

2005年度高级会计师考试试题及参考答案四 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/82/2021\\_2022\\_2005\\_E5\\_B9\\_B4\\_E5\\_BA\\_A6\\_c48\\_82720.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/82/2021_2022_2005_E5_B9_B4_E5_BA_A6_c48_82720.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公司被并购后将作为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
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	37.50	37.50
利息倍数	5	8	6	8	10

注：资产负债率指标为年末数。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)