

习题解析班
中级财务管理
全国会计专业技术中级资格考试

主讲老师：孙孝群

第九章 收入与分配管理

【知识点】“手中鸟”理论

【例·单选题】认为股利支付率越高，股票价格越高的股利分配理论是（ ）。

- A、代理理论
- B、“手中鸟”理论
- C、所得税差异理论
- D、股利无关论

【答案】 B

【解析】“手中鸟”理论认为公司的股利政策与公司的股票价格是密切相关的，即当公司支付较高的股利时，公司的股票价格会随之上升，公司价值将得到提高。

【知识点】股票分割

【例·单选题】下列关于股票分割的表述中，不正确的是（ ）。

- A、改善企业资本结构
- B、使公司每股市价降低
- C、有助于提高投资者对公司的信心
- D、股票面值变小

【知识点】股票分割

【答案】 A

【解析】 股票分割即将一股股票拆分成多股股票的行为。对公司的资本结构不会产生任何影响，一般只会使发行在外的股票总数增加，股票面值变小。股票分割之后，股数增加，因此会使公司股票每股市价降低；股票分割可以向市场和投资者传递“公司发展前景良好”的信息，因此，有助于提高投资者对公司股票的信心。

【知识点】股票期权模式

【例·单选题】关于股票期权的下列说法中，错误的是（ ）。

- A、可能带来经营的短期行为
- B、持有者可以将其转让获得收益
- C、能够降低委托代理成本
- D、会影响现有股东的权益

【答案】 B

【解析】 持有股票期权的经理人可以按照特定价格购买公司一定数量的股票，也可以放弃购买股票的权利，但股票期权本身不可转让。

【知识点】纳税筹划的方法

【例·单选题】在税法许可的范围内，下列纳税筹划方法中，能够导致递延纳税的是（ ）。

- A、固定资产加速折旧法
- B、费用在母子公司之间合理分摊法
- C、转让定价筹划法
- D、研究开发费用加计扣除法

【答案】 A

【解析】 利用会计处理方法进行递延纳税筹划主要包括存货计价方法的选择和固定资产折

旧的纳税筹划等。所以选项 A 是答案。

【知识点】趋势预测分析法——指数平滑法

【例·单选题】2010 年实际销售量为 3600 件，原预测销售量为 3475 件，平滑指数 $a=0.6$ ，则用指数平滑法预测公司 2011 年的销售量为（ ）件。

- A、3525
- B、3550
- C、3552
- D、3505

【知识点】趋势预测分析法——指数平滑法

【答案】 B

【解析】 公司 2011 年的预测销售量

$$\begin{aligned}(Y_{n+1}) &= aX_n + (1-a)Y_n \\ &= 0.6 \times 3600 + (1-0.6) \times 3475 \\ &= 3550 \text{ (件)}.\end{aligned}$$

【知识点】收入与分配管理的内容

【例·单选题】下列净利润分配事项中，根据相关法律法规和制度，应当最后进行的是（ ）。

- A、向股东分配股利
- B、提取任意公积金
- C、提取法定公积金
- D、弥补以前年度亏损

【答案】 A

【解析】 根据《公司法》规定，净利润分配的最后是“向股东（投资者）分配股利（利润）”。

【知识点】收入与分配管理的原则

【例·单选题】“谁投资谁受益”所体现的分配原则是（ ）。

- A、依法分配原则
- B、兼顾各方利益原则
- C、分配与积累并重原则
- D、投资与收入对等原则

【答案】 D

【解析】 投资与收入对等原则要求在进行收入分配时应当体现“谁投资谁受益”、收入大小与投资比例相对等的原则。

【知识点】所得税的纳税管理

【例·单选题】利润分配环节的所得税纳税管理主要体现为（ ）。

- A、亏损弥补的纳税筹划
- B、股利分配的纳税筹划
- C、内部筹资的纳税筹划
- D、外部筹资的纳税筹划

【答案】 A

【解析】 利润分配环节的所得税纳税管理主要体现为亏损弥补的纳税筹划。

【知识点】以市场需求为基础的产品定价方法

【例·单选题】某企业生产销售某产品，当销售价格为 750 元时，销售数量为 3859 件，当销售价格为 800 元时，销售数量为 3378 件，则该产品的需求价格弹性系数为（ ）。

