

中级会计职称

财务管理

习题精析班

【考点4】 股权筹资

1. 吸收直接投资
2. 发行普通股股票
3. 留存收益
4. 股权筹资的优缺点

【多选题】 下列各项中，能够作为吸收直接投资出资方式的有（ ）。

- A.土地使用权 B.非专利技术 C.特许经营权 D.商誉

【答案】 AB

【解析】 吸收直接投资的出资方式有以货币资产出资、以实物资产出资、以土地使用权出资、以知识产权出资、以特定债权出资。非专利技术属于以知识产权出资。

【单选题】 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】 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）资本成本较高；（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。

【单选题】 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.优先认股权 B.优先股利分配权 C.优先股份转让权 D.优先剩余财产分配权

【答案】 A

【解析】 普通股股东的权利包括：（1）公司管理权；（2）收益分享权；（3）股份转让权；（4）优先认股权；（5）剩余财产要求权。

【单选题】 与公开间接发行股票相比，非公开直接发行股票的优点是（ ）。

- A.有利于筹集足额的资本 B.有利于引入战略投资者
C.有利于降低财务风险 D.有利于提升公司知名度

【答案】 B

【解析】 公开间接发行，发行范围广，发行对象多，易于足额筹集资本。公开发行股票，同时还有利于提高公司的知名度，扩大其影响力，但公开发行方式审批手续复杂严格，发行成本高。非公开直接发行这种发行方式弹性较大，企业能控制股票的发行过程，节省发行费用，上市公司定向增发有利于引入战略投资者和机构投资者。所以选项B是答案。

【单选题】 下列各项中，不属于普通股股东权利的是（ ）。

- A.参与决策权 B.剩余财产要求权 C.固定收益权 D.转让股份权

【答案】C

【解析】普通股股东的权利有：公司管理权、收益分享权、股份转让权、优先认股权、剩余财产要求权。

【多选题】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】股票上市对公司不利影响主要有：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；信息公开的要求可能会暴露公司商业机密；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。

【考点5】衍生工具筹资

- 1. 可转换债券
- 2. 认股权证
- 3. 优先股

1.可转换债券

转换比例	转换比率 = 债券面值 ÷ 转换价格
赎回条款	发债公司按事先约定的价格买回未转股债券的条件规定。
回售条款	债券持有人有权按照事先约定的价格将债券卖回给发债公司的条件规定
强制性转换条款	在某些条件具备之后，债券持有人必须将可转换债券转换为股票，无权要求偿还债券本金的条件规定。
可转换债券优点	筹资灵活性；资本成本较低；筹资效率高
可转换债券缺点	存在一定的财务压力

2.认股权证

性质	期权性、投资工具
筹资特点	1. 融资促进工具 2. 有助于改善上市公司的治理结构 3. 有利于推进上市公司的股权激励机制

3.优先股

特点：年度利润分配和剩余财产清偿分配方面优先于普通股股东，但次于债权人

【单选题】关于可转换债券，下列表述正确的是（ ）。

- A.可转换债券的转换权是授予持有者的一种买入期权
- B.可转换债券的回售条款有助于可转换债券顺利转换股票
- C.可转换债券的赎回条款有利于降低投资者的持券风险
- D.可转换债券的转换比率为标的股票市值与转换价格之比

【答案】A

【解析】可转换债券给予了债券持有者未来的选择权，在事先约定的期限内，投资者可以选择将债券转换为普通股票，也可以放弃转换权利，持有至债券到期还本付息。由于可转换债券持有人具有在未来按一定的价格购买股票的权利，因此可转换债券实质上是一种未来的买入期权。所以A的说法正确；可转换债券的回售条款对于投资者而言实际上是一种卖权，有利于降低投资者的持券风险，所以B的说法错误；可转换债券的赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权，所以C的说法错误；可转换债券的转换比率是债券面值与转换价格之商，所以D的说法错误。

【单选题】某公司发行的可转换债券的面值是100元，转换价格是20元，目前该债券已到转换期，股票市价为25元，则可转换债券的转换比率为（ ）。

- A.5 B.4 C.1.25 D.0.8

【答案】A

【解析】可转换债券的转换比率 = 债券面值/转换价格 = 100/20 = 5。

【单选题】下列各项条款中，有利于保护可转换债券持有者利益的是（ ）。

- A.无担保条款 B.回售条款 C.赎回条款 D.强制性转换条款

【答案】B

【解析】回售条款是指债券持有人有权按照事先约定的价格将债券卖回给发债公司的条件规定。回售条款是债券持有人的权力，所以有利于保护债券持有人的利益。赎回条款是指发债公司按事先约定的价格买回未转股债券的条件规定，赎回条款是债券发行者的权力，所以，有利于保护债券发行者利益。强制性转换条款是指在某些条件具备之后，债券持有人必须将可转换债券转换为股票，无权要求偿还债券本金的条件规定。所以，有利于保护债券发行者利益。

【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】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。

【多选题】下列各项中，属于认股权证筹资特点的有（ ）。

- A.认股权证是一种融资促进工具 B.认股权证是一种高风险融资工具
C.有助于改善上市公司的治理结构 D.有利于推进上市公司的股权激励机制

【答案】ACD

【解析】认股权证的筹资特点有：认股权证是一种融资促进工具；有助于改善上市公司的治理结构；有利于推进上市公司的股权激励机制。

【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】非累积优先股是指公司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。

【考点6】筹资实务创新

【单选题】下列各项中，属于商圈融资模式的是（ ）。

- A.商业票据筹资 B.企业集合债券 C.租赁债权资产证券化 D.能效信贷

【答案】B

【解析】商圈融资模式包括商圈担保融资、供应链融资、商铺经营权、租赁权质押、仓单质押、存货质押、动产质押、企业集合债券等。

【单选题】 下列关于股权众筹融资的表述中，错误的是（ ）。

- A.通过互联网形式公开进行
- B.融资方为小微企业
- C.必须通过股权众筹融资中介机构平台进行
- D.不受证监会的监管

【答案】 D

【解析】 股权众筹融资由证监会负责监管，选项D表述错误。