

国家会计学院高级会计师考试锦囊案例完全版八 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/243/2021_2022__E5_9B_BD_E5_AE_B6_E4_BC_9A_E8_c48_243012.htm [案例分析三] 资料

：华新集团公司是一个历史悠久的水泥生产企业，2003年，该集团公司申请上市成功。集团公司至成立以来，一直保持较大的生产规模，现正处于市场产销两旺的局面。该集体公司有关财务资料如下：资产负债表（简表）2005年12月31日
单位：万元
项目 年末数
货币资金 2800
短期投资 18420
应收账款 16520
存货 30500
流动资产小计 68240
固定资产净值 107600
其他资产 21800
资产总计 197640
短期借款（平均利率为8%） 18000
应付票据 15700
应付账款 21400
应交税金 14540
流动负债小计 69640
长期借款（平均利率为5%） 50000
负债合计 119640
股本（普通股2亿） 20000
资本公积 50000
未分配利润 8000
股东权益合计 78000
负债和股东权益总计 197640
利润表（简表）
2005年度 单位：万元
项目 本年数
主营业务收入 133000
减：主营业务成本 100800
主营业务税金及附加 16400
主营业务利润 15800
加：其他业务利润 7240
减：营业费用 7500
管理费用 4300
财务费用（全部为利息支出） 3940
营业利润 7300
... 利润总额 6100
减：所得税（税率为30%） 1830
净利润 4270
目前该集体公司与某水力发电集团合作，为建设国内第一规模水利发电大坝提供原料，集团公司在经过充分的市场调研后认为应该扩大生产能力，在2006年底前新建一条新的生产线，集团公司为此需要筹集资金。董事会召开会议决策采用何种筹资方案，备选的筹资方案如下：方案A，发行5年期普通公司债券，票面利率为6%，每年末支付利息，到期还本；

方案B，发行5年期可转换公司债券，票面利率为6%，每年末支付利息，到期还本，债券发行1年后即可行使转换，转换价格为每股4元；方案C，增发普通股，发行价格为每股4元；方案D，新的生产线采用融资租赁方式进行（假设不考虑租金等支出的影响）。该集团公司其他有关资料如下：（1）根据历史经验，该集团公司的全部流动资产项目随销售的变动而成正比例变动，负债中只有应付票据和应付账款随销售的变动而成正比例变动；（2）公司一直采用固定股利支付率政策，支付率为25%；（3）2005年销售额预计增长40%，盈利水平和留存收益比率均保持在2005年的水平。要求：（计算过程保留两位小数）（1）使用比率预测法预测该集团公司2006年筹资总量和对外筹集资金的需要量（在百万位取整数）；（2）假设2006年预计息税前利润为11 640万元。分析以上四种筹资方案对公司收益、经营管理支配权等各方面的影响，权衡利弊，作出决策。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com