

06年高级会计职称考试知识点之资金管理七 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\\_06\\_E5\\_B9\\_B4\\_E9\\_AB\\_98\\_E7\\_BA\\_c48\\_81861.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/81/2021_2022_06_E5_B9_B4_E9_AB_98_E7_BA_c48_81861.htm)

定转换率和转换价格。每股收益无差别点分析法：根据预期每股收益的大小（比较EBS大小）选择筹资方案。就是使得每股收益不受筹资方案影响的息税前利润（EBIT = 利润总额 - 利息）。EBIT是决定方案选择的分水岭。每股净收益EPS = (EBIT - 利息 - 所得税) ÷ 股份总数

EPS 方案1 方案2

EBIT 债券发行的资格和条件

资格股份有限公司、国有独资公司和两个以上的国有企业或者其他两个以上的国有投资主体投资设立的有限责任公司，可发行公司债券。

发行条件 股份有限公司的净资产额不低于人民币3 000万元，有限责任公司的净资产额不低于人民币6 000万元。累计债券总额不超过公司净资产额的40%。最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息。筹集的资金投向符合国家产业政策。债券的利率不得超过国务院限定的利率水平。国务院规定的其他条件。

可转换公司债券的发行、转换与偿还概念是一种可以在特定时间、按特定条件转换为发债公司普通股股票的特殊企业债券。

特点 债权性。与其他债券一样，可转换债券也有规定的利率和期限。投资者可以选择持有债券到期，收取本金和利息。 股权性。可转换债券在转换成股票之前是债券，但在转换成股票之后，原债券持有人就由债权人变成了公司的股东，可参与公司的经营决策和红利分配。

可转换性。可转换性是可转换债券的重要标志，债券持有者可以按约定的条件将债券转换成股票。转换权是投资者享有的、一般债券所没有的选择权。可转换

债券在发行时就明确约定，债券持有者可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的股票。如果债券持有人不想转换，则可以继续持有债券，直到偿还期满时收取本息，或者在流通市场出售变现。发行条件 最近3年连续盈利，且最近3年净资产利润率平均在10%以上；属于能源、原材料、基础设施类的公司可以略低，但是不得低于7%。可转换公司债券发行后，资产负债率不高于70%。累计债券余额不超过公司净资产额的40%。募集资金的投向符合国家产业政策。

可转换公司债券的利率不超过银行同期存款的利率水平。

可转换公司债券的发行额不少于人民币1亿元。国务院证券委员会规定的其他条件。优缺点：因利率低，有利于降低融资成本 可避免在股票市场低迷时直接发行股票所带来的损失 与投资项目的收益期相适应，避免在投资初期直接发行股票所带来的稀释每股收益导致市场上股价下跌的负面效应；而在投资后期效益显现以后债券持有者往往行使转换权，从而使企业资本实力增强同时无需偿债 发行的合约条款往往赋予企业一些特殊权力，例如提早收回等，增加了企业的灵活性和财务弹性缺点：对股票未来价格的变化难以准确预测，从而难以较合理地确定转换率和转换价格。

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)