



# 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

【单项选择题】（2011 年改）对于股利分配的各种理论，下列说法中，错误的是（ ）。

- A. 在税差理论中，当股票资本利得税与股票交易成本之和大于股利收益税时，应采用高现金股利支付率政策
- B. 在客户效应理论中，对于高收入阶层和风险偏好投资者，应采用高现金股利支付率政策
- C. 在“一鸟在手”理论中，由于股东偏好当期股利收益胜过未来预期资本利得，应采用高现金股利支付率政策
- D. 在代理理论中，为解决控股股东和中小股东之间的代理冲突，应采用高现金股利支付率政策

【正确答案】B

【答案解析】客户效应理论认为，对于高收入阶层和风险偏好者，由于其税负高，并且偏好资本增长，他们希望公司少发放现金股利，并希望通过获得资本利得适当避税，因此，公司应实施低现金分红比例，甚至不分红的股利政策。

【单项选择题】（2020 年改）“一鸟在手”股利理论认为公司的股利政策应采用（ ）。

- A. 用股票回购代替现金股利
- B. 高股利支付率
- C. 低股利支付率
- D. 不分配股利

【正确答案】B

【答案解析】“一鸟在手”理论的观点是“一鸟在手，强于二鸟在林”，因此，根据“一鸟在手”理论所体现的收益与风险的选择偏好，股东更偏好于现金股利而非资本利得，倾向于选择股利支付率高的股票。因此，公司应该采用高股利支付率政策。

【单项选择题】（2018 年改）豆豆公司有累计未分配利润 1000 万元，其中上年实现的净利润 500 万元，公司正在确定上年利润的具体分配方案，按法律规定，净利润至少要提取 10% 的盈余公积金，预计今年增加长期资本 800 万元，公司的目标资本结构是债务资本占 40%，权益成本占 60%，豆豆公司采用剩余股利政策，应分配的股利是（ ）万元。

- A. 0
- B. 480
- C. 20
- D. 520

【正确答案】C

【答案解析】应分配的股利 =  $500 - 800 \times 60\% = 20$ （万元）。需要说明的是，本题中的利润留存为 480 万元，大于需要提取的盈余公积金（50 万元），所以，没有违反法律规定。另外，出于经济原则的考虑，本题中的期初未分配利润不能参与股利分配。

【单项选择题】（2022 年）甲公司采用固定股利支付率政策，股利支付率为 60%。公司 2022 年实现净利润



8000 万元。提取 10%法定公积金。甲公司 2022 年应分配现金股利（ ）万元。

- A. 5 600
- B. 4 800
- C. 4 000
- D. 4 320

【正确答案】B

【答案解析】甲公司 2022 年应分配现金股利  $8000 \times 60\% = 4800$ （万元）。

【提示】2022 年的利润留存（3200 万元）大于需要提取的法定公积金（800 万元），所以，本题无需另外考虑提取法定公积金的要求。

【单项选择题】（2017 年改）豆豆公司 2020 年初未分配利润-100 万元，2020 年实现净利润 1200 万元。公司计划 2021 年新增投资资本 1000 万元，目标资本结构（债务：权益）为 3:7。法律规定，公司须按抵减年初累计亏损后的本年净利润 10%提取公积金。若豆豆公司采取剩余股利政策，应发放现金股利（ ）万元。

- A. 310
- B. 380
- C. 400
- D. 500

【正确答案】D

【答案解析】目标资本结构中负债与股东权益比例是 3:7，因此股东权益占全部资本的 70%，应发放现金股利金额  $= 1200 - 1000 \times 70\% = 500$ （万元）。

【单项选择题】（2014 年改）★豆豆公司 2020 年实现税后利润 1000 万元，2020 年年初未分配利润为 200 万元。公司按 10%提取法定盈余公积。预计 2021 年需要新增投资资本 500 万元。目标资本结构（债务/权益）为 4/6。公司执行剩余股利分配政策，2020 年可分配现金股利（ ）万元。

- A. 700
- B. 800
- C. 900
- D. 600

【正确答案】A

【答案解析】2021 新增投资资本 500 万元需要的权益资金  $= 500 \times 6 / (4 + 6) = 300$ （万元），2020 年可分配现金股利  $= 1000 - 300 = 700$ （万元）。

