



第 08 讲 收入与分配管理

第一节 收入与分配管理概述

一、收入与分配管理的内容



【提示】这里的弥补以前年度亏损，是指用税后净利润弥补亏损，不受年限的限制；

【提示】提取的法定公积金和任意公积金形成资产负债表中的盈余公积，弥补亏损、提取盈余公积以及向投资者分配股利后，剩余的形成未分配利润；

3. 提取公积金的规定：

【提示 1】法定公积金的提取比例为当年税后利润（弥补亏损后）的 10%。当年法定公积金的累积额已达注册资本的 50%时，可以不再提取。

【提示 2】法定公积金提取后，可用于弥补亏损或转增资本，企业用法定公积金转增资本后，法定公积金的余额不得低于转增前公司注册资本的 25%。

第二节 收入管理

一、销售预测分析

(一) 销售预测的定性分析法（记住名称选择题）

1. 营销员判断法；
2. 专家判断法
(个别专家意见汇集法、专家小组法、德尔菲法)
3. 产品寿命周期分析法

【提示】推广期运用定性分析法预测、成长期运用回归分析法预测、成熟期运用趋势分析法进行预测

(二) 销售预测的定量分析法

1. 算数平均法
2. 加权平均法（近大远小）
3. 移动平均法

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

修正移动平均法的计算公式为：

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

4. 指数平滑法： $Y_{n+1} = aX_n + (1-a) Y_n$

【提示】在销售量波动较大或进行短期预测时，可选择较大的平滑指数；在销售量波动较小或进行长期预测时，可选择较小的平滑指数。

5. 因果预测分析法（回归直线法）

二、销售定价管理



(一) 产品定价方法

1. 以成本为基础的定价方法
对**本量利核心公式**的运用。

2. 需求价格弹性系数定价法

在其他条件不变的情况下，某种产品的需求量随其价格的升降而变动的程度（销售量变动百分比/单价变动百分比），就是**需求价格弹性系数（为负值）**。

3. 边际分析定价法

【结论】边际收入等于边际成本时，利润总额最大，此时的价格为最优销售价格。

第三节 分配管理

一、股利分配理论和政策

(一) 股利分配理论

1. 股利无关论

【结论 1】股利政策**不会对**公司的价值或股票的价格产生**任何影响**，投资者**不关心**公司股利的分配。

【结论 2】公司市场价值的高低，由公司所选择的投资决策的获利能力和风险组合所决定的，而**与公司的利润分配政策无关**。

2. 股利相关论（每年必考客观题）

(1) “手中鸟”理论（高股利）

【结论】当公司支付**较高的股利**时，股票的价格会随之上升，公司价值将得到提高。

(2) 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。

【结论】一般来讲，预期未来获利能力强的公司，往往愿意通过相对较高的股利支付水平把自己同预期获利能力差的公司区别开来，以吸引更多的投资者。

(3) 所得税差异理论（低股利）

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。

(4) 代理理论

【结论】理想的股利政策应当**使代理成本和外部融资成本之和最小**。

(二) 股利政策（每年至少考客观题）

1. 剩余股利政策

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发放。

【提示】**基于股利无关理论**。一般适用于公司的**初创阶段**。

2. 固定或稳定增长的股利政策

优点：

①传递信心，**稳定股价**；

②**有助于投资者安排股利收入与支出**；

③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：

①**股利与盈利相脱节**；

②在企业无利可分时，若依然实施该政策，也是违反《公司法》的行为。

【提示】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。

3. 固定股利支付率政策



老会计-用心传递温度

优点:

- ①体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”的股利分配原则;
- ②从企业支付能力的角度看,这是一种稳定的股利政策。

缺点:

- ①股利支付额波动较大,成为影响股价的不利因素;
- ②容易面临较大的财务压力;
- ③合适的固定股利支付率确定难度大。

【提示】固定股利支付率政策只是较适用于那些处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司。

4. 低正常股利加额外股利政策

优点:

- ①赋予公司较大的灵活性;
- ②吸引依靠股利度日的股东。

缺点:

- ①股利波动较大,造成不稳定印象;
- ②额外股利可能会被股东误认为是“正常股利”。

【提示】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

法律因素、股东因素、公司因素、其他因素

三、股利支付形式与程序

(一) 股利支付形式

现金股利	股利支付最常见的方式
财产股利	主要是以公司所拥有的其他公司的有价证券作为股利支付给股东
负债股利	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	公司以增发股票的方式所支付的股利,我国实务中通常也称其为“红股”

(二) 股利支付程序

日程	主要任务
股利宣告日	公告中将宣布每股应支付的股利、股权登记日、除息日以及股利支付日
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。在此指定日期收盘之前取得公司股票,成为公司在册股东的投资者都可以作为股东享受公司本期分派的股利
除息日	即指领取股利的权利与股票分离的日期。除息日的股票失去了“收息”的权利,价格会下跌
股利发放日	即向股东发放股利的日期

四、股票分割与股票回购

(一) 股票分割

内容	股票股利	股票分割
不同点	面值不变; 股东权益结构改变; 属于股利支付方式	面值变小; 股东权益结构不变; 不属于股利支付方式
相同点	普通股股数增加(股票分割增加更多); 每股收益和每股市价下降(股票分割下降更多); 股东持股比例不变; 资产总额、负债总额、股东权益总额不变	



老会计-用心传递温度

(二) 股票回购

(1) 情形

- 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用于可转换债券的转换;
- ⑥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

老会计
www.lkj100.com