

2009年注册会计师原制度下财务成本第八章注册会计师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/599/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_599860.htm 欢迎进入：2009年注册会计师

报套餐班，享受五折优惠！更多信息访问：百考试题注册会计师论坛第八章 股利分配本章非重要章节，往年的考试主要以客观题为主。

一、影响股利分配的因素（1）法律限制：资本保全、企业积累、净利润、超额累积利润（我国目前没有）。（2）经济限制：稳定的收入和避税、控制权的稀释。（3）财务限制：盈余的稳定性、资产的流动性、举债能力、投资机会、资本成本、债务需要。（4）其他因素：债务合同约束、通货膨胀。

二、股利支付方式介绍

1.现金股利财务影响：（1）资产和股东权益同时减少；（2）引起现金流出。资产负债率提高，即财务杠杆提高。会计处理为：借：利润分配未分配利润 贷：银行存款

2.股票股利财务影响：（1）资产、负债和股东权益总额不变；（2）股东权益内部结构变化：未分配利润减少，股本和资本公积增加；（3）由于股数增加，每股收益和每股净资产降低；每股价格有可能降低；（4）每股面值不变；每位股东享有的股东财富不变。资产负债率不变，即财务杠杆不变。但权益资本内部构成发生变化。会计处理为：借：利润分配未分配利润 贷：股本 资本公积

三、股利分配政策（一）剩余股利政策

1.含义：是指在公司有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构，测算出投资所需的权益资本，先从盈余当中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。

2.特点：采用剩余股利政策的根本理由在于保持理想的资本结构，使加权平均成本最低。剩余股利

政策的优点：保持理想的资本结构，使加权平均资本成本最低。

（二）固定或持续增长的股利政策

1. 含义：将每年发放的股利固定在一个固定的水平上并在较长的时期内不变，只有当公司认为未来盈余将会显著地、不可逆转地增长时，才提高年度的股利发放额。
2. 特点：优点：稳定的股利向市场传递公司正常发展的信息，有利于树立公司良好的形象，增强投资者对公司的信心，稳定股票的价格。有利于投资者安排股利收入和支出。特别是对那些对股利有着稳定的股利政策可能会不符合剩余股利理论，但为了将股利维持在稳定的水平上，即使推迟某些投资方案或暂时偏离目标资本结构，也可能要比降低股利或降低股利增长率更为有利。缺点：在于股利支付与盈余脱节。不能像剩余股利政策那样保持较低的资金成本。

（三）固定股利支付率政策

1. 含义：该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。
2. 特点：能使股利与公司盈余紧密地配合，以体现多盈多分，少盈少分，无盈不分的原则。但是，这种政策下各年的股利变动较大，极易造成公司不稳定的感觉，对稳定股票价格不利。

（四）低正常股利加额外股利政策

1. 含义：该股利政策是公司一般情况下每年只支付一个固定的、数额较低的股利；在盈余较多的年份，再根据实际情况向股东发放额外股利。但额外股利并不固定化，不意味着公司永久地提高了规定的股利率。
2. 采用该政策的理由是：具有较大灵活性；使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。

试题【例题】发放股票股利与发放现金股利相比，具有以下优点（ ）。（多项选择题）

A．减少股东税负 B．改善

公司资本结构 C . 提高每股收益 D . 避免公司现金流出【答案】AD【解析】发放股票股利可以增加原有股东持有的普通股股数，通常出售股票所需缴纳的资本利得税率比收到现金股利所需缴纳的所得税税率低，因此，A是答案；由于发放股票股利不会影响股东权益总额，所以，B不是答案；由于会导致普通股股数增加，如果盈利总额不变，则每股收益会下降，因此，C也不是答案。发放股票股利不用支付现金，所以，D是答案。【例题】以下关于剩余股利分配政策的表述中，错误的有（）。（多项选择题）A. 采用剩余股利政策的根本理由是为了使加权平均资本成本最低B. 采用剩余股利政策时，公司的资产负债率要保持不变C. 采用剩余股利政策时，要考虑公司的现金是否充足D. 采用剩余股利政策时，公司不能动用以前年度的未分配利润【答案】BC【解析】本题的主要考核点是剩余股利分配政策的需注意的问题。采用剩余股利政策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，所以A是正确表述。但保持目标资本结构，不是指保持全部资产的负债比例不变，无息负债和短期借款不可能也不需要保持某种固定比率，所以B是错误表述。分配股利的现金问题是营运资金管理问题，如果现金不足，可以通过短期借款解决，与筹集长期资本无直接关系，选项C是错误表述。只有在资金有剩余的情况下，才会超本年盈余进行分配，超量分配，然后再去借款或向股东要钱，不符合经济原则，因此在剩余股利分配政策下，公司不会动用以前年度未分配利润，只能分配本年利润的剩余部分，选项D是正确表述。【例题】以下股利分配政策中，最有利于股价稳定的是（）。（单项选择题）A. 剩余股利政策B. 固定或持续

增长的股利政策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】B【解析】本题的主要考核点是固定或持有增长的股利政策的特点。虽然固定或持续增长的股利政策和低正常股利加额外股利政策均有利于保持股价稳定，但最有利于股价稳定的应该是固定或持有增长的股利政策。相关链接：2009年注册会计师财务管理学习方法2009年注册会计师考试如何学好《财务管理》这门课程2009年注会《财务成本管理》新制度考生报考要点2009年注册会计师《财务成本管理》高分技巧2009年注册会计师考试必须掌握的财管公式2009年注册会计师考试免费试听！100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com