【单项选择题】（自编）★豆豆公司 2020 年实现利润 1500 万元，以前年度亏损 200 万，不考虑企业所得税。公司按 10%提取法定盈余公积。预计 2021 年需要新增投资资本 1000 万元。目标资本结构为（债务/权益）为 3/2。豆豆公司执行剩余股利分配政策，2020 年可分配现金股利（ ）万元。

- A. 900
- B. 1100
- C. 750
- D. 770

【正确答案】B

【答案解析】弥补以前年度亏损 200 万元，法定盈余公积计提  $= (1500 - 200) \times 10\% = 130$ （万元），法律对本年利润“留存”最低数额的限制  $= 200 + 130 = 330$  万元。新增资本需要权益资金  $= 1000 \times (2/5) = 400$  万元。 $400 > 330$ 。按剩余股利分配政策可分配  $= 1500 - 400 = 1100$  万元，所以选择 B。

【多项选择题】（自编）下列情形中会使企业减少股利分配的有（ ）。

- A. 市场短期竞争加剧，企业市场份额急剧缩减
- B. 经济不景气，预计可能存在恶性通货膨胀
- C. 经济增长速度减慢，企业缺乏良好的投资机会

D. 拟大规模投入新的生产项目

【正确答案】 ABD

【答案解析】 A、B、D 企业资金紧缺。A 现金流入减少，B 货币购买力预期下降，项目重置成本提高。D 需要储备资金以备投产新项目，所以采用低股利政策。而经济放缓，企业缺乏投资机会剩余资金过多，可采用高股利政策。

【多项选择题】（2018 年改）公司会根据需求选择不同的股利政策，下列有关说法中，正确的有（ ）。

- A. 成长中的公司倾向于采取高股利支付率政策
- B. 股东边际税率较高的公司倾向于采取高股利支付率政策
- C. 盈余稳定的公司倾向于采取高股利支付率政策
- D. 举债能力强的公司倾向于采取高股利支付率政策

【正确答案】 CD

【答案解析】 成长期的企业，投资机会比较多，需要有强大的资金支持，所以，不应该采取高股利政策，选项 A 的说法不正确。边际税率较高的股东出于避税的考虑（股利收益税率高于资本利得税率），往往反对公司发放较多的股利，所以，选项 B 的说法不正确。盈余稳定的企业相对于盈余不稳定的企业而言具有较高的股利支付能力，所以，选项 C 的说法正确。举债能力强的企业，因为能够及时地筹措到所需的资金，所以，选项 D 的说法正确。

【单项选择题】（2017 年改）对于固定股利支付率政策，企业采用时的目的是（ ）。

- A. 维持目标资本结构
- B. 稳定股票市场价格
- C. 保持较低资本成本
- D. 使股利与公司盈余紧密配合

【正确答案】 D

【答案解析】 固定股利支付率政策，是公司确定一个股利占盈余的比率，长期按此比率支付股利的政策。在这一股利政策下，各年股利额随公司经营的好坏而上下波动，获得较多盈余的年份股利较高，获得盈余少的年份股利额就低。主张实行固定股利支付率的人认为，这样做能使股利与公司盈余紧密地配合，以体现多盈多分的原则。

【单项选择题】（2017 年改）豆豆公司普通股 400 万股，每股面值 1 元，股东权益总额 2000 万元。如果按 2 股换成 1 股的比例进行股票反分割，下列各项中，正确的是（ ）。

- A. 豆豆公司股数 200 万股
- B. 豆豆公司每股面值 0.5 元
- C. 豆豆公司股本 200 万元
- D. 豆豆公司股东权益总额 1000 万元

【正确答案】 A

【答案解析】 如果按 2 股换成 1 股的比例进行股票反分割，则每股面值=1×2=2（元），股数=400/2=200（万股），股本=200×2=400（万元），股东权益总额不变，仍为 2000 万元。所以只有选项 A 是正确的。

【单项选择题】（2017 年改）对于企业采取股票分割或者股票股利，下列有关说法中属于相同影响的有（ ）。

- A. 均会降低股票每股面值
- B. 均会降低股票每股价格
- C. 均会减少股东权益总额
- D. 均会改变股东权益结构

【正确答案】 B

【答案解析】 实施股票股利和股票分割，都会导致普通股股数增加，进而降低股票每股市价。发放股票股利不会降低股票每股面值，实施股票股利和股票分割都不会减少股东权益总额，实施股票分割不会改变股东权益结构。



