

中级会计职称

中级财务管理

习题精析班

【例题·单项选择题】某公司正处于成熟期，股价的上涨空间有限，管理层期望通过股权激励的方式留住公司的人才，因此该公司适合采取的股权激励模式是（ ）。

- A. 限制性股票模式
- B. 股票期权模式
- C. 股票增值权模式
- D. 业绩股票激励模式

【答案】 A

【解析】 本题考查的是股权激励模式的辨析。处于成熟期的企业，股价的上涨空间有限，采用限制性股票模式较为合适。另外，只有达到限制性股票所规定的限制性期限时，持有人才能拥有实在的股票，因此在限制期间公司不需要支付现金对价，便能留住人才，选项 A 正确。提示：本题判断的关键词有“成熟期”“股价上涨空间有限（即不要求股价上涨）”“留住人才”。

【例题·单项选择题】若激励对象没有实现约定的目标，公司有权将免费赠与的股票收回，这种股权激励是（ ）。

- A. 股票期权模式
- B. 业绩股票模式
- C. 股票增值权模式
- D. 限制性股票模式

【答案】 D

【解析】 本题考查的是股权激励模式的辨析。限制性股票指公司为了实现某一特定目标，先将一定数量的股票赠与或以较低价格售予激励对象，只有当实现预定目标后，激励对象才可将限制性股票抛售并从中获利；若预定目标没有实现，公司有权将免费赠与的限制性股票收回或者将售出的股票以激励对象购买时的价格回购，选项 D 正确。

二、多项选择题

【例题·多项选择题】下列各项中，可以作为企业产品定价目标的有（ ）。

- A. 实现利润最大化
- B. 保持或提高市场占有率
- C. 应对和避免市场竞争
- D. 树立企业形象

【答案】 ABCD

【解析】 本题考查的是产品定价的目标。企业的定价目标主要有：实现利润最大化、保持或提高市场占有率、稳定价格、应对和避免竞争、树立企业形象及产品品牌，选项 ABCD 正确。

【例题·多项选择题】下列各项中，属于剩余股利政策优点的有（ ）。

- A. 保持目标资本结构
- B. 降低再投资资本成本
- C. 使股利与企业盈余紧密结合

D. 实现企业价值的长期最大化

【答案】 ABD

【解析】 本题考查的是剩余股利政策的特点。剩余股利政策首先就是要根据目标资本结构来测算所需的权益资本额，因此可以保持目标资本结构，选项 A 正确；在此结构下，公司的加权平均资本成本将达到最低水平，可实现企业价值的长期最大化，选项 D 正确；剩余股利政策的基本原理是用留存收益优先保证再投资的需要，有助于降低再投资的资金成本，选项 B 正确；剩余股利政策下，股利发放额会每年随着投资机会和盈利水平的波动而波动，而非与企业盈余紧密结合（这是固定股利支付率政策的特点），选项 C 错误。

【例题·多项选择题】 处于初创阶段的公司，一般不宜采用的股利分配政策有（ ）。

- A. 固定股利政策
- B. 剩余股利政策
- C. 固定股利支付率政策
- D. 稳定增长股利政策

【答案】 ACD

【解析】 本题考查的是股利政策的适用条件。固定或稳定增长的股利政策通常适用于经营比较稳定或正处于成长期的企业，且很难被长期采用，选项 AD 正确；剩余股利政策一般适用于公司初创阶段，选项 B 错误；固定股利支付率政策比较适用于那些处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司，选项 C 正确。

【例题·多项选择题】 某公司在 2019 年董事会上决定自 2020 年起将采用剩余股利政策分配股利，下列因素中，需要在计算股利发放金额时考虑的有（ ）。

- A. 公司的目标资本结构
- B. 2019 年年末的货币资金
- C. 2019 年实现的净利润
- D. 2020 年需要的投资资本

【答案】 ACD

【解析】 本题考查的是剩余股利政策的基本原理。剩余股利政策是指公司在有良好的投资机会（选项 D 正确）时，根据目标资本结构（选项 A 正确），测算出投资所需的权益资本额，先从盈余（选项 C 正确）中留用，然后将剩余的盈余作为股利来分配。分配股利的现金来源问题与股利分配政策无直接关系，企业可以通过借款等其他方式解决现金不足的问题，选项 B 错误。

