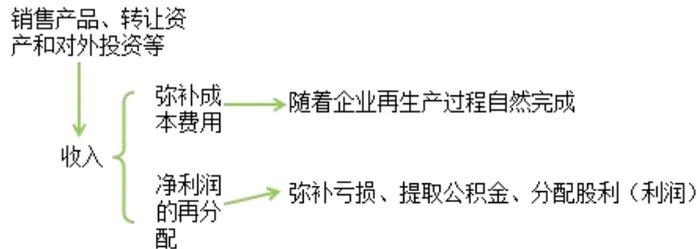




第九章 收入与分配管理

第一节 收入与分配管理的内容

一、收入与分配管理的流程



二、收入与分配管理的内容

（一）收入管理

收入一般包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

销售收入是企业收入的主要构成部分。销售预测分析和销售定价管理是收入管理的主要内容。

1. 销售预测分析——定性预测和定量预测
2. 销售定价管理——基于成本定价和基于需求定价

（二）分配管理

本章所指利润分配管理是对净利润的分配。主要包括：

1. 弥补以前年度的亏损（连续五年未弥补的亏损）
2. 提取法定公积金
3. 提取任意公积金
4. 向股东（投资者）分配股利（利润）

第二节 收入管理

一、销售预测分析——确定销售数量

（一）销售预测的定性分析法（非数量分析法）

由专业人员根据实际经验，对预测对象的未来情况和发展趋势作出预测的一种分析方法。

该方法在预测对象的历史资料不完备或无法进行定量分析时使用。具体包括营销员判断法、专家判断法和产品寿命周期分析法。

（二）销售预测的定量分析法（数量分析法）

定量分析法一般包括趋势预测分析法和因果预测分析法两大类。

趋势预测分析法主要包括算术平均法、加权平均法、移动平均法和指数平滑法。

因果预测分析法常用的是回归分析法。

1. 算术平均法（适用于每期销售量波动不大的产品销售预测）

【例题】某公司 2005—2012 年的产品销售量资料如下：

年度	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012



老会计-用心传递温度

销售量（吨）	3250	3300	3150	3350	3450	3500	3400	3600
--------	------	------	------	------	------	------	------	------

要求：根据以上资料，用算术平均法预测公司 2013 年的销售量。

根据算术平均法的计算公式，公司 2013 年的预测销售量为：

$$Y = \frac{\sum X_i}{n} = \frac{3250+3300+\dots+3600}{8} = 3375(\text{吨})$$

2. 加权平均法（适用市场变化较大的情况）

【例题】某公司 2005—2012 年的产品销售量及权数如下：

年度	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
销售量（吨）	3250	3300	3150	3350	3450	3500	3400	3600
权数	0.04	0.06	0.08	0.12	0.14	0.16	0.18	0.22

要求：根据以上资料，用加权平均法预测公司 2013 年的销售量。

根据加权平均法的计算公式，公司 2013 年的预测销售量为：

$$Y = \sum_{i=1}^n W_i X_i = 0.04 \times 3250 + 0.06 \times 3300 + \dots + 0.22 \times 3600 = 3429(\text{吨})$$

二、销售定价管理

（一）销售定价管理的含义

销售定价管理是指在调查分析的基础上，选用合适的产品定价方法，为销售的产品制定最为恰当的售价，并根据具体情况运用不同价格策略，以实现经济效益最大化的过程。

（二）产品定价方法

产品定价方法包括以成本为基础的定价法和以市场需求为基础的定价法。

1. 以成本为基础的定价方法

（1）成本基础的选择

成本基础的种类	内容	特点
变动成本	变动制造成本和变动期间费用	变动成本可以作为增量产量的定价依据，但不能作为一般产品的定价依据。
制造成本	一般包括直接材料、直接人工和制造费用	由于它不包括各种期间费用，因此不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移。利用制造成本定价不利于企业简单再生产的继续进行。
全部成本费用	制造成本、管理费用、销售费用和财务费用	在此成本基础上制定价格，可以保证企业简单再生产的正常进行，又可以使劳动者为社会劳动所创造的价值得以全部实现。

（2）定价方法

①定价的基本原理：

单位价格－单位成本－单位税金＝单位利润

单位价格＝（单位成本＋单位利润）/（1－适用税率）

②以成本为基础的定价方法有：



- 全部成本费用加成定价法
- 保本点定价法
- 目标利润法
- 变动成本定价法。

2. 以市场需求为基础的定价方法

以成本为基础的定价方法，只关注成本状况而未考虑市场需求，其确定的产品价格不一定满足企业销售收入最大或利润最大的要求。

以市场需求为基础的定价方法可以弥补上述不足，实现取得最大销售收入或最大化利润的最优价格的确定。

具体方法包括需求价格弹性系数定价法和边际分析定价法。

第三节 分配管理

一、股利政策类型

股利政策是指在法律允许范围内，企业是否发放股利、发放多少股利以及何时发放股利等的方针与对策。

股利政策制定的最终目标是使公司价值最大化。成功的股利政策有利于提高公司市场价值。

（一）剩余股利政策

1. 含义：

是指公司在有良好的投资机会时，根据目标资本结构，测算出投资所需的权益资本额，先从盈余中留用，然后将剩余的盈余作为股利来分配。

2. 优缺点

优点是留存收益优先保证再投资的权益资金需要，有助于降低再投资的资金成本，保持最佳的资本结构，实现企业价值的长期最大化。

缺点是股利发放额每年随投资机会和盈利水平的波动而波动，不利于投资者安排收入与支出，也不利于公司树立良好的形象。

3. 适用条件

一般适用于公司初创阶段。

（二）固定或稳定增长的股利政策

1. 含义

指公司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。

2. 优缺点

优点是①有利于树立公司的良好形象，增强投资者对公司的信心，稳定公司股票价格；②有利于投资者安排收入与支出。

缺点是①股利的支付与企业的盈利相脱节，可能导致企业资金紧缺，财务状况恶化；②在企业无利可分的情况下，若依然实施固定或稳定增长的股利政策，也是违反《公司法》的行为。

