



第九章 收入与分配管理

【知识点一】收入与分配管理的原则和内容（掌握）

收入与分配管理的原则	1. 依法分配原则 2. 分配与积累并重原则 3. 兼顾各方利益原则 4. 投资与收入对等原则
收入与分配管理的内容	对企业收入的分配，首先是对成本费用进行补偿，然后，对其余额（即利润）按照一定的程序进行再分配。

根据我国《公司法》及相关法律制度的规定，公司净利润的分配应按照下列顺序进行：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金；
- （3）提取任意盈余公积金；
- （4）向股东（投资者）分配股利（利润）。

【例题 1·单选题】（2018 年）下列各项中，正确反映公司净利润分配顺序的是（ ）。

- A. 提取法定公积金、提取任意公积金、弥补以前年度亏损、向投资者分配股利
- B. 向投资者分配股利、弥补以前年度亏损、提取法定公积金、提取任意公积金
- C. 弥补以前年度亏损、向投资者分配股利、提取法定公积金、提取任意公积金
- D. 弥补以前年度亏损、提取法定公积金、提取任意公积金、向投资者分配股利

【答案】D

【解析】净利润分配顺序为先弥补以前年度亏损，然后提取法定公积金、提取任意公积金，最后向投资者分配股利。

【知识点二】销售预测分析（熟练掌握）

销售预测的方法有多种，主要包括定性分析法和定量分析法。

（一）销售预测的定性分析法

1. 类别：销售预测的定性分析法主要包括营销员判断法、专家判断法和产品寿命周期分析法。

【例题 2·单选题】（2017 年）下列各项销售预测分析方法中，属于定性分析法的是（ ）。

- A. 指数平滑法
- B. 营销员判断法
- C. 加权平均法
- D. 因果预测分析法

【答案】B

【解析】销售预测的定性分析法包括营销员判断法、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

1. 分类：销售预测的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。

（1）趋势预测分析法

趋势预测分析法主要包括算数平均法、加权平均法、移动平均法和指数平滑法等

①算数平均法，即将若干历史时期的实际销售量或销售额作为样本值，求出其算数平均数，



老会计，用心传递温度

并将该平均数作为下期销售量的预测值

其计算公式为：
$$\bar{Y} = \frac{\sum X_i}{n}$$

②加权平均法，同样是将若干历史时期的实际销售量或销售额作为样本值，将各个样本值按照一定的权数计算得出加权平均数，并将该平均数作为下期销售量的预测值。

其计算公式为：
$$Y = \sum_{i=1}^n W_i X_i$$

③移动平均法，是从 n 期的时间数列销售量中选取 m 期（ m 数值固定，且 $m < n/2$ ）数据作为样本值，求其 m 期的算术平均数，并不断向后移动计算观测其平均值，以最后一个 m 期的平均数作为未来第 $n+1$ 期销售预测值的一种方法。其计算公式为：

$$Y_{n+1} = \frac{X_{n-(m-1)} + X_{n-(m-2)} + \cdots + X_{n-1} + X_n}{m}$$

【提示 1】为了使预测值更能反映销售量变化的趋势，可以对上述结果按趋势值进行修正，其计算公式为：

$$\bar{Y}_{n+1} = Y_{n+1} + (Y_{n+1} - Y_n)$$

【提示 2】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。该方法假设预测值主要受最近 m 期销售量的影响 $144 \times 0.6 + 139 \times (1 - 0.6) = 142$ （吨），适用于销售量略有波动的产品预测。

④指数平滑法，实质上是一种加权平均法，是以事先确定的平滑指数 A 及 $(1 - A)$ 作为权数进行加权计算，预测销售量的一种方法。其计算公式为：

$$Y_{n+1} = aX_n + (1 - a)Y_n$$

【示例 3】假设 M 公司 2019 年 12 月份实际销售量为 144 吨，原预测销售量为 139 吨，平滑指数 $= 0.6$ ，则 M 公司按照指数平滑法预测 2020 年 1 月份销售量为：

$$144 \times 0.6 + 139 \times (1 - 0.6) = 142 \text{（吨）}$$

（2）因果预测分析法

因果预测分析法是指分析影响产品销售量（因变量）的相关因素（自变量）以及它们之间的函数关系，并利用这种函数关系进行产品销售预测的方法。因果预测分析法最常用的是回归分析法。