- A、1.87
- B、-1.87

C、2.15

D、-2.15

【答案】 B

【解析】 该产品的需求价格弹性系数为：

$[(3378-3859)/3859]/[(800-750)/750]=-1.87$ ，选项 B 正确。

【知识点】 外部筹资纳税管理

【例·单选题】根据财务分析师对某公司的分析，该公司无负债企业的价值为 2000 万元，利息抵税可以为公司带来 100 万元的额外收益现值，财务困境成本现值为 50 万元，债务的代理成本现值和代理收益现值分别为 20 万元和 30 万元，那么，根据资本结构的权衡理论，该公司有负债企业的价值为（ ）万元。

A、2050

B、2000

C、2130

D、2060

【知识点】 外部筹资纳税管理

【答案】 A

【解析】 根据权衡理论，有负债企业的价值

= 无负债企业的价值 + 利息抵税的现值 - 财务困境成本的现值

= $2000 + 100 - 50 = 2050$ （万元）。

【知识点】 剩余股利政策

【例·单选题】按照剩余股利政策，假定某公司的最佳资本结构是权益资金 60%，债务资金 40%，明年计划投资 1000 万元，该公司本年的净利润是 900 万，法定盈余公积的计提比例是 10%，那么本年应该留存的利润是（ ）万元。

A、540

B、510

C、690

D、600

【答案】 D

【解析】 需要留存的利润 = $1000 \times 60\% = 600$ （万元）。

【知识点】 全部成本费用加成定价法

【例·单选题】某商业企业销售 A 商品，已知单位产品的制造成本为 200 元，单位产品的期间费用为 50 元，销售利润率不能低于 15%，该产品适用的消费税税率为 5%，那么，运用销售利润率定价法，该企业的单位产品价格为（ ）元。

A、250

B、312.5

C、62.5

D、302.6

【知识点】 全部成本费用加成定价法

【答案】 B

【解析】 单位产品价格

= 单位成本 / (1 - 销售利润率 - 适用税率)

= $(200 + 50) / (1 - 15\% - 5\%)$

= 312.5（元）

【知识点】 企业的定价目标

【例·单选题】在激烈的价格竞争中，中小型企业没有足够实力对价格进行干预，为了避免在竞争中被淘汰，必须与市场行情保持一致。中小企业通常选择的定价目标是（ ）。

- A、保持或提高市场占有率
- B、稳定价格
- C、实现利润最大化
- D、应付和避免竞争

【知识点】企业的定价目标

【答案】 D

【解析】 应付和避免竞争，这种定价方法主要适用于中小型企业。在激烈的价格竞争中，中小型企业没有足够实力对价格进行干预，为了避免在竞争中被淘汰，必须与市场行情保持一致。

【知识点】纳税筹划的原则

【例·单选题】纳税筹划必须坚持的首要原则是（ ）。

- A、合法性原则
- B、系统性原则
- C、经济性原则
- D、先行性原则

【答案】 A

【解析】 合法性原则要求企业开展税务管理必须遵守国家的各项法律法规。依法纳税是企业 and 公民的义务，也是纳税筹划必须坚持的首要原则。

【知识点】采购的纳税管理

【例·单选题】A企业是新设立的商业企业，只经营一种产品，其产品的价格为7500元/件（不含税），购进价格为6000元（不含税），则A企业（ ）。

- A、应该选择成为一般纳税人
- B、应该选择成为小规模纳税人
- C、可以成为一般纳税人，也可以成为小规模纳税人
- D、以上均不正确

【答案】 B

【解析】 增值率 = $(7500 - 6000) / 7500 = 20\%$ ，大于无差别平衡点的增值率18.75%，因此，应该成为小规模纳税人。

【知识点】保本点定价法

【例·单选题】下列方法确定的价格是最低销售价格的是（ ）。

- A、完全成本加成定价法
- B、保本点定价法
- C、目标利润法
- D、变动成本定价法

【答案】 B

【解析】 采用保本点定价法确定的价格是最低销售价格。

【知识点】变动成本定价法

【例·多选题】下列有关变动成本定价法的说法中，正确的有（ ）。

- A、变动成本定价法下增加的产品负担企业的固定成本，也负担变动成本
- B、变动成本定价法在确定价格时产品成本仅以变动成本计算
- C、变动成本定价法所指变动成本是指完全变动成本，包括变动制造成本和变动期间费用
- D、变动成本定价法是在全部成本费用的基础上，加上合理利润来定价

