

全国高级会计师考试实务试卷4 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/82/2021_2022__E5_85_A8_E5_9B_BD_E9_AB_98_E7_c48_82531.htm 案例分析题四（本题10分）中南整体厨柜公司是一家上市公司，专业生产、销售整体厨柜。近年来，公司正好赶上我国经济快速发展，居民掀起购房和装修热，对公司生产的不同类型的整体厨柜需求旺盛，销售收入增长迅速。公司预计在北京及其周边地区的市场潜力较为广阔，销售收入预计每年将增长50%-100%。为此，公司决定在2004年度底前在北京郊区建成一座新厂。公司为些需要筹资5亿元，其中2000万元可以通过公司自有资金解决，剩余的4.80亿元需要从外部筹资。2003年8月31日，公司总经理周建召开总经理办公会议研究筹资问题，并要求财务经理陆华提出具体方案，以提交董事会会议讨论。公司在2003年8月31日的有关财务数据如下：1、资产总额为27亿元，资产负债率为50%。2、公司有长期借款2.40亿元，年利率为5%。每年年末支付一次利息。其中6000万元将在2年内到期，其他借款的期限尚余5年。借款合同规定公司资产负债率不得超过60%。3、公司发行在外普通股3亿股。另外，公司2002年完成净利润2亿元。2003年预计全年可完成净利润2.3亿元。公司适用的所得税税率为33%。假定公司一直采用固定股利率分配政策，年股利率为每股0.60元。随后，公司财务经理陆华根据总经理办公会议的意见设计了两套筹资方案，具体如下：方案一：以增发股票的方式筹资4.80亿元。公司目前的普通股每股市价为10元。拟增发股票每股定价为8.30元，扣除发行费用后，预计净价为8元。为此，公司需要增

发6000万股股票以筹集4.8亿元资金。为了给公司股东以稳定的回报，维护其良好的市场形象，公司仍将维持其设定的每股0.60元的固定股利率分配政策。 方案二：以发行公司债券的方式筹资4.80亿元。鉴于目前银行存款利率较低，公司拟发行公司债券。设定债券年利率为4%，期限为10年，每年付息一次，到期一次还本，发行总额为4.90亿元，其中预计发行费用为1000万元。 要求：分析上述两套筹资方案的优缺点，并从中选出较佳的筹资方案。 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