3. 使用条件

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。

（三）固定股利支付率政策

1. 含义

指公司将每年净利润的某一固定百分比作为股利分派给股东。这一百分比通常称为股利支付



老会计-用心传递温度

率。

2. 优缺点

优点是①股利的支付与公司盈余紧密地配合；②公司每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利，从企业支付能力的角度看这是一种稳定的股利政策。

缺点是①收益不稳定导致股利的波动，所传递的信息，造成公司的不利影响；②容易使公司面临较大的财务压力；③合适的固定股利支付率的确定难度比较大。

3. 适用条件

适用于那些处于稳定发展并且财务状况也比较稳定的公司。

（四）低正常股利加额外股利政策

1. 含义

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、资金较为充裕的年度向股东发放额外股利。

2. 优缺点

优点是①赋予公司较大的灵活性，并具有较大的财务弹性。②股东获得较稳定的股利收入，从而吸引住这部分股东。

缺点是①由于各年度之间公司盈利的波动使得额外股利不断变化，造成分派的股利不同，容易给投资者收益不稳定的感觉；②当公司在较长时间持续发放额外股利后，可能会被股东误认为“正常股利”，一旦取消，传递出的信号可能会使股东认为这是公司财务状况恶化的表现，进而导致股价下跌。

3. 适用条件

对那些盈利随着经济周期而波动较大的公司或者盈利与现金流量很不稳定时，低正常股利加额外股利政策也许是一种不错的选择。

二、利润分配制约因素

（一）法律因素

制约因素	阐释
资本保全约束	不能用资本（包括实收资本或股本和资本公积）发放股利。
资本积累约束	规定公司必须按照一定的比例和基数提取各种公积金，股利只能从企业的可供分配利润中支付。
超额累积利润约束	如果公司为了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时，将被加征额外的税款。
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，以维持公司的信誉和借贷能力，从而保证公司的正常资金周转。

（二）公司因素

制约因素	阐释
现金流量	公司在进行利润分配时，要保证正常的经营活动对现金的需求，以维持资金的正常周转，使生产经营得以有序进行。
资产的流动性	资产流动性较低的公司往往支付较低的股利。



老会计-用心传递温度

盈余的稳定性	一般来讲，公司的盈余越稳定，其股利支付水平也就越高。
投资机会	有良好投资机会的公司往往少发股利。此外，如果公司将留存收益用于再投资所得报酬低于股东个人投资所得的报酬时，公司就不应多留存收益，而应多发股利。
筹资因素	如果公司具有较强的筹资能力，随时能筹集到所需资金，那么它会具有较强的股利支付能力。
其他因素	由于股利信号的传递作用，应保持股利的连续性和稳定性。

（三）股东因素

制约因素	阐释
控制权	为防止控制权的稀释，持有控股权的股东希望少募集权益资金，少分股利。
稳定的收入	依靠股利维持生活的股东要求支付稳定的股利。
避税	高股利收入的股东出于避税考虑，往往反对发放较多的股利。

（四）其他因素

制约因素	阐释
债务契约	如果债务合同限制股利支付，公司只能采取低股利政策。
通货膨胀	在通货膨胀时期，企业一般会采取偏紧的利润分配政策。

三、股利支付形式与程序

（一）股利支付形式

形式	说明
现金股利	现金股利是以现金支付的股利，它是股利支付的最常见的方式。
财产股利	是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，如债券、股票等，作为股利支付给股东。
负债股利	负债股利，是以负债方式支付的股利，通常以公司的应付票据支付给股东，有时也以发放公司债券的方式支付股利。
股票股利	股票股利，是公司以增发股票的方式所支付的股利。

（二）股利支付程序

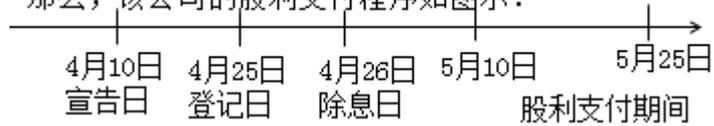
支付程序	阐释
股利宣告日	股东大会决议通过并由董事会将股利支付情况予以公告的日期。
股权登记日	即有权领取本期股利的股东资格登记截止日期。 在这一天之后取得股票的股东则无权领取本次分派的股利。
除息日	即领取股利的权利与股票分离的日期。在除息日之前购买的股票才能领取本次股利，而在除息日当天或是以后购买的股票，则不能领取本次股利。 由于失去了“收息”的权利，除息日的股票价格会下跌。
股利发放日	公司按照公布的分红方案向股权登记日在册的股东实际支付股利的日期。



老会计-用心传递温度

【例题】某上市公司于 2012 年 4 月 10 日公布 2011 年度的最后分红方案,其公告如下:“2012 年 4 月 9 日在北京召开的股东大会,通过了董事会关于每股分派 0.15 元的 2011 年股息分配方案。股权登记日为 4 月 25 日,除息日为 4 月 26 日,股东可在 5 月 10 日至 25 日之间通过深圳交易所按交易方式领取股息。特此公告。”

那么,该公司的股利支付程序如图示:



请关注公众号、听更多免费直播