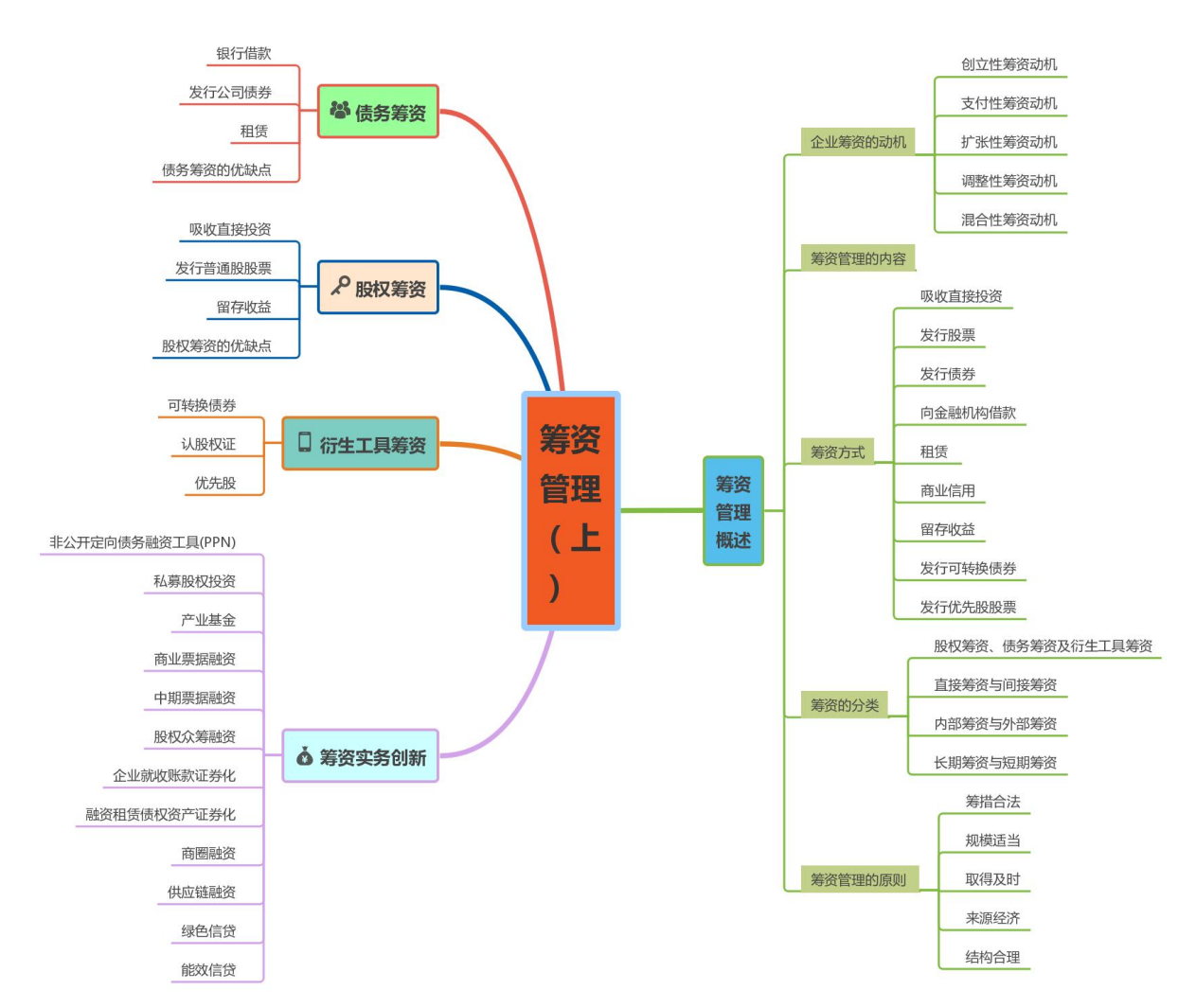




专题三 筹资管理（上）

第四章 筹资管理（上）



【本章课后作业】

- 1、【2020 多选题】下列筹资方式中，属于债务筹资方式的有（ ）。
A. 发行债券 B. 留存收益 C. 商业信用 D. 银行借款
- 2、【2019 单选题】下列各项中，属于内部筹资方式的是（ ）。
A. 利用留存收益筹资 B. 向股东发行新股筹资
C. 向企业股东借款筹资 D. 向企业职工借款筹资
- 3、【2018 多选题】下列各项中属于债务筹资方式的有（ ）。



