公司将负担较高的信息披露成本（选项 C 正确）；信息公开的要求可能会暴露公司商业机密（选项 A 正确）；股价有时会歪曲公司的实际情况，影响公司声誉；可能会分散公司的控制权，造成管理上的困难（选项 B 错误），股票上市增加了企业的权益资本，降低财务风险，不会恶化资本结构；股票上市后，公司股价有市价可循，便于确定公司的价值（选项 D 错误）。

【例题·多项选择题】 下列各项中，属于盈余公积金用途的有（ ）。

- A. 弥补亏损
- B. 转增股本
- C. 扩大经营
- D. 分配股利

【答案】 ABC

【解析】 本题考查的是留存收益的筹资方式。盈余公积金主要用于企业未来的经营发展，经投资者审议后也可用于转增股本（实收资本）和弥补公司经营亏损，因此选项 ABC 正确。注意：盈余公积不得用于以后年度的对外利润分配，但未分配利润可以。

【例题·多项选择题】 与银行借款筹资相比，公开发行股票筹资的优点有（ ）。

- A. 提升企业知名度
- B. 不受金融监管政策约束
- C. 资本成本较低
- D. 筹资对象广泛

【答案】 AD

【解析】 本题考查的是股权筹资与债务筹资的对比。公司公开发行的股票进入证券交易所交易，必须受严格的条件限制，选项 B 错误；由于股票投资的风险较大，收益具有不确定性，投资者就会要求较高的风险补偿。因此，股票筹资的资本成本较高，选项 C 错误；公开发行股票筹资能增强公司的社会声誉，促进股权流通和转让，使得股东大众化，因此选项 AD 正确。

【例题·多项选择题】 与发行普通股筹资相比，发行债券筹资的优点有（ ）。

- A. 可以稳定公司的控制权
- B. 可以降低资本成本
- C. 可以利用财务杠杆
- D. 可以形成稳定的资本基础

【答案】 ABC

【解析】 本题考查的是股权筹资与债务筹资的对比。债券筹资有固定的到期日，到期需偿还，因此不能形成企业稳定的资本基础，选项 D 错误。

【例题·多项选择题】 相对于普通股而言，优先股的优先权包含的内容有（ ）。

- A. 股利分配优先权
- B. 配股优先权
- C. 剩余财产分配优先权

#### D. 表决优先权

【答案】 AC

【解析】 本题考查的是普通股与优先股的对比。优先股股东的优先权利主要表现在股利分配优先权和剩余财产分配优先权，选项 AC 正确。选项 BD 均为普通股股东优于优先股股东的权利。

#### 三、判断题

【例题·判断题】公司发行的永续债由于没有明确的到期日或期限非常长，因此在实质上属于股权资本。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是筹资方式的分类。永续债作为具有一定权益属性的债务工具，是一种混合筹资工具，永续债的持有者除公司破产等原因外，一般不能要求公司偿还本金，而只能定期获取利息，因此【解析】 本题说法错误。

【例题·判断题】长期借款的例行性保护条款、一般性保护条款和特殊性保护条款可结合使用，有利于全面保护债权人的权益。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是长期借款的保护性条款。长期借款的保护性条款包括例行性保护条款、一般性保护条款和特殊性保护条款。上述各项条款结合使用，将有利于全面保护银行等债权人的权益，因此本题说法正确。

【例题·判断题】企业吸收直接投资有时能够直接获得所需的设备和技术，及时形成生产能力。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是吸收直接投资的筹资方式。吸收直接投资不仅可以取得一部分货币资金，而且能够直接获得所需的先进设备和技术，尽快形成生产经营能力，因此【解析】 本题说法正确。

【例题·判断题】因为公司债务必须付息，而普通股不一定支付股利，所以普通股资本成本小于债务资本成本。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是债务筹资与股权筹资的对比。投资者投资于股票的风险较高，所以相应要求的报酬率也较高，同时由于支付债务的利息还可以抵税，所以普通股资本成本会高于债务资本成本，因此【解析】 本题说法错误。

【例题·判断题】可转换债券的持有人具有在未来按一定的价格购买普通股股票的权利，因为可转换债券具有买入期权的性质。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是可转换债券的基本含义。可转换债券的持有人具有在未来按一定的价格购买普通股股票的权利，因为可转换债券具有买入期权的性质，因此本题说法正确。

【例题·判断题】优先股的优先权体现在剩余财产清偿分配顺序上居于债权人之前。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是优先股股东的权利。优先股在剩余财产方面，优先股清偿顺序先于普通股而次于债权人。一旦公司清算，剩余财产先分给债权人，再分给优先股股东，最后分给普通股股东，因此本题说法错误。

**【例题·判断题】**可转换债券是常用的员工激励工具，可以把管理者和员工的利益与企业价值成长紧密联系在一起。（ ）

**【答案】** ×

**【解析】**本题考查的是认股权证的基本含义。认股权证是常用的员工激励工具，通过给予管理者和重要员工一定的认股权证，可以把管理者和员工的利益与企业价值成长紧密联系在一起，建立一个管理者与员工通过提升企业价值实现自身财富增值的利益驱动机制，因此本题说法错误。

**【例题·判断题】**若某公司当年可分配利润不足以支付优先股的全部股息时，所欠股息在以后年度不予补发，则该优先股属于非累积优先股。（ ）

**【答案】** ✓

**【解析】**本题考查的是优先股的分类。非累积优先股是指公司当年可分配利润不足以支付优先股的全部股息时，对所欠股息部分，优先股股东不能要求公司在以后年度补发，因此本题说法正确。

**【例题·判断题】**与债务筹资相比，优先股有利于降低公司财务风险，但与发行普通股相比，发行优先股会增加公司的财务风险。（ ）

**【答案】** ✓

**【解析】**本题考查的是优先股的优缺点。本题说法正确。

**【例题·判断题】**非公开定向债务融资工具的利率一般比公开发行的同类债券利率要低。（ ）

**【答案】** ×

**【解析】**本题考查筹资实务创新。因为非公开定向债务融资工具流通性的限制，所以定向工具的利率比公开发行的同类债券利率要高，题干表述错误。

**【例题·判断题】**中期票据融资的发行采用审批制，审批通过后两年内可分次发行。（ ）

**【答案】** ×

**【解析】**本题考查的是中期票据融资的特点。中期票据融资的发行采用注册制，注册通过后两年内可分次发行，因此本题说法错误。

**【例题·判断题】**股权众筹融资不要求通过股权众筹融资中介机构平台进行，但开展该业务的公司须接受证监会的监管。（ ）

**【答案】** ×

**【解析】**本题考查的是股权众筹融资的相关要求。股权众筹融资必须通过股权众筹融资中介机构平台进行，且股权众筹融资业务由证监会负责监管，因此本题说法错误。

**【例题·判断题】**能效信贷是指银行业金融机构为支持环保产业、倡导绿色文明、发展绿色经济而提供的信贷融资。（ ）

**【答案】** ×

**【解析】**本题考查的是创新的筹资方式。银行业金融机构为支持环保产业、倡导绿色文明、发展绿色经济而提供的信贷融资属于绿色信贷，而非能效信贷，因此本题说法错误。