

安通学校06年CPA考试财管辅导内部讲义(二十) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E5_AE_89_E9_80_9A_E5_AD_A6_E6_c45_76358.htm 【答案及解析】 (1)

计算2006年净利润及应向投资者分配的利润 净利润=3000 (140%) × 10%=420 (万元) 向投资者分配利润=1000 × 0.2=200 (万元) (2) 预测该公司2006年资金需要总量及需新增资金量和外部融资需求量 需新增资金=(160 480 760 510) /3000

× 3000 × 40%=764.04 (万元) 资金需要总量=1910

764.04=2674.04 (万元) 外部融资需求量=764.04-

(360 50) /3000 × 3000 × 40%-[3000 (140%) × 10%-1000 × 0.2]=380 (万元) (3) 计算债券发行总额和债券资本成本 债券发行

总额=380/ (1-2%) =387.8 (万元) 债券的总张数=387.8

× 10000 ÷ 950=4082(张) 债券的总面值=4082 × 1000=408.2(万元) 考虑货币时间价值的情形下: 债券税后资本成本:

NPV=408.2 × 10% (1-33%) × (P/A, 3, i) 408.2 × (P/S, 3, i) -387.8 (1-2%) 设: i=9%, NPV=4.4415 设: i=10%

, NPV=-5.3041 运用内插法求得: 债券税后资本成本:

i=9.46% (4) 计算填列该公司2006年预计资产负债表中用字母

表示的项目: A=160 160/3000 × 3000 × 40%= 224(万元);

B=480 480/3000 × 3000 × 40%= 672(万元); C=760 760/3000

× 3000 × 40%= 1064(万元); D=510 510/3000 × 3000 × 40%=

714(万元); E=224 672 1064 714=2674(万元); F=360 360/3000

× 3000 × 40%= 504(万元); G=50 50/3000 × 3000 × 40%= 70(万

元); H=380 债券折价=380 (408.2-380) /3=389.4 (万元);

I=720(万元); J=504 70 380 1000 720=2674(万元)。 【解析】本

题主要考察第三章、第七章、第八章、第九章有关内容的结合。11.M公司属于基础设施类上市公司(以下称“M公司”)，经省级人民政府推荐，报中国证监会审批，拟发行可转换公司债券，有关内容如下：(1)M公司拟申请发行11000万元、5年期可转换公司债券，可转换公司债券的利率按现行银行同期存款利率4.5%执行。该公司经审计的最近三年的有关财务会计数据为：单位：万元年度2003，3，312002年2001年2000年总资产56300545004640043400负债19000180001300012500净利润800310025002300净资产收益率2.14%8.49%7.49%7.44%股东权益37300365003340030900(2)2003年3月31日负债含2002年6月18日发行的3000万元、3年到期一次还本付息债券；(3)在可转换公司债券发行结束3个月后，可转换公司债券持有人可以按发行可转换公司债券前60天股票的平均价格为基准，上浮一定幅度作为转股价格，进行转股。(4)2002年12月31日的普通股股数为10000万股；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