【例题 4·单选题】（2014 年）下列销售预测方法中，属于因果预测分析法的是（ ）。

- A. 指数平滑法 B. 移动平均法 C. 专家小组法 D. 回归直线法

【答案】D

【解析】因果预测分析法是指通过影响产品销售量（因变量）的相关因素（自变量）以及它们之间的函数关系，并利用这种函数关系进行产品销售预测的方法。因果预测分析法最常用的是回归分析法。

【知识点三】销售定价管理（熟练掌握）

（一）影响产品价格的因素

影响产品价格的因素主要包括以下几个方面：

1. 价值因素：



老会计，用心传递温度

2. 成本因素;
3. 市场供求因素;
4. 竞争因素;
5. 政策法规因素。

(二) 企业的定价目标

企业自身的实际情况及所面临的外部环境不同,企业的定价目标也多种多样,主要有以下几种:

1. 实现利润最大化
2. 保持或提高市场占有率
3. 稳定价格
4. 应付和避免竞争
5. 树立企业形象及产品品牌

【例题 5 • 多选题】(2017 年) 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】 A. BCD

【解析】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、应付和避免竞争、树立企业形象及产品品牌。

(三) 产品定价方法

产品定价方法主要包括以成本为基础的定价方法和以市场需求为基础的定价方法两大类。

1. 以成本为基础的定价方法

在企业成本范畴中,基本上有三种成本可以作为定价基础,即变动成本、制造成本和全部成本费用。

(1) 全部成本费用加成定价法

全部成本费用加成定价法就是在全部成本费用的基础上,加合理利润来定价。合理利润的确定,在工业企业一般是根据成本利润率,而在商业企业一般是根据销售利润率。在考虑税金的情况下,有关计算公式为:

①成本利润率定价:

$$\text{成本利润率} = \frac{\text{预测利润总额}}{\text{预测成本总额}} \times 100\%$$

$$\text{单位产品价格} = \frac{\text{单位成本} \times (1 + \text{成本利润率})}{1 - \text{适用税率}}$$

②销售利润率定价:

$$\text{销售利润率} = \frac{\text{预测利润总额}}{\text{预测销售总额}} \times 100\%$$

$$\text{单位产品价格} = \frac{\text{单位成本}}{1 - \text{销售利润率} - \text{适用税率}}$$

(2) 保本点定价法



老会计，用心传递温度

其计算公式为：

$$\text{单位产品价格} = \frac{\text{单位固定成本} + \text{单位变动成本}}{1 - \text{适用税率}} = \frac{\text{单位完全成本}}{1 - \text{适用税率}}$$

(3) 目标利润法

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。其计算公式为：

$$\text{单位产品价格} = \frac{\text{目标利润总额} + \text{完全成本总额}}{\text{产品销售} \times (1 - \text{适用税率})}$$

$$\text{或：} = \frac{\text{单位目标利润} + \text{单位完全成本}}{1 - \text{适用税率}}$$

(4) 变动成本定价法

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。在确定价格时产品成本仅以变动成本计算。此处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。

其计算公式为：

$$\text{单位产品价格} = \frac{\text{单位变动成本} \times (1 + \text{成本利润率})}{1 - \text{适用税率}}$$

【例题 6 · 单选题】（2011 年）某公司非常重视产品定价工作，公司负责人强调，产品定价一定要正确反映企业产品的真实价值消耗和转移，保证企业简单再生产的继续进行。在下列定价方法中，该公司不宜采用的是（ ）。

