



吕试不爽——公益刷题

每周一：19:00-20:00 财管 20:00-21:00 审计

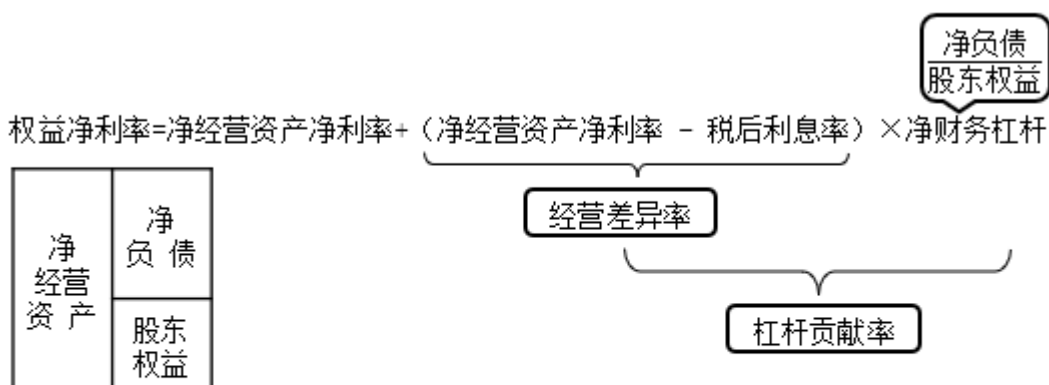
主讲：吕 尤

财 管

相关知识要点：

今日带背公式：

(1) 改进财务分析体系的核心公式



还能不能拆？

$$\begin{aligned} \text{净经营资产净利率} &= \frac{\text{税后经营净利润}}{\text{营业收入}} \times \frac{\text{营业收入}}{\text{净经营资产}} \\ &= \text{税后经营净利率} \times \text{净经营资产周转次数} \end{aligned}$$

(2) 无税 MM 理论，命题 II：(风险不会消失，只会转移)

有负债企业的权益资本成本随着财务杠杆的提高而增加。

$$r^L_s = r^U_s + \text{风险溢价} = r^U_s + \frac{D}{E} (r^U_s - r^d)$$

【结论】

- ② 有负债企业的权益资本成本 = 无负债企业的权益资本成本 + 风险溢价
- ② 风险溢价与以市值计算的财务杠杆 (债务/权益) 成正比例。

今日习题：

【单项选择题】(2018 年改) 在“利息保障倍数 = (净利润 + 利息费用 + 所得税费用) / 利息支出”计算式中，分子的“利息费用”是 ()。

- A. 计入本期现金流量表的利息支出
- B. 计入本期利润表的费用化利息



- C. 计入本期利润表的费用化利息和资产负债表的资本化利息
D. 计入本期利润表的财务费用

【正确答案】B

【答案解析】利息费用，分子是仅费用化的。分母是费用化加资本化的。

【单项选择题】（2014 年改）豆豆冰公司的生产经营存在季节性，每年的 5 月到 9 月是生产经营旺季，10 月到次年 4 月是生产经营淡季。如果使用应收账款年初余额和年末余额的平均数计算应收账款周转次数，计算结果会（ ）。

- A. 高估应收账款周转速度
B. 低估应收账款周转速度
C. 正确反映应收账款周转速度
D. 无法判断对应收账款周转速度的影响

【正确答案】A

【答案解析】应收账款周转次数 = 营业收入 ÷ 应收账款，由于 10 月到次年 4 月是生产经营淡季，所以，如果使用应收账款年初余额和年末余额的平均数计算应收账款周转次数，则会导致应收账款周转次数计算公式中的“应收账款”数值偏低，应收账款周转次数的计算结果偏高，即高估应收账款周转速度。

【多项选择题】（2022 年）假设其他因素不变，下列变动中会导致企业内含增长率提高的有（ ）。

- A. 预计营业净利率的增加
B. 预计股利支付率的增加
C. 经营负债销售百分比的增加
D. 经营资产销售百分比的增加

【正确答案】AC

【答案解析】可以结合教材给出的公式理解， $0 = \text{经营资产销售百分比} - \text{经营负债销售百分比} - (1 + 1/\text{内含增长率}) \times \text{预计营业净利率} \times (1 - \text{预计股利支付率})$ 。其他因素不变的情况下，预计营业净利率增加时，为了保证计算结果为 0（即不变）， $(1 + 1/\text{内含增长率})$ 必须下降，所以，内含增长率提高。预计股利支付率增加时， $(1 - \text{预计股利支付率})$ 下降，为了保证计算结果为 0， $(1 + 1/\text{内含增长率})$ 必须上升，所以，内含增长率下降。经营负债销售百分比增加时，为了保证计算结果为 0（即不变）， $(1 + 1/\text{内含增长率})$ 必须下降，所以，内含增长率提高。经营资产销售百分比增加时，为了保证计算结果为 0， $(1 + 1/\text{内含增长率})$ 必须上升，所以，内含增长率下降。