【例题·多项选择题】 下列关于固定股利支付率政策的说法中，正确的有（ ）。

- A. 体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”的股利分配原则
- B. 从企业支付能力的角度看，这是一种稳定的股利政策
- C. 适合于盈利随着经济周期而波动较大的公司
- D. 容易使公司面临较大的财务压力

【答案】 ABD

【解析】 本题考查的是固定股利支付率政策的特点。固定股利支付率政策适合于稳定发展且财务状况也较稳定（现金流充裕）的公司，选项 C 错误。特别注意选项 D 的说法，在固定股利支付率政策下，容易使公司面临较大的财务压力，因为公司实现的盈利多（账面利润），并不代表公司有足够的现金流用来支付较多的股利额。

【例题·多项选择题】 下列股利政策中，股利发放金额与当期盈利水平无直接关联的有（ ）。

- A. 固定股利政策
- B. 稳定增长股利政策

- C. 固定股利支付率政策
- D. 低正常股利加额外股利政策

【答案】 AB

【解析】 本题考查的是股利政策与盈利水平的关系。固定或稳定增长股利政策将每年派发的股利额固定在某一特定水平，或是在此基础上维持某一固定比率逐年稳定增长，与当期盈利水平无直接关联，选项 AB 正确；固定股利支付率政策下，股利与公司盈余紧密地配合，体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”，说明其股利发放金额与当期盈利水平直接关联，选项 C 错误；低正常股利加额外股利政策是指公司事先设定一个较低的正常股利额，每年除了按正常股利额向股东发放股利外，还在公司盈余较多、资金较为充裕的年份向股东发放额外股利，说明其股利发放金额与当期盈利水平直接关联，选项 D 错误。注意：固定股利政策和稳定增长股利政策可视为同一种股利政策，这两者若在选项中同时出现，要么都对，要么都错。

【例题·多项选择题】 对公司而言，发放股票股利的优点有（ ）。

- A. 减轻公司现金支付压力
- B. 有利于股票交易和流通
- C. 使股权更为集中
- D. 可以向市场传递公司未来发展前景良好的信息

【答案】 ABD

【解析】 本题考查的是股票股利的特点。发放股票股利不需要向股东支付现金，选项 A 正确；发放股票股利可以降低公司股票的市场价格，有利于促进股票的交易和流通，选项 B 正确；发放股票股利会使股权更为分散，选项 C 错误；发放股票股利可以传递公司未来发展前景良好的信息，选项 D 正确。

【例题·多项选择题】 假设某股份公司按照 1：2 的比例进行股票分割，下列正确的有（ ）。

- A. 股本总额增加一倍
- B. 每股净资产保持不变
- C. 股东权益总额保持不变
- D. 股东权益内部结构保持不变

【答案】 CD

【解析】 本题考查的是股票分割的影响。受股票分割影响的有：股数（由于股数增加，所以每股净资产下降，选项 B 错误）、面值（降低）、每股市价（降低）、每股收益（降低）。不受股票分割影响的有：资产总额、负债总额、所有者权益总额（选项 C 正确）、所有者权益的内部结构（选项 D 正确，又因为股本总额保持不变，所以选项 A 错误）、股东持股比例。

【例题·多项选择题】 股票分割和股票股利的相同之处有（ ）。

- A. 不改变公司股票数量
- B. 不改变资本结构
- C. 不改变股东权益结构
- D. 不改变股东权益总额

【答案】 BD

【解析】 本题考查的是股票分割和股票股利的关系。股票分割和股票股利都会导致股票数量增加，选项 A 错误；股票分割和股票股利都不改变资本结构和股东权益总额，选项 BD 正确；股票分割不改变股东权益结构，而股票股利会改变股东权益结构，选项 C 错误。

【例题·多项选择题】 下列股权激励模式中，不要求股价上涨的有（ ）。

- A. 股票期权模式

- B. 限制性股票模式
- C. 股票增值权模式
- D. 业绩股票激励模式

【答案】 BD

【解析】 本题考查的是股票激励模式的辨析。处于成熟期的企业，股价的上涨空间有限，采用限制性股票模式较为合适，选项 B 正确；业绩股票激励模式下，只对公司的业绩目标进行考核，不要求股价上涨，适合业绩稳定型的上市公司及其集团公司、子公司，选项 D 正确；而股票期权模式和股票增值权模式都期待股价上涨，以获取股价与行权价之差所带来的收益，因此选项 AC 错误。