老会计，用心传递温度

A. 商业信用 B. 租赁 C. 优先股 D. 普通股

4、【2017 单选题】下列筹资方式中，属于间接筹资的是（ ）。

A. 银行借款 B. 发行债券 C. 发行股票 D. 合资经营

5、【2016 单选题】下列筹资方式中，既可以筹集长期资金，也可以融通短期资金的是（ ）

A. 向金融机构借款 B. 发行股票 C. 利用商业信用 D. 吸收直接投资

6、【2016 年判断题】直接筹资是企业直接从社会取得资金的一种筹资方式，一般只能用来筹集股权资金。（ ）

7、【单选题】根据财务管理理论，按照按是否以金融机构为媒介，可将筹资分为（ ）。

A. 直接筹资和间接筹资 B. 内源筹资和外源筹资
C. 权益筹资和负债筹资 D. 短期筹资和长期筹资

8、【单选题】下列各项中，属于外部权益筹资的是（ ）。

A. 利用商业信用 B. 吸收直接投资 C. 利用留存收益 D. 发行债券

9、【单选题】关于企业筹资的分类，不正确的是（ ）。

A. 按企业取得资金的权益特性不同，分为股权筹资、债权筹资及衍生工具筹资
B. 按资金来源范围不同，分为内部筹资和外部筹资
C. 按筹集资金的使用期限不同，分为长期筹资和短期筹资
D. 按能否直接取得货币资金，分为直接筹资和间接筹资

10、【多选题】下列属于直接筹资方式的有（ ）。

A. 发行股票 B. 发行债券 C. 吸收直接投资 D. 租赁

11、【2010 单选题】下列各项中，不能作为无形资产出资的是（ ）。

A. 专利权 B. 商标权 C. 非专利技术 D. 特许经营权

12、【2019 单选题】相对于普通股筹资，下列属于留存收益筹资特点的是（ ）。

A. 资本成本较高 B. 筹资数额较大
C. 增强公司的声誉 D. 不发生筹资费用

13、【2014 单选题】下列关于留存收益筹资的表述中，错误的是（ ）。

A. 留存收益筹资可以维持公司的控制权结构
B. 留存收益筹资不会发生筹资费用，因此没有资本成本
C. 留存收益来源于提取的盈余公积金和留存于企业的利润
D. 留存收益筹资有企业的主动选择，也有法律的强制要求

14、【2013 单选题】与股票筹资相比，下列各项中，属于留存收益筹资特点的是（ ）

A. 资本成本较高 B. 筹资费用较高 C. 稀释原有股东控制权 D. 筹资数额有限



老会计，用心传递温度

15、【多选题】留存收益的途径包括（ ）。

- A. 盈余公积金 B. 资本公积金 C. 未分配利润 D. 股本

16、【2015 单选题】下列各项中，与留存收益筹资相比，属于吸收直接投资特点是（ ）。

- A. 资本成本较低 B. 筹资速度较快 C. 筹资规模有限 D. 形成生产能力较快

17、【2015 单选题】下列各种筹资方式中，最有利于降低公司财务风险的是（ ）。

- A. 发行普通股 B. 发行优先股 C. 发行公司债券 D. 发行可转换债券

18、【2003 单选题】相对于负债融资方式而言，采用吸收直接投资方式筹措资金的优点是（ ）。

- A. 有利于降低资金成本 B. 有利于集中企业控制权
C. 有利于降低财务风险 D. 有利于发挥财务杠杆作用

19、【单选题】下列各项中，属于“吸收直接投资”与“发行普通股”筹资方式所共有的缺点是（ ）。

- A. 限制条件多 B. 财务风险大 C. 控制权分散 D. 资金成本高

20、【多选题】下列各项中，属于留存收益区别于“发行普通股”筹资方式的特点的有（ ）。

- A. 筹资数额有限 B. 财务风险大 C. 不会分散控制权 D. 资本成本高

21、【多选题】与“吸收直接投资”方式相比较，“发行普通股”筹资方式所具有的特点有（ ）。

- A. 资本成本较高 B. 资本成本较低
C. 公司与投资者易于沟通 D. 手续相对复杂，筹资费用较高

22、【2014 判断题】可转换债券的持有人具有在未来按一定的价格购买普通股股票的权利，因为可转换债券具有买入期权的性质。（ ）

23、【2012 判断题】企业在发行可转换债券时，可通过赎回条款来避免市场利率大幅下降后仍需支付较高利息的损失。（ ）

24、【2011 判断题】对附有回售条款的可转换公司债券持有人而言，当标的公司股票价格在一段时间内连续低于转股价格达到一定幅度时，把债券卖回给债券发行人，将有利于保护自身的利益。（ ）

25、【多选题】以下关于可转换债券的说法中，正确的有（ ）。

- A. 转换价格越低，表明在既定的转换价格下能转换为普通股股票的数量越少
B. 设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权
C. 设置赎回条款可以保护发行企业的利益
D. 设置回售条款可能会加大公司的财务风险

26、【多选题】下列可转换债券的要素中，有利于可转换债券顺利地转换成股票的要素有（ ）。

- A. 转换价格 B. 赎回条款 C. 回售条款 D. 强制性转换调整条款



参考答案与解析

1、【答案】 ACD

【解析】债务筹资方式包括银行借款、发行债券、租赁、商业信用等方式。选项权筹资方式。

2、【答案】 A

【解析】内部筹资是指企业通过利润留存而形成的筹资来源。留存收益是企业内部筹资的一种重要方式。

3、【答案】 AB

【解析】选项 C 属于衍生工具筹资；选项 D 属于股权筹资。

4、【答案】 A

【解析】间接筹资，是企业借助银行和非银行金融机构而筹集资金。在间接筹资方式下，银行等金融机构发挥中介作用，预先集聚资金，然后提供给企业。间接筹资的基本方式是银行借款，此外还有租赁等方式。间接筹资，形成的主要是债务资金，主要用于满足企业资金周转的需要，故选项 A 正确。