（3）内含增长率的计算

方法一：根据外部融资销售增长比的公式，令外部融资额占销售增长百分比为 0，求销售增长率即可。

$0 = \text{经营资产的销售百分比} - \text{经营负债的销售百分比} - [(1 + \text{销售增长率}) / \text{销售增长率}] \times \text{预计营业净利率} \times \text{预计利润留存率}$

方法二：

$$\text{内含增长率} = \frac{\text{净利润} + \text{净经营资产} \times \text{利润留存率}}{1 - \text{净利润} + \text{净经营资产} \times \text{利润留存率}}$$

【扩展公式】

$$\text{内含增长率} = \frac{\text{营业净利率} \times \text{净经营资产周转率} \times \text{利润留存率}}{1 - \text{营业净利率} \times \text{净经营资产周转率} \times \text{利润留存率}}$$

【注意】各指标均为预期数据。



$$\text{(eg: 内含增长率} = \frac{\text{预计净利润} \div \text{预计净经营资产} \times \text{预计利润留存率}}{1 - \text{预计净利润} \div \text{预计净经营资产} \times \text{预计利润留存率}})$$

方法三:

$$\text{内含增长率} = \frac{\text{利润留存}}{\text{净经营资产} - \text{利润留存}} = \text{净经营资产增长率}$$

【多项选择题】(2014年改) 豆豆公司无力取得外部融资, 只能依靠内部积累增长。在其他因素不变的情况下, 下列说法中正确的有()。

- A. 营业净利率越高, 内含增长率越高
- B. 净经营资产周转次数越高, 内含增长率越高
- C. 经营负债销售百分比越高, 内含增长率越高
- D. 股利支付率越低, 内含增长率越高

【正确答案】ABCD

【答案解析】内含增长率=(预计营业净利率×净经营资产周转率×预计利润留存率)/(1-预计营业净利率×净经营资产周转率×预计利润留存率), 根据公式可知预计营业净利率、净经营资产周转率、预计利润留存率与内含增长率同向变动, 选项A、B正确; 经营负债销售百分比提高, 会使净经营资产降低, 净经营资产周转率提高, 从而使内含增长率提高, 选项C正确; 而预计利润留存率与预计股利支付率反向变动, 所以预计股利支付率与内含增长率反向变动, 选项D正确。

小结(需要记忆的公式)

- ①外部融资额=净经营资产增加-可动用的金融资产-留存收益增加
- ②外部融资额=营业收入增加×经营资产销售百分比-营业收入增加×经营负债销售百分比-预计营业收入×预计营业净利率×(1-预计股利支付率)——可动用的金融资产为0
- ③外部融资销售增长比=经营资产销售百分比-经营负债销售百分比-[(1+g) ÷ g] × 预计营业净利率 × (1-预计股利支付率)——可动用的金融资产为0
- ④外部融资额=外部融资销售增长比×销售增长额(营业收入增加额)

【单项选择题】(2016年改) 豆豆公司2020年经营资产销售百分比70%, 经营负债销售百分比15%, 营业净利率8%, 假设公司2021年上述比率保持不变, 没有可动用的金融资产, 不打算进行股票回购, 并采用内含增长方式支持销售增长, 为实现10%的销售增长目标, 预计2021年股利支付率()。

- A. 37.5%
- B. 62.5%
- C. 42.5%
- D. 57.5%

【正确答案】A

【答案解析】方法一: $0 = 70\% - 15\% - (1 + 10\%) / 10\% \times 8\% \times (1 - \text{预计股利支付率})$, 得出: 预计股利支付率 = $1 - (70\% - 15\%) / [(1 + 10\%) / 10\% \times 8\%] = 37.5\%$ 。

方法二: $10\% = (\text{净利润} / \text{净经营资产} \times \text{利润留存率}) / (1 - \text{净利润} / \text{净经营资产} \times \text{利润留存率})$, 净利润/净经营资产 = $8\% / (70\% - 15\%)$, 解得利润留存率 = 62.5%, 股利支付率 = $1 - \text{利润留存率} = 37.5\%$ 。