【知识点】变动成本定价法

【答案】 BC

【解析】 变动成本定价法是指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承担企业的固定成本，只负担变动成本，选项 A 的说法不正确。全部成本费用加成定价法是在全部成本费用的基础上，加上合理利润来定价，选项 D 的说法不正确。

【知识点】股票股利

【例·多选题】关于股票股利，下列说法中正确的有（ ）。

- A、发放股票股利，会造成股东权益总额的减少
- B、发放股票股利，会降低股票的每股价值
- C、对公司来讲，发放股票股利有利于公司的发展
- D、对股东来讲，发放股票股利会给股东带来资本利得纳税上的好处

【知识点】股票股利

【答案】 BCD

【解析】 股票股利对公司来说，并没有现金流出企业，也不会导致公司的财产减少，而只是将公司的未分配利润转化为股本和资本公积。但股票股利会增加流通在外的股票数量，同时降低股票的每股价值。它不改变公司的股东权益总额，但会改变股东权益的构成。所以，选项 A 的说法不正确，选项 B 的说法正确。对公司来讲，发放股票股利不需要向股东支付现金，在再投资机会较多的情况下，公司就可以为再投资提供成本较低的资金，从而有利于公司的发展，所以，选项 C 的说法正确；对股东来讲，由于股利收入和资本利得税率的差异，如果股东把股票股利出售，还会给他带来资本利得纳税上的好处，所以，选项 D 的说法正确。

【知识点】价格运用策略

【例·多选题】除了提升产品质量之外，根据具体情况合理运用不同的价格策略，可以有效地提高产品的市场占有率和企业的竞争能力。以下属于价格运用策略的是（ ）。

- A、折让定价策略
- B、组合定价策略
- C、寿命周期定价策略
- D、保本定价策略

【知识点】价格运用策略

【答案】 ABC

【解析】 主要的价格运用策略有折让定价策略、心理定价策略、组合定价策略、寿命周期定价策略。保本定价法是一种产品定价方法，并不是一种策略。

【知识点】目标利润定价法

【例·多选题】在目标利润定价法下，需要考虑的因素包括（ ）。

- A、预期目标利润
- B、产品销售量
- C、产品成本
- D、适用税率

【知识点】目标利润定价法

【答案】 ABCD

【解析】 目标利润是指企业在预定时期内应实现的利润水平。目标利润定价法是根据预期目标利润和产品销售量、产品成本、适用税率等因素来确定产品销售价格的方法。

【知识点】纳税管理和纳税筹划

【例·多选题】下列各项中，属于企业纳税管理目标的有（ ）。

- A、规范企业纳税行为
- B、合理降低税收支出
- C、有效防范纳税风险
- D、将税收支出最小化

【答案】 ABC

【解析】 纳税管理的目标是规范企业纳税行为、合理降低税收支出、有效防范纳税风险。

【知识点】 因果预测分析法

【例·多选题】 下列有关因果预测分析法的说法中，正确的有（ ）。

- A、回归分析法是因果预测分析法最常用的方法
- B、一元回归分析法是因果预测分析法最常用的方法
- C、一元回归分析法使用的是最小二乘法原理
- D、回归分析法是一种定量分析法

【知识点】 因果预测分析法

【答案】 ACD

【解析】 回归分析法是因果预测分析法最常用的方法。回归直线法也称一元回归分析法，是回归分析法的一种，不能说回归直线法（一元回归分析法），是因果预测分析法最常用的方法，选项 B 的说法不正确。