三、判断题

【例题·判断题】 指数平滑法实质上是一种加权平均法，若采用较大的 a ，预测值可以反映样本值新近的变化趋势，适用销量波动较大或近期预测。（ ）

【答案】 $\checkmark$

【解析】 本题考查的是销量预测方法中的指数平滑法。采用较大的 a ，预测值可以反映样本值新近的变化趋势，适用销量波动较大或近期预测。采用较小的 a ，则反映了样本值变动的长期趋势，适用销售量波动较小或进行长期预测，因此本题说法正确。

【例题·判断题】 企业在生产能力有剩余的情况下增加生产一定数量的产品，这些增加的产品可以不负担企业的固定成本，只负担变动成本。（ ）

【答案】 $\checkmark$

【解析】 本题考查的是变动成本定价法的基本原理。本题说法正确。

【例题·判断题】 经济性原则是企业纳税筹划的首要原则。（ ）

【答案】 $\times$

【解析】 本题考查的是纳税筹划的原则。合法性原则是企业纳税筹划的首要原则，因此本题说法错误。

【例题·判断题】 从税负角度考虑，企业应尽可能选择折扣销售的方式，但销售额和折扣额不能在同一张发票上注明。（ ）

【答案】 $\times$

【解析】 本题考查的是销售的纳税管理。折扣销售的方式可以给予消费者购货价格上的优惠，如果销售额和折扣额在同一张发票上注明，可以以销售额扣除折扣额后的余额作为计税金额，减少企业的销项税额，因此本题说法错误。

【例题·判断题】 当企业符合特殊性税务处理的其他条件，且股权支付金额不低于其交易支付总额的 80%时，可以使用资产重组的特殊性税务处理方法，这样可以相对减少合并环节的纳税义务，获得抵税收益。（ ）

【答案】 $\times$

【解析】 本题考查的是企业重组的纳税管理。当企业符合特殊性税务处理的其他条件，且股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%时，可以使用资产重组的特殊性税务处理方法，因此本题说法错误。

【例题·判断题】 股利无关论认为公司的市场价值由公司选择的筹资决策的成本和风险所决定，与公司的利润分配政策无关。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是股利无关论的基本原理。股利无关论认为公司的市场价值由公司选择的投资决策的获利能力和风险组合所决定，与公司的利润分配政策无关，因此本题说法错误。

【例题·判断题】 由于普遍存在的税率以及纳税时间的差异，资本利得收益比股利收益更有助于实现收益最大化目标，企业应当采用高股利政策。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是股利理论中的所得税差异理论。根据所得税差异理论，由于普遍存在的税率以及纳税时间的差异，资本利得收益（税率低）比股利收益（税率高）更有助于实现收益最大化目标，企业应当采用低股利政策，因此本题说法错误。

【例题·判断题】 在固定股利支付率政策下，各年的股利随着收益的波动而波动，容易给投资者带来公司经营况况不稳定的印象。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是固定股利支付率政策的特点。大多数公司每年的收益很难保持稳定不变，导致年度间的股利额波动较大，很容易给投资者带来经营状态不稳定、投资风险较大的不良印象，因此本题说法正确。

【例题·判断题】 与固定股利政策相比，低正常股利加额外股利政策赋予公司股利发放的灵活性。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是低正常股利加额外股利政策的特点。低正常股利加额外股利政策下，公司可根据每年的具体情况，选择不同的股利发放水平，所以赋予了公司较大的灵活性，因此本题说法正确。

【例题·判断题】 根据“无利不分”原则，当企业出现年度亏损时，一般不进行利润分配。（ ）

【答案】 √

【解析】 本题考查的是利润分配制约因素。本题说法正确。

【例题·判断题】 按照资本保全约束的要求，企业不能用股本、资本公积和盈余公积发放股利。（ ）

【答案】 ×

【解析】 本题考查的是利润分配制约因素。按照资本保全约束的要求，公司不能用资本（包括实收资本或股本和资本公积）发放股利。虽然盈余公积也不能用于发放股利，但这并不是基于资本保全的约束，因此本题说法错误。