5、【答案】 A

【解析】银行借款包括偿还期限超过 1 年的长期借款和不足 1 年的短期借款，所以选项 A 正确。选项 BD 是长期筹资方式，选项 C 属于短期筹资方式。

6、【答案】 ×

【解析】直接筹资，是企业直接与资金供应者协商融通资金的一种筹资活动。直接筹资不需要通过金融机构来筹措资金，是企业直接从社会取得资金的方式。直接筹资方式主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等。

7、【答案】 A

【解析】按照资金来源渠道不同，可将筹资分为权益筹资和负债筹资。

8、【答案】 B

【解析】利用商业信用和发行债券属于债务融资方式，吸收直接投资属于外部权益筹资，利用留存收益属于内部权益筹资。

9、【答案】 D

【解析】按是否借助于银行或非银行金融机构等中介获取社会资金，分为直接筹资和间接筹资。

10、【答案】 ABC

【解析】按其是否金融机构为媒介，可将筹资方式分为直接筹资和间接筹资，直接筹资方式主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等，间接筹资方式主要有银行借款、租赁等。

11、【答案】 D

【解析】对于无形资产出资方式的限制，《公司法》规定，股东或者发起人不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资，所以选项 D 不对。

12、【答案】 D

【解析】企业从外界筹集长期资本，与普通股筹资相比较，留存收益筹资不需要发生筹资费用，资本成本较低。

13、【答案】 B

【解析】留存收益筹资不会发生筹资费用，但是留存收益有资本成本，表现为股东追加投资要求的报酬率，选项 B 错误。

14、【答案】 D

【解析】留存收益的筹资特点包括：（1）不发生筹资费用；（2）维持公司的控制权分布；（3）筹资数额有限。本题考核留存收益筹资的特点。



15、【答案】 AC

【解析】留存收益的途径包括提取盈余公积和未分配利润。

16、【答案】 D

【解析】吸收直接投资的筹资特点包括：（1）能够尽快形成生产能力；（2）容易进行信息沟通；（3）资本成本较高；（4）公司控制权集中，不利于公司治理；（5）不易进行产权交易。留存收益的筹资特点包括：（1）不用发生筹资费用；（2）维持公司控制权分布；（3）筹资数额有限。所以选项 D 正确。

17、【答案】 A

【解析】股权筹资企业的财务风险较小。股权资本不用在企业正常营运期内偿还，没有还本付息的财务压力。优先股是介于债务和权益之间的，所以选项 A 正确。

18、【答案】 C

【解析】股权资本不用在企业正常营运期内偿还，不存在还本付息的财务风险。

19、【答案】 D

【解析】本题考点是各种筹资方式优缺点的比较。选项 AB 是债务筹资的特点。吸收直接投资相比股票筹资是有利于集中控制权，所以 C 不对。

20、【答案】 AC

【解析】留存收益与发行普通股筹资一样，都是财务风险小。由于留存收益没有筹资费，所以其资本成本比发行普通股筹资的低。

21、【答案】 BD

【解析】相对于股票筹资来说，吸收直接投资的资本成本较高。吸收投资的手续相对比较简便，筹资费用较低。

22、【答案】 √

【解析】可转换债券的持有人具有在未来按一定的价格购买普通股股票的权利，因为可转换债券具有买入期权的性质。

23、【答案】 √

【解析】赎回条款能使发债公司避免在市场利率下降后，继续向债券持有人支付较高的债券利率所蒙受的损失。

24、【答案】 √

【解析】可转换债券的回售条款是指债券持有人有权按照事前约定的价格将债券卖回给发债公司的条件规定。回售一般发生在公司股票价格在一段时间内连续低于转股价格达到某一幅度时。回售对于投资者而言实际上是一种卖权，有利于降低投资者的持券风险。

25、【答案】 BCD

【解析】设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权，因此又被称为加速条款。同时也能使发债公司避免在市场利率下降后，继续向债券持有人支付较高的债券利率所蒙受的损失，所以 BC 正确；若公司股价长期低迷，在设计有回售条款的情况下，投资者集中在一段时间内将债券回售给发行公司，加大了公司的财务支付压力，所以 D 正确； $\text{转换比率} = \text{债券面值} / \text{转换价格}$ ，所以转换价格与转换比率是反向变动，所以 A 错误。

26、【答案】 BD

【解析】设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权，因此又被称为加速条款。强制性转换调整条款可以保证可转换债券顺利地转换成股票，预防投资者到期集中挤兑引发公司破产的悲剧。



请关注公众号、听更多免费直播

老会计
www.lkj100.com