

2007高级会计师《高级会计实务》试题及标准答案四高级会计职称考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文 https://www.100test.com/kao_ti2020/578/2021_2022_2007_E9_AB_98_E7_BA_A7_c48_578848.htm 案例分析题四（本题10分）

A股份有限公司（以下简称A公司）是从事化工产品生产经营的大型上市企业。2004年9月，为了取得原材料供应的主动权，A公司董事会决定收购其主要原材料供应商B股份有限公司（以下简称B公司）的全部股权，并聘请某证券公司作为并购顾问。有关资料如下：

1. 并购及融资预案（1）并购计划 B公司全部股份1亿股均为流通股。A公司预计在2005年一季度以平均每股12元的价格收购B公司全部股份，另支付律师费、顾问费等并购费用0.2亿元，B公司被并购后将成为A公司的全资子公司。A公司预计2005年需要再投资7.8亿元对其设备进行改造，2007年底完成。（2）融资计划 A公司并购及并购后所需投资总额为20亿元，有甲、乙、丙三个融资方案：甲方案：向银行借入20亿元贷款，年利率5%，贷款期限为1年，贷款期满后可根据情况申请贷款展期。乙方案：按照每股5元价格配发普通股4亿股，筹集20亿元。丙方案：按照面值发行3年期可转换公司债券20亿元（共200万张，每张面值1000元），票面利率为2.5%，每年年末付息。预计在2008年初按照每张债券转换为200股的比例全部转换为A公司的普通股。

2. 其他相关资料（1）B公司在2002年、2003年和2004年的净利润分别为1.4亿元、1.6亿元和0.6亿元。其中2003年净利润中包括处置闲置设备的净收益0.6亿元。B公司所在行业比较合理的市盈率指标为11.经评估确认，A公司并购B公司后的公司总价值将达55亿元。并购B公司前，A公司价值为40亿元，发行

在外的普通股股数为6亿股。（2）A公司并购B公司后各年相关财务指标预测值如下：相关财务指标 改造完成前

（2005-2007年） 改造完成后（2008年及以后） 甲方案 乙方案 丙方案 甲方案 乙方案 丙方案 净利润（亿元） 2.88 3.6 3.12

5.28 6.6 资产负债率（%） 62.50 37.50 62.50 62.50 37.50 37.50 利息倍数 5.8 6.8 10 10 注：资产负债率指标为年末数。（3）贷款

银行要求A公司并购B公司后，A公司必须满足资产负债率 65%、利息倍数 5.5的条件。（4）在A公司特别股东大会

上，绝大多数股东支持并购B公司，但要求管理层从财务分析角度对并购的合理性进行论证，确保并购后A公司每股收益

不低于0.45元。要求：1.根据B公司近三年盈利的算术平均数，运用市盈率法计算B公司的价值。2.计算A公司并购B公司的

并购净收益，并从财务角度分析该项并购的可行性。3.计算A公司并购B公司后的下列每股收益指标：（1）甲、乙、丙三个

融资方案在改造完成前（2005~2007年）各年的每股收益（元）；（2）甲、乙、丙三个融资方案在改造完成后

（2008年及以后）的每股收益（元）。4.分析甲、乙、丙三个融资方案对贷款银行和股东条件的满足程度，并指明贷款

银行和股东均可接受的融资方案。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