审 计

【28个所有】

1. 现金监盘包括所有现金。
2. 所有审计业务，注册会计师都应当了解被审计单位。
3. 所有审计业务，CPA 都应当了解被审计单位内控。
4. 所有审计业务，CPA 都应当在临近审计结束时，运用分析程序对财务报表进行总体复核。
5. 所有审计业务，CPA 都应当实施用作风险评估的分析程序。
6. 所有审计业务，都存在舞弊风险。
7. 所有审计业务，都可能存在管理层凌驾于控制之上的风险。
8. 所有审计业务，CPA 都应当将财务报表与会计记录进行核对。
9. 所有审计业务，都需要对期末会计分录和其他调整实施测试。
10. 所有审计业务中，都需要对超重交易或异重交易，评价其商业理由。（2018）
11. 所有底稿都需经过复核。
12. 书面声明涵盖审计报告针对的所有财务报表和期间。
13. 财务报表审计有关的所有重大事项均应独立做出职业判断。（利用内审工作）
14. CPA 应当对计划利用的全部内审工作实施充分的审计程序，以确定其对于实现审计目的是否适当。（利用内审工作）
15. 所有上市实体的财务报表审计业务都要实施项目质量复核。
16. 项目组在向会计师事务所外部的专业人士进行咨询时，应当提供所有相关事实。
17. 所有审计业务中都应当运用分析程序。（2020年，第三章单选）
18. 所有审计业务都需要确定财务报表整体重要性。
19. 所有审计业务都需要确定实际执行的重要性。
20. 只有当财务报表符合适用的财务报告编制基础的所有要求（在财务报表所涵盖的期间内有效）时，声明财务报表按照该编制基础编制才是恰当的。（十九章）
21. 所有被审计单位的财务报表都可能存在财务报表层次的重大错报风险和认定层次的重大错报风险。（2020）
22. 存货监盘过程中，CPA 应当把所有过时、毁损或陈旧存货的详细情况记录下来，为测试存货跌价准备提供证据。
23. 第二时段，应当获取充分、适当的审计证据，以确定所有在财务报表日至审计报告日之间发生的、需要在财务报表中调整或披露的事项均已得到识别。
24. 集团审计，应当评价所有组成部分是否均已包括在集团财务报表中。
25. 内控审计，不要求 CPA 执行足以识别所有控制缺陷的程序，但是，应当沟通注意到的内部控制的所有缺陷。
26. 内部控制审计不能保证 CPA 能够发现严重程度低于重大缺陷的所有控制缺陷。
27. 所有的自动化信息处理控制都会有一个人工控制与之相对应。（20章）
28. 应当以书面形式与管理层沟通识别的所有内部控制缺陷，包括财务报告和非财务报告内部控制缺陷。（内控审计）



【简答题】（2015 年）一分析程序

甲公司是 ABC 会计师事务所的常年审计客户。A 注册会计师负责审计甲公司 2014 年度财务报表。审计工作底稿中与分析程序相关的部分内容摘录如下：

要求：针对下述第（1）至第（5）项，逐项指出 A 注册会计师的做法是否恰当。如不恰当，提出改进建议。

（1）甲公司所处行业 2014 年度市场需求显著下降。A 注册会计师在实施风险评估分析程序时，以 2013 年财务报表已审数为预期值，将 2014 年财务报表中波动较大的项目评估为存在重大错报风险的领域。

【正确答案】事项（1）不恰当。应根据 2014 年度的变化情况设定预期值。

（2）A 注册会计师对营业收入实施实质性分析程序，将实际执行的重要性作为已记录金额与预期值之间可接受的差异额。

【正确答案】事项（2）恰当。

（3）甲公司的产量与生产工人工资之间存在稳定的预期关系。A 注册会计师认为产量的信息来自非财务部门，具有可靠性，在实施实质性分析程序时据以测算直接人工成本。

【正确答案】事项（3）不恰当。测试与产量信息编制相关的内部控制/测试产量信息/应测试内部信息的可靠性。

（4）A 注册会计师对运输费用实施实质性分析程序，确定已记录金额与预期值之间可接受的差异额为 150 万元，实际差异为 350 万元。A 注册会计师就超出可接受差异额的 200 万元询问了管理层，并对其答复获取了充分、适当的审计证据。

【正确答案】事项（4）不恰当。应当针对 350 万元的差异进行调查。

（5）A 注册会计师在审计过程中未提出审计调整建议，已审财务报表与未审财务报表一致，因此认为无需在临近审计结束时运用分析程序对财务报表进行总体复核。

【正确答案】事项（5）不恰当。在临近审计结束时，应当运用分析程序对财务报表进行总体复核 / 总体复核分析程序是必要程序。

【分析程序三阶段总结】★★★

阶段	时间	目的	运用要求
风险评估阶段	贯穿审计过程始终	了解被审计单位及其环境等方面情况，识别并评估被审计单位两个层次的重大错报风险	应当
实质性程序	进一步审计程序阶段	发现认定层次重大错报。减少细节测试工作量，节约审计成本，降低审计风险，使审计工作更有效率和效果	可以
总体复核	审计结束 or 临近结束	确定财务报表整体是否与对被审计单位的了解一致	应当