

2006年高级会计师资格考试模拟案例分析四 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/81/2021\\_2022\\_2006\\_E5\\_B9\\_B4\\_E9\\_AB\\_98\\_c48\\_81815.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/81/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E9_AB_98_c48_81815.htm) 案例分析题四银海电力股份有限公司为上市公司。2005年12月31日，公司的资产总额为25亿元，负债总额为10亿元，所有者权益为15亿元，其中，股本为1亿元（每股面值1元）。2005年度公司实现净利润4 000万元。公司实行当年净利润全部分配的股利政策。为了保持利润较大幅度增长，并使股东获得良好的投资回报，公司决定投资建设一套热电联产系统项目，计划总投资5亿元，建设期为1年。公司管理层要求财会部提出对该项目的融资方案。财会部以公司2005年相关数据为基础，经过测算，提出了以下三个融资方案：方案一：发行公司债券公司发行公司债券5亿元，期限为5年，年利率为6%，每年年末支付利息，到期一次还本。项目投产后至还款前，公司每年净利润将达到4 600万元。方案二：发行可转换公司债券公司按照面值发行3年期可转换公司债券5亿元，每张面值100元，共计500万张，票面利率为6%，每年年末支付利息。项目投产后至转股前，公司每年净利润将达到5 600万元。可转换公司债券转股价为25元。预计公司可转换债券在2008年1月将会全部转换为股权。转股后，每年净利润将因利息及其他费用减少而增加880万元。方案三：发行公司股票公司增发股票5 000万股，每股发行价为10元。项目投产后，公司每年净利润将达到6 300万元。为便于分析起见，假设以下情况：（1）不考虑税收因素以及提取法定公积金和法定公益金的因素；（2）不考虑公司债券、可转换公司债券及股票发行费用；（3）2006年初，融资方案

已实施且资金到位，项目建设从2006年1月1日起实施并于年末完工，2007年1月1日正式投入生产。要求：1．分别分析项目投产后2年间（2007年至2008年）三个融资方案对公司资产负债率和每股收益的影响。2．从公司股东获得良好回报的角度，判断选择哪一个融资方案最佳，并简要说明理由。

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](http://www.100test.com)