【知识点】 影响产品价格的因素

【例·多选题】 影响产品价格的因素主要包括（ ）。

- A、价值因素
- B、成本因素
- C、市场供求因素
- D、政策法规因素

【答案】 ABCD

【解析】 影响产品价格的因素很多，主要包括价值因素、成本因素、市场供求因素、竞争因素和政策法规因素。

【知识点】 销售预测的定性分析法

【例·多选题】 下列各项中，属于销售预测分析中的营销员判断法优点的有（ ）。

- A、用时短
- B、比较精确
- C、成本低
- D、比较实用

【知识点】 销售预测的定性分析法

【答案】 ACD

【解析】 营销员判断法是由企业熟悉市场情况及相关变化信息的营销人员对市场进行预测，再将各种判断意见加以综合分析、整理，并得出预测结论的方法。这种方法用时短、成本低，比较实用。

【知识点】 企业合并的纳税筹划

【例·多选题】 下列各项中，属于并购目标企业选择中的纳税筹划途径的有（ ）。

- A、并购有税收优惠政策的企业
- B、并购利润高的企业
- C、并购亏损的企业
- D、并购上下游企业或关联企业

【答案】 ACD

【解析】 并购目标企业选择中的纳税筹划途径大致分为三方面：（1）并购有税收优惠政策的企业；（2）并购亏损的企业；（3）并购上下游企业或关联企业。

【知识点】利润分配制约因素——公司因素

【例·多选题】下列情况下，企业会采取偏紧的股利政策的有（ ）。

- A、投资机会较多
- B、筹资能力较强
- C、资产流动性能较好
- D、通货膨胀

【答案】 AD

【解析】 如果企业的投资机会较多，则企业需要较多的资金来进行投资，因此企业应该采取低股利政策；在通货膨胀时期，企业一般会采取偏紧的利润分配政策。

【知识点】股利支付形式（除股票股利）

【例·多选题】下列各项中，属于财产股利的有（ ）。

- A、以公司拥有的其他公司债券作为股利
- B、以公司拥有的其他公司股票作为股利
- C、以公司的应付票据作为股利
- D、以公司发行的债券作为股利

【答案】 AB

【解析】 财产股利是指以现金以外的其他资产支付的股利，主要是以公司所拥有的其他公司的有价证券，如公司债券、公司股票等，作为股利发放给股东。而以公司的应付票据支付给股东或者以发行公司债券的方式支付股利都属于负债股利。

【知识点】股票回购

【例·多选题】按照我国《公司法》的规定，下列情形中，可以进行股票回购的有（ ）。

- A、减少公司注册资本
- B、与持有本公司股份的其他公司合并
- C、将股份用于员工持股计划或者股权激励
- D、将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券

【知识点】股票回购

【答案】 ABCD

【解析】 我国《公司法》规定，公司有下列情形之一的，可以收购本公司股份：

- （1）减少公司注册资本；
- （2）与持有本公司股份的其他公司合并；
- （3）将股份用于员工持股计划或者股权激励；
- （4）股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份；
- （5）将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券；
- （6）上市公司为维护公司价值及股东权益所必需。

【知识点】股利无关论

【例·判断题】股利无关论的假定条件之一是不存在任何公司或个人所得税。（ ）

【答案】 对

【解析】 股利无关论认为，在一定的假设条件限定下，股利政策不会对公司的价值或股票的价格产生任何影响。该理论是建立在完全资本市场理论之上的，假定条件包括：（1）市场具有强式效率；（2）不存在任何公司或个人所得税；（3）不存在任何筹资费用；（4）公司的投资决策与股利决策彼此独立；（5）股东对股利收入和资本增值之间并无偏好。

【知识点】股利支付程序

【例·判断题】股权登记日是股票的所有权和领取股息的权利分离的日期。（ ）

【答案】 错

【解析】 凡是在股权登记日收盘之前取得了公司的股票，成为公司在册股东的投资者都可以作为股东享受公司分派的股利。在此之后取得股票的股东无权享受已宣布的股利。由此可知，股权登记日的下一个交易日是股票的所有权和领取股息的权利分离的日期，称为除息日，即在除息日股票的所有权和领取股息的权利分离，股利权利不再从属于股票。在这一天购入公司股票的投资者不能享受已宣布发放的股利，而在这一天的前一天购入公司股票的投资者能享受已宣布发放的股利。