【单项选择题】（2015 年改）如果净利润和市盈率不变，企业采取股票反分割将会导致（ ）。

- A. 每股市价下降
- B. 每股收益上升
- C. 每股面额下降
- D. 每股净资产不变

【正确答案】B

【答案解析】股票反分割也称股票合并，是股票分割的相反行为，即将数股面额较低的股票合并为一股面额较高的股票，因此将会导致每股面额上升；由于股数减少，在净利润和市盈率不变的情况下，会导致每股收益上升，每股市价上升；股票反分割后股东权益总额不变，由于股数减少，所以每股净资产上升。

【单项选择题】（2016 年改）豆豆公司以持有的超越公司股票作为股利支付给股东，这种股利属于（ ）。

- A. 股票股利
- B. 负债股利
- C. 现金股利
- D. 财产股利

【正确答案】D

【答案解析】财产股利是以现金以外的资产支付的股利，主要是以公司所拥有的其他企业的有价证券，如债券、股票，作为股利支付给股东。

【多项选择题】（2020 年改）对于企业采取股票回购或者现金股利的影响，下列的说法中，属于二者共同点的有（ ）。

- A. 都会减少所有者权益
- B. 都会降低股票市场价格
- C. 都会改变所有者权益结构
- D. 都会减少公司现金

【正确答案】ACD

【答案解析】现金股利，导致未分配利润减少，从而减少所有者权益、改变所有者权益结构，另外，导致现金流出企业，也会降低股票市场价格。股票回购导致现金流出企业，普通股股数减少，减少股本和资本公积，所以，减少所有者权益并且改变所有者权益结构。回购股票传递股价低估信号，同时减少外部流通股的数量，会使得股价提高。综上所述，本题答案为 ACD。

【多项选择题】（2018 年改）下列项目中，在企业采取股票分割后保持不变的有（ ）。

- A. 每股收益
- B. 股权结构
- C. 净资产
- D. 资本结构

【正确答案】BCD

【答案解析】股票分割时，流通在外的股数增加，每股面额下降。而盈利总额和市盈率不变，则每股收益下降，但公司价值不变，股东权益（即净资产）总额、以及股东权益内部各项目相互间的比例（即股权结构）也不会改变。由于不影响债务资本和权益资本，所以，资本结构不变。

【单项选择题】（2013 年改）下列各项中，企业进行股票分割或者发放股票股利会产生相似效果的有（ ）。

- A. 降低股票每股面值
- B. 增加股东权益总额
- C. 降低股票每股价格
- D. 改变股东权益结构

【正确答案】C

【答案解析】股票股利不会影响每股面值，而股票分割会降低每股面值，所以选项 A 不正确；股票分割和

股票股利都不会增加股东权益，所以选项 B 不正确；都会使得发行在外的股数增加，会降低股票每股价格，所以选项 C 正确；股票股利会改变股东权益结构、股票分割不会改变股东权益结构。所以选项 D 不正确。

【多项选择题】（2015 年改）豆豆公司拟进行股票回购用于将来激励本公司职工。其他条件不变，采取股票回购将会产生的影响有（ ）。

- A. 每股面额下降
- B. 每股收益提高
- C. 资本结构变化
- D. 自由现金流减少

【正确答案】BCD

【答案解析】股票回购是利用企业多余现金回购企业股票，因此，减少了企业的自由现金流量，即选项 D 是答案；股票回购减少企业外部流通股的数量，由于净利润不变，所以，每股收益提高，即选项 B 是答案；股票回购会减少企业的股东权益，由于不影响长期有息负债，所以选项 C 是答案；由于股票回购不影响每股面值，因此选项 A 不是答案。

【多项选择题】（2014 年改）采用剩余股利政策的上市公司，其更多地关注（ ）。

- A. 公司的流动性
- B. 盈余的稳定性
- C. 投资机会
- D. 资本成本

【正确答案】CD

【答案解析】剩余股利政策就是在公司有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构（最佳资本结构），测算出投资所需的权益资金，先从盈余中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。奉行剩余股利政策，意味着公司只将剩余的盈余用于发放股利。这样做的根本理由是为了保持理想的资本结构，使加权平均资本成本最低。盈余的稳定性、公司的流动性是公司因素对股利政策的影响。