- A. 完全成本加成定价法
- B. 制造成本定价法
- C. 保本点定价法
- D. 目标利润定价法

【答案】 B

【解析】 由于制造成本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。

2. 以市场需求为基础的定价方法

- (1) 需求价格弹性系数定价法
- (2) 边际分析定价法

【例题 7 · 单选题】（2018 年）下列各项中，以市场需求为基础的定价方法是（ ）。

- A. 保本点定价法
- B. 目标利润法
- C. 边际分析定价法
- D. 全部成本费用加成定价法

【答案】 C

【解析】 以市场需求为基础的定价方法主要有需求价格弹性系数定价法和边际分析定价法等。



老会计，用心传递温度

【知识点四】纳税管理

一、纳税管理概述

（一）纳税管理

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。

（二）纳税筹划

纳税筹资的外在表现是降低税负和延期纳税。

（三）纳税筹划的原则

1. 合法性原则
2. 系统性原则
3. 经济性原则
4. 先行性原则

（四）纳税筹划的方法

1. 减少应纳税额：利用税收优惠政策筹划法、转让定价筹划法
2. 递延纳税：存货计价方法的选择、固定资产折旧方法的选择

【例题 8 • 单选题】（2017 年）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劈法
- 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。

【知识点五】股利政策与企业价值（熟练掌握）

（一）股利分配理论

股利理论	要点阐释
股利无关论	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，公司市场价值的高低，完全由公司所选择的投资决策的获利能力和风险组合决定，而与公司的利润分配政策无关
股利相关论	（1）“手中鸟”理论 该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，公司的价值将得到提高。 （2）信号传递理论 该理论认为，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。公司派发的现金股利越多，预示着公司未来的获利能力越强。因此，公司通过高股利向市场传递较好前景的利好消息，引起股票价格上涨，企业价值增加。 （3）所得税差异理论 该理论认为，由于普遍存在的税率的差异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，企业应当采用低股利政策。



老会计，用心传递温度

	(4) 代理理论 该理论认为，股利政策有助于减缓管理者与股东之间的代理冲突，股利政策是协调股东与管理者之间代理关系的一种约束机制。高水平股利政策有助于降低代理成本，但同时增加了外部融资成本。因此，最优的股利政策应该是代理成本和外部融资成本之和最小。
--	--

【例题 9 • 单选题】（2019 年考生回忆版）股利无关论认为股利分配对公司市场价值不产生影响，下列关于股利无关论的假设表述错误的是（ ）。

- A. 不存在个人或企业所得税
- B. 不存在资本增值
- C. 投资决策不受股利分配影响
- D. 不存在股票筹资费用

【答案】 B

【解析】股利无关论是建立在完全资本市场理论之上的，假定条件包括：第一，市场具有强式效率，没有交易成本，没有任何一个股东的实力足以影响股票价格；第二，不存在任何公司或个人所得税；第三，不存在任何筹资费用；第四，公司的投资决策与股利决策彼此独立，即投资决策不受股利分配的影响；第五，股东对股利收入和资本增值之间并无偏好。股东对股利收入和资本增值之间并无偏好，而非“不存在资本增值”，所以选项 B 的说法错误。

（二）股利政策

股利政策	含义	优点
剩余股利政策	剩余股利政策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，然后剩余的盈余作为股利来分配，即净利润首先满足公司的权益资金需求，如果还有剩余，就派发股利；如果没有，则不派发股利	留存收益优先满足再投资需要的权益资金，有助于降低再投资的资本成本，保持最佳的资本结构，实现企业价值的长期最大化
	缺点	适用范围
	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	剩余股利政策一般适用于公司的初创阶段。其理论依据是股利无关论
固定或稳定增长的股利政策	含义	优点
	固定或稳定增长的股利政策是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。公司只有在确信未来盈余不会发生逆转时才会宣布实施固定或稳定增长的股利政策	（1）有利于树立公司的良好形象，增强投资者对公司的信心，稳定股票的价格。 （2）有助于投资者安排股利收入和支出，有利于吸引那些打算进行长期投资并对股利有很高依赖性的股东 （3）为了将股利或股利增长率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，也可能比降低



		股利或股利增长率更为有利
	缺点	适用范围
	股利的支付与企业的盈利相脱节，可能会导致企业资金紧缺，财务状况恶化。此外，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	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，但很难被长期采用
固定股利支付率政策	含义	优点
	固定股利支付率政策，是指公司确定固定的股利支付率，并长期按此比率支付股利的政策	(1) 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益的变动而变动
	缺点	适用范围
	(1) 波动的股利很容易给投资者带来经营状况不稳定、投资风险较大的不良印象，成为影响股利的不利因素。 (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确定难度比较大	固定股利支付率政策只是比较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
低正常股利加额外股利政策	含义	优点
	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。	(1) 赋予公司较大的灵活性，使公司在股利发放上留有余地，并具有较大的财务弹性。公司可根据每年的具体情况，选择不同的股利发放水平，以稳定和提高股价，进而实现公司价值的最大化； (2) 使那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。
	缺点	适用范围
	(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。	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。