【知识点】固定股利支付率政策

【例·判断题】固定股利支付率政策体现了“多盈多分，少盈少分”的股利分配原则，从企业的支付能力的角度看，是一种稳定的股利政策。（ ）

【答案】 对

【解析】 固定股利支付率政策的优点：（1）采用固定股利支付率政策，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”的股利分配原则；（2）由于公司的获利能力在年度间是经常变动的，因此，每年的股利也应当随着公司收入的变动而变动。采用固定股利支付率政策，公司每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利，从企业的支付能力的角度看，这是一种稳定的股利政策。

【知识点】利润分配制约因素——法律因素

【例·判断题】要求公司考虑现金股利分配对偿债能力的影响，确定在分配后仍能保持较强的偿债能力。这体现的是超额累积利润约束。（ ）

【答案】 错

【解析】 超额累积利润约束是防止公司为了股东避税而使得盈余的保留大大超过了公司目前及未来的投资需要。偿债能力约束要求公司考虑现金股利分配对偿债能力的影响，确定在分配后仍能保持较强的偿债能力。

【知识点】企业分立的纳税筹划

【例·判断题】分立企业应该优先考虑股权支付，或者尽量使股权支付金额不低于其交易支付总额的 80%，争取达到企业分立的特殊性税务处理条件。（ ）

【答案】 错

【解析】 分立企业应该优先考虑股权支付，或者尽量使股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%，争取达到企业分立的特殊性税务处理条件。

【知识点】趋势预测分析法——算术平均法

【例·判断题】在销售预测的定量分析法中，算术平均法适用于每期销售量波动不大的产品的销售预测。（ ）

【答案】 对

【解析】 算术平均法适用于每期销售量波动不大的产品的销售预测。

【知识点】生产的纳税管理

【例·判断题】存货的计价方法有多种，按照现行的税法规定，纳税人存货的计算应以标准成本为准。（ ）

【答案】 错

【解析】 存货的计价方法有多种，按照现行的税法规定，纳税人存货的计算应以实际成本为准。

【知识点】限制性股票模式

【例·判断题】对于成长初期或扩张期的企业，采用限制性股票模式较为合适。（ ）

【答案】 错

【解析】 股票期权模式比较适合于那些初始资本投入较少、资本增值较快，处于成长初期或扩张期的企业；处于成熟期的企业，由于其股价的上涨空间有限，因此采用限制性股票模式较为合适。

【知识点】信号传递理论

【例·判断题】信号传递理论认为，在信息对称的情况下，公司可以通过股利政策向市场传递有关公司未来获利能力的信息，从而会影响公司的股价。（ ）

【答案】 错

【解析】 信号传递理论认为，在信息不对称的情况下，公司可以通过股利政策向市场传递有关公司未来获利能力的信息，从而会影响公司的股价。

【知识点】收入与分配管理的意义

【例·判断题】收入与分配管理是企业优化资本结构、降低资本成本的重要措施。（ ）

【答案】 对

【解析】 留存收益是企业重要的权益资金来源，留存收益的多少，影响企业积累的多少，从而影响权益与负债的比例，即资本结构。企业价值最大化的目标要求企业的资本结构最优，因而收入与分配便成为了优化资本结构、降低资本成本的重要措施。

【知识点】趋势预测分析法——移动平均法

【例·判断题】在销售预测的定量分析法中，移动平均法应用比较广泛，需要很好的代表性。（ ）

【答案】 错

【解析】 由于移动平均法只选用了 n 期数据中的最后 m 期作为计算依据，故而代表性较差。

【知识点】以成本为基础的产品定价方法（综合）

【例·计算分析题】正大公司生产甲、乙、丙三种产品，预计甲产品的单位制造成本为 100 元，计划销售 10000 件，计划期的期间费用总额为 900000 元；乙产品的计划销售量为 8000 件（设计生产能力为 10000 件），应负担的固定成本总额为 220000 元，单位变动成本为 65 元；丙产品本期计划销售量为 12000 件，目标利润总额为 280000 元，完全成本总额为 540000 元；公司要求成本利润率必须达到 20%，这三种产品适用的消费税税率均为 5%。