【单项选择题】（2012 年改）对于股利分配政策，下列有关说法中，错误的是（ ）。

- A. 应用剩余股利分配政策，可以保持理想的资本结构，使加权平均资本成本最低
- B. 应用固定股利支付率分配政策，可以使股利和公司盈余紧密配合，但不利于稳定股票价格
- C. 应用固定股利分配政策，当盈余较低时，容易导致公司资金短缺，增加公司风险
- D. 应用低正常股利加额外股利政策，股利和盈余不匹配，不利于增强股东对公司的信心

【正确答案】D

【答案解析】采用低正常股利加额外股利政策，使得一些依靠股利度日的股东每年至少可以得到虽然较低但比较稳定的股利收入，从而吸引住这部分股东。

【多项选择题】（2021 年改）对于股票回购，下列有关说法中，正确的有（ ）。

- A. 能向市场传递股价被低估的信号
- B. 可以调节所有权结构
- C. 可以降低财务杠杆
- D. 可以避免股利波动带来的负面影响

【正确答案】ABD

【答案解析】回购股票股东权益减少，提高净财务杠杆，C 错误。

【单项选择题】（2021 年改）豆豆公司 2021 年度利润分配方案：向全体股东每 10 股送 2 股转增 4 股并派发现金股利 2 元。2022 年 5 月 20 日是股利宣告日，当日收盘价 108 元；5 月 26 日是股权登记日，当日收盘价 107 元。豆豆公司股票的除权参考价为（ ）元/股。

- A. 66.75
- B. 67.38
- C. 76.29



D. 77

【正确答案】A

【答案解析】 $(107-2/10) / (1+0.2+0.4) = 66.75$  (元/股)

【多项选择题】(2020年改)超哥持有豆豆公司股票,豆豆公司2021年利润分配方案是每10股送10股股票股利。假设分红后股价等于除权参考价,下列关于利润分配结果的说法中,正确的有( )。

- A. 豆豆公司股价不变
- B. 超哥财富不变
- C. 超哥持有豆豆公司的股数不变
- D. 超哥持有豆豆公司的股份比例不变

【正确答案】BD

【答案解析】由于发放股票股利并没有改变股东的人数,也没有发生股东之间的股权转让,所以,每个股东持有股份的比例并未改变,即选项D的说法正确。由于分配股票股利后股价等于除权参考价,所以,股东财富总额不变,由于超哥的股份比例不变,所以,超哥股东财富不变。即选项B的说法正确。由于发放股票股利导致股数增加,而超哥的股份比例不变,所以,超哥持有豆豆公司的股数增加,即选项C的说法不正确。由于利润分配及资本公积金转增股本后股价等于除权参考价,所以,选项A的说法不正确。

【单项选择题】(2014年改)上市公司豆豆公司2020年度的利润分配方案是每10股派发现金股利12元,预计公司股利可以10%的速度稳定增长,股东要求的收益率为12%。于股权登记日的豆豆公司股票的预期价格为( )元。

- A. 60
- B. 67.2
- C. 61.2
- D. 66

【正确答案】B

【答案解析】股权登记日的股票价格包含着上期股利,会高于除息日的股票价格,除息日的股票价格(不含股利的股权价格) =  $[1.2 \times (1+10%) / (12\%-10\%)] = 66$  (元), 股权登记日的股票价格 = 除息日的股票价格 + 股利 =  $66 + 1.2 = 67.2$ 。

【单项选择题】(2012年改)豆豆公司是一家上市公司,2021年的利润分配方案如下:每10股送2股并派发现金红利10元(含税),资本公积每10股转增3股。如果股权登记日的股票收盘价为每股25元,除权(息)日的股票参考价格为( )元。

- A. 10
- B. 16
- C. 15
- D. 16.67

【正确答案】B

【答案解析】股票除权除息日的参考价 =  $(25-1) / (1+0.2+0.3) = 16$  (元)。

## 审 计

【简答题】(2022年)ABC会计师事务所的A注册会计师负责审计上市公司甲公司2021年末财务报告内部控制,采用整合审计方法执行审计。与内部控制审计相关的部分事项摘录如下:

要求:针对下述第(1)至(5)项,逐项指出A注册会计师的做法是否恰当。如不恰当,简要说明理由。

(1)因甲公司与成本核算相关的内部控制自2021年1月1日起发生重大变化。A注册会计师获取了甲公司



更新后的内部控制手册，直接从中选取与成本核算相关的关键控制，测试了其运行有效性。

【正确答案】（1）不恰当。在选取关键控制进行测试前，应当评价相关控制设计的有效性，确定相关控制是否得到执行/执行穿行测试。

（2）A 注册会计师采用审计抽样随机选取 25 个样本项目。对每日发生多次的原材料采购验收控制进行测试，发现 1 个样本项目存在偏差。经调查，该偏差不属于系统性偏差，也非人为有意造成，A 注册会计师另外选取 1 个样本项目进行了测试，结果满意，据此认为该控制运行有效。

【正确答案】（2）不恰当。应当扩大样本规模进行测试。

（3）A 注册会计师测试了截至 2021 年 11 月 30 日甲公司与计提借款相关的关键控制，结果满意。A 注册会计师在期末审计时询问了相关会计人员，了解到该控制在剩余期间得到一贯执行，且无异常，考虑到甲公司控制环境良好，且该控制不复杂，执行时不需要作出重大判断，未再实施其他前推程序，据此认为该控制在 2021 年末仍然运行有效。

【正确答案】（3）恰当。

（4）甲公司财务经理每月将仓储部门编制的产成品收发存明细表中的产成品出库记录与当月确认收入对应的产品信息进行核对，记录核对情况，调查识别出的任何不符事项，并记录差异调查和解决的过程及结果。A 注册会计师选取 3 个月的样本项目，核对了产成品收发存明细表中的出库记录与当月确认收入对应的产品信息，结果相符，据此认为该项控制运行有效。

【正确答案】（4）不恰当。应检查该控制得到执行证据/执行人审核时留下的记号或标记/针对偏差报告的书面说明等。

（5）应甲公司管理层的要求，A 注册会计师向其提供了内部控制审计的部分工作底稿，作为管理层对甲公司内部控制进行自我评价的基础。

【正确答案】（5）不恰当。管理层在对内部控制进行评价时，不能利用注册会计师在内部控制审计中执行的工作/可能涉及承担管理层职责，因此不应提供。

【简答题】（2021 年改）ABC 会计师事务所的 A 注册会计师负责审计上市公司豆豆公司 2021 年度财务报表和 2021 年末财务报告内部控制，采用整合审计方法执行审计。与内部控制审计相关的部分事项如下：

要求：针对下述第（1）至（5）项，逐项指出 A 注册会计师的做法是否恰当。如不恰当，简要说明理由。

（1）2021 年 5 月，豆豆公司对其部分业务信息系统和财务信息系统进行了升级，与采购业务相关的内部控制因此发生变化。考虑到审计效率，A 注册会计师仅测试了变更之后的内部控制设计和运行的有效性。

【正确答案】（1）恰当。

（2）豆豆公司共有 30 个银行账户，A 注册会计师将财务经理每月复核银行存款余额调节表识别为一项关键控制。因该控制执行频率为每月一次，A 注册会计师选取 5 份银行存款余额调节表测试了该控制，测试结果满意。

【正确答案】（2）不恰当。控制共发生 360 次/应采用控制频率为每天多次的样本量/应选取 25 至 60 份银行存款余额调节表。

（3）在执行期中审计时，A 注册会计师发现豆豆公司某项每月执行一次的控制存在缺陷。豆豆公司于 2021 年 12 月完成整改。A 注册会计师测试了整改后的控制，认为该控制在 2021 年 12 月 31 日是有效的。

【正确答案】（3）不恰当。整改后的控制在基准日前没有运行足够长的时间/整改后的控制应至少运行 2 个月。

（4）豆豆公司的实际控制人豆豆于 2021 年 12 月归还了其年内违规占用的豆豆公司大额资金，A 注册会计师据此认为与资金占用相关的内部控制在 2021 年末不存在缺陷。

【正确答案】（4）不恰当。归还资金无法证明不存在缺陷/违规占用大额资金表明存在控制缺陷。

（5）因受疫情影响无法对豆豆公司某境外重要联营企业执行审计工作，A 注册会计师对豆豆公司 2021 年度财务报表发表了保留意见。考虑到内部控制审计范围不包括联营企业的内部控制，A 注册会计师认为该事项不影响内部控制审计意见。

【正确答案】（5）恰当。