【例题 10·单选题】(2018 年) 下列各项中，有利于保持企业最优资本结构的是 ()。

A. 剩余股利政策



老会计，用心传递温度

- B. 固定或稳定增长的股利政策
- 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】 A

【解析】剩余股利政策是指在公司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。

【知识点六】利润分配制约因素（熟练掌握）

☆考点精讲

利润分配制约因素	要点阐释
法律因素	(1) 资本保全约束； (2) 资本积累约束； (3) 超额累积利润约束（我国目前没有）； (4) 偿债能力约束
公司因素	(1) 现金流量； (2) 资产的流动性； (3) 盈余的稳定性； (4) 投资机会； (5) 筹资因素； (6) 其他因素
股东因素	(1) 控制权； (2) 稳定的收入； (3) 避税
其他因素	(1) 债务契约； (2) 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

【知识点七】股利支付形式与程序（熟练掌握）

（一）股利支付形式

股利支付形式可以分为不同的种类，主要有以下四种：

1. 现金股利；
2. 财产股利；
3. 负债股利；
4. 股票股利。

【例题 11·单选题】2019 年考生回忆版）如果某公司以所持有的其他公司的有价证券作为股利发给本公司股东，则该股利支付方式属于（ ）。

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

【答案】 B

【解析】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。



【知识点八】股票分割与股票回购（掌握）

股票分割	含义	股票分割又称拆股，即将一股股票拆分成多股股票的行为
	特点	股票分割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，资产负债表中股东权益各项目（股本、资本公积、盈余公积、未分配利润）的余额都保持不变，股东权益总额也保持不变
	作用	（1）降低股票价格； （2）向市场和投资者传递“公司发展前景良好”的信号，有助于提高投资者对公司股票的信心

【例题 12·单选题】（2019 年考生回忆版）股票股利与股票分割都将增加股份数量，二者的主要差别在于是否改变公司的（ ）。

- A. 资产总额 B. 股东权益总额
C. 股东持股比例 D. 股东权益的内部结构

【答案】D

【解析】发放股票股利，未分配利润减少，股本（资本公积）增加，所以股东权益的内部结构变化。股票分割，股东权益的内部结构不变。

【提示】反分割又称股票合并或逆向分割，是指将多股股票合并为一股股票的行为。反分割显然会降低股票的流通性，提高公司股票投资的门槛，它向市场传递的信息通常都是不利的。

股票回购	含义	股票回购，是指上市公司出资将其发行在外的普通股以一定价格购买回来予以注销或作为库存股的一种资本运作方式
	动机	（1）现金股利的替代； （2）改变公司的资本结构； （3）传递公司信息； （4）基于控制权的考虑
	影响	股票回购对上市公司的影响主要表现在以下几个方面： （1）股票回购需要大量资金支付回购成本，容易造成资金紧张，降低资产流动性，影响公司的后续发展 （2）股票回购无异于股东退股和公司资本的减少，也可能会使公司的发起人股东更注重创业利润的实现，从而不仅在一定程度上削弱了对债权人利益的保护，而且忽视了公司的长远发展，损害了公司的根本利益； （3）股票回购容易导致公司操纵股价。公司回购自己的股票容易导致其利用内幕消息进行炒作，加剧公司行为的非规范化，损害投资者的利益
	方式	（1）公开市场回购；（2）要约回购；（3）协议回购

【例题 13·判断题】（2017 年）由于信息不对称和预期差异，投资者会把股票回购当做公司认为其股票价格被高估的信号。（ ）

【答案】×

【解析】由于信息不对称和预期差异，证券市场中的公司股票价格可能被低估，而过低的股价将会对公司产生负面影响。一般情况下，投资者会认为股票回购意味着公司认为其股票价值被低估而采取的应对措施。



老会计，用心传递温度

【提示】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。



请关注公众号、听更多免费直播