【知识点】以成本为基础的产品定价方法（综合）

<1> 运用全部成本费用加成定价法计算单位甲产品的价格

<2> 运用保本点定价法计算乙产品的单位价格；

<3> 运用目标利润法计算丙产品的单位价格；

<4> 运用变动成本定价法计算乙产品的单位价格；

<5> 如果接到一个额外订单，订购 2000 件乙产品，单价 120 元，回答是否应该接受这个订单，并说明理由？

【知识点】以成本为基础的产品定价方法（综合）

【答案】

（1） 单位甲产品的价格

$$= (100 + 900000 / 10000) \times (1 + 20\%) / (1 - 5\%)$$

$$= 240 \text{ (元)} \text{ (1.0 分)}$$

（2） 单位乙产品的价格

$$= (220000 / 8000 + 65) / (1 - 5\%)$$

$$= 97.37 \text{ (元)} \text{ (1.0 分)}$$

（3） 单位丙产品的价格

$$= (280000 + 540000) / [12000 \times (1 - 5\%)]$$

$$= 71.93 \text{ (元)} \text{ (1.0 分)}$$

【知识点】以成本为基础的产品定价方法（综合）

【答案】

（4）单位乙产品的价格

$$=65 \times (1+20\%) / (1-5\%) = 82.11 \text{（元）（1.0分）}$$

（5）由于额外订单价 120 元高于其按变动成本计算的价格 82.11 元，所以，应接受这一额外订单。（1.0 分）

【知识点】股利政策（综合）

【例·计算分析题】某公司成立于 2010 年 1 月 1 日。2010 年度实现的净利润为 1000 万元，分配现金股利 550 万元，提取盈余公积 450 万元（所提盈余公积均已指定用途）。2011 年度实现的净利润为 900 万元（不考虑计提法定盈余公积的因素）。2012 年计划增加投资，所需资金为 700 万元。假定公司目标资本结构为自有资金占 60%，借入资金占 40%。

【知识点】股利政策（综合）

<1> 在保持目标资本结构的前提下，计算 2012 年投资方案所需的自有资金金额和需要从外部借入的资金金额；

<2> 在保持目标资本结构的前提下，如果公司执行剩余股利政策，计算 2011 年度应分配的现金股利；

<3> 在不考虑目标资本结构的前提下，如果公司执行固定股利政策，计算 2011 年应分配的现金股利、可用于 2012 年投资的留存收益和需要额外筹集的资金额；

【知识点】股利政策（综合）

<4> 在不考虑目标资本结构的前提下，如果公司执行固定股利支付率政策，计算该公司的股利支付率和 2011 年度应分配的现金股利；

<5> 假定公司 2012 年面临着从外部筹资的困难，只能从内部筹集筹资，不考虑目标资本结构，计算在此情况下 2011 年度应分配的现金股利。

【知识点】股利政策（综合）

【答案】

（1）投资方案所需的自有资金金额

$$=700 \times 60\% = 420 \text{（万元）（0.5分）}$$

投资需要从外部借入的资金金额

$$=700 \times 40\% = 280 \text{（万元）（0.5分）}$$

（2）在保持目标资本结构的前提下，执行剩余股利政策：

2011 年度应分配的现金股利

$$=900 - 420 = 480 \text{（万元）（1分）}$$

【知识点】股利政策（综合）

【答案】

（3）在不考虑目标资本结构的前提下，执行固定股利政策：

2011 年度应分配的现金股利

$$=2010 \text{ 年的现金股利} = 550 \text{（万元）（0.5分）}$$

可用于 2012 年投资的留存收益

$$=900 - 550 = 350 \text{（万元）（0.5分）}$$

$$\text{需要额外筹集的资金额} = 700 - 350 = 350 \text{（万元）（0.5分）}$$

【答案】

（4）在不考虑目标资本结构的前提下，执行固定股利支付率政策：

$$\text{股利支付率} = 550 / 1000 \times 100\% = 55\% \text{（0.5分）}$$

2011 年度应分配的现金股利

$$=900 \times 55\% = 495 \text{ (万元) (0.5 分)}$$

(5) 2011 年度应分配的现金股利

$$=900 - 700 = 200 \text{ (万元) (0.5 分)}$$