

2009年注册会计师原制度下财务成本第七章注册会计师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/599/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_599862.htm 欢迎进入：2009年注册会计师

报套餐班，享受五折优惠！更多信息访问：百考试题注册会

计师论坛第七章筹资管理本章是筹资管理的基础章节，介绍了

了各种方式的筹资行为，主要有普通股筹资、长期负债筹资

、融资租赁、短期筹资等方式。筹资的方式比较多，比较容易

记混淆了，重点的是要了解各种筹资方式的特点这样才可以

把本章学好。【考点】股权筹资与负债筹资的优缺点比较

股权筹资顾名思义是以发行股票为主要方式的筹资方式。负

债筹资是用负债的方式来筹资。两者都是筹资的重要方式。

两者的优缺点比较参见下表：股权筹资负债筹资优点缺点优

点缺点（1）股权筹资风险小；（2）股权筹资负担轻；（3）

股权筹资有利于增强公司的财务实力，进一步增强公司债务

筹资能力；（4）股权筹资（发行普通股）可一定程度上有利于

投资者规避通货膨胀风险，因此，普通股便于筹资。（1）

股权筹资可能导致公司控制权分散；（2）股权筹资会导致公

司原有股东的每股收益被稀释；（3）股权筹资的资本成本较

高。（1）负债筹资的资本成本较低；（2）负债筹资不会导

致公司控制权分散；（3）负债筹资能给股东带来财务杠杆效

应。长期借款相对于发行债券来说有两个独特的优点：（1）

筹资速度快；（2）筹资弹性大。（1）负债筹资财务风险大

；（2）负债筹资财务负担重；（3）限制性条款（4）负债筹

资数额有限。【考点】可转换债券的主要内容可转换证券是

指可以转换为普通股股票的证券，主要包括可转换债券和可

转换优先股。其中可转换债券应用比较广泛。要素含义要点

转换价格转换发生时投资者为取得普通股每股所支付的实际价格。即可转换债券持有人将可转换债券转换为普通股时的每股取得成本。在债券面值一定的前提下，转换价格与转换比率呈反比例变动关系。转换比率债权人每张可转换债券通过转换可获得的普通股股数。转换比率=债券面值÷转换价格。

赎回条款可转换债券的发行企业可以在债券到期日之前提前赎回债券的规定。设置可转换债券赎回条款的目的，是为了促使可转换债券持有人尽快将可转换债券转换成普通股，同时也有利于发行公司优化资本结构、降低资本成本、增强筹资的弹性与灵活性和限制可转换债券持有人过分享受公司股价大幅度上升所带来的回报。回售条款在普通股的市场价格低于转换价格达到一定程度的时候，可转换债券持有人有权按照约定的保护价格将可转换债券反售给发行公司的规定。设置回售条款的目的是为了保护可转换债券投资人的利益，吸引投资者。

【考点】经营租赁和融资租赁

租赁是指资产的所有者（出租人）授予另一方（承租人）使用资产的专用权并获取租金报酬的一种合约。经营租赁：是指短期的、不完全补偿的、可撤销的毛租赁。融资租赁：是指长期的、完全补偿的、不可撤销的净租赁。

租赁类型认定条件

税务处理要点阐释经营租赁除融资租赁以外的租赁。承租人以经营租赁方式从出租方取得固定资产，其符合独立交易原则的租金可根据受益时间，均匀扣除。我国税法承认经营租赁属于租赁，其租金可以直接扣除，即经营租赁属于“租金可直接扣除租赁”。

融资租赁（1）租赁期满时，租赁资产的所有权转让给承租人；（2）租赁期为租赁资产使用年限的大部分

(75%或以上)；(3) 租赁期内最低租赁付款额大于或基本等于租赁开始日资产的公允价值(等于或大于90%)。(1) 承租人以融资租赁方式从出租方取得固定资产，其租金不得直接扣除；(2) 承租方的手续费，以及安装交付使用后支付的利息等可以在支付时直接扣除；(3) 以融资租赁方式租入的固定资产，可以按规定提取折旧，其折旧政策与承租人自有固定资产相同；(4) 以融资租赁方式租入的固定资产，按照租赁协议或者合同确定的价款加上运输费、途中保险费、安装调试费以及投入使用前发生的利息支出和汇兑损益等费用之后的价值计价。我国税法不承认融资租赁具有“租赁”的性质，而将其作为分期付款购买交易处理，租金不可以直接扣除，即融资租赁属于“租金不可直接扣除租赁”。

习题1.可转换债券对投资者来说，可在一定时期内将其转换为()。A.收益较高的新发行债券B.普通股C.优先股D.其他有价证券【正确答案】B【答案解析】可转换债券是指在一定时期内，可以按规定的价格或一定比例，由持有人自由地选择转换为普通股的债券。

2.长期借款筹资与长期债券筹资相比，其特点是()。A.利息能节税B.筹资弹性大C.筹资费用大D.债务利息高【正确答案】B【答案解析】借款时企业与银行直接交涉，有关条件可谈判确定，用款期间发生变动，也可与银行再协商。而债券融资面对的是社会广大投资者，协商改善融资条件的可能性很小。

3.某周转信贷额为1000万元，年承诺费率为0.5%，借款企业年度内使用了600万元(使用期为半年)，借款年利率为6%，则该企业当年应向银行支付利息和承诺费共计()万元。A.20B.21.5C.38D.39.5【正确答案】B【答案解析】利息=600×6%×1/2=18(万元)

承诺费=400万全年未使用的承诺费 600万半年未使用的承诺
费=400 × 0.5% 600 × 0.5% × 1/2=3.5 (万元) 则该企业当年应向
银行支付利息和承诺费共计21.5 (万元)。相关链接：2009年
注册会计师财务管理学习方法2009年注册会计师考试如何学
好《财务管理》这门课程2009年注会《财务成本管理》新制
度考生报考要点2009年注册会计师《财务成本管理》高分技
巧2009年注册会计师考试必须掌握的财管公式2009年注册会
计师考试免费试听！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