

中级会计职称 财务管理 考点强化班

第九章 收入与分配管理

【考情分析】本章内容主要包括收入管理的销售预算分析方法、销售定价管理的产品定价方法；价格运用；纳税管理的原则和筹划方法；重组纳税管理的特殊性税务处理；分配管理中股利政策、股利分配理论、股利支付形与程序、股票分割与回购。预测 2023 年分数在 8 分左右，主观题和客观题都会涉及。

第一节 收入与分配管理概述

【知识点 1】收入与分配管理内容

企业通过销售产品、转让资产、对外投资等活动取得收入，而这些收入的去向主要分两个方面：（1）补成本费用；（2）形成利润。

收入-成本费用=利润

（一）收入管理

销售收入是企业收入的主要构成部分，其主要对销量和价格，即销售预测分析与销售定价管理构成了收入管理的主要内容。

（二）纳税管理

企业的筹资、投资、营运和分配活动等日常活动以及企业重组都会产生纳税义务

（三）分配管理

1.分配管理指的是对利润分配的管理。

弥补以前年度亏损。五年之内用税前利润连续弥补，五年之后用税后利润（当年实现的净利润或盈余公积转入）弥补。

2.提取法定公积金

（1）提取比例为当年税后利润（弥补亏损后）的 10%；

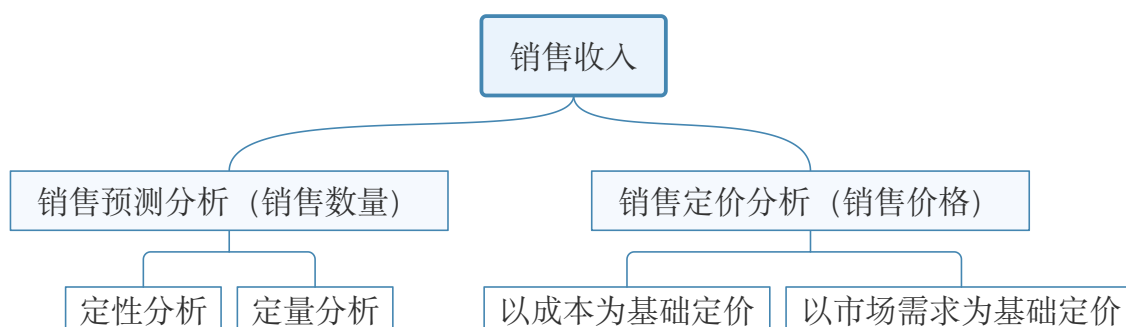
（2）当年法定公积金的累积额已达注册资本的 50%时，可以不再提取；

（3）法定公积金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%。

3.提取任意公积金

4.向股东（投资者）分配股利（利润）

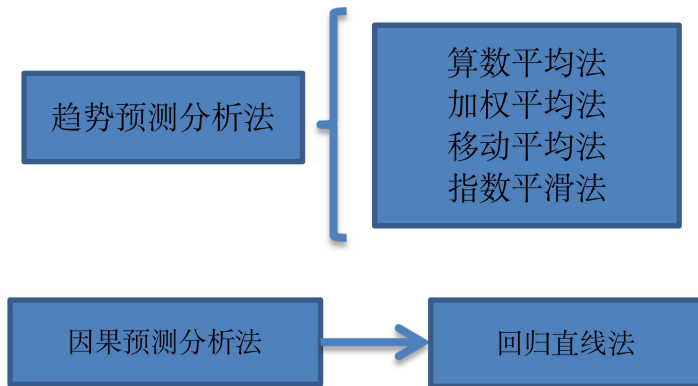
第二节 收入管理



【知识点 1】销售预测分析——定性分析

1. 营销员判断法
2. 专家判断法：主要有个别专家意见汇集法、专家小组法、德尔菲法等方法
3. 产品寿命周期分析法：推广期；成长期；成熟期；衰退期

【知识点 2】销售预测的定量分析法



【知识点 3】趋势分析法

1. 算术平均法
2. 加权平均法

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。权数的选取应遵循“近大远小”的原则。

3. 移动平均法

移动平均法是指从 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。

为了是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，
修正销售预测值 = 未修正销售预测值 + (未修正销售预测值 - 预测前期的销售预测值)

4. 指数平滑法

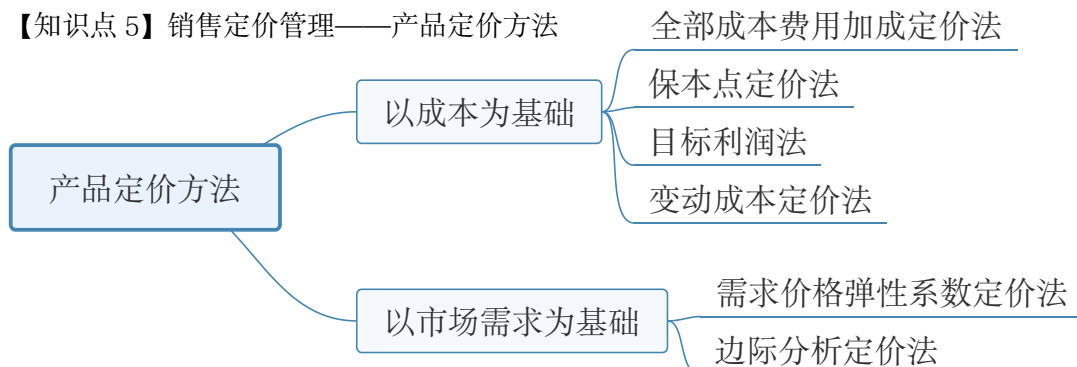
指数平滑法实质上是一种加权平均法，是以事先确定的平滑指数 a 及 (1- a) 作为权数进行加权计算，预测销售量的一种方法。

【知识点 4】因果预测分析法

回归直线法

$y = a + bx$ ，结合自变量 x 的取值，即可求得预测对象 y 的预测销售量或销售额。

【知识点 5】销售定价管理——产品定价方法



【知识点 6】以成本为基础的定价方法

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	不包括各种期间费用，不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移；以此定价不利于企业简单再生产的继续进行
全部成本费用	既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

(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。

单价=单位成本+单位税费+单位利润

单价* (1-适用税率) =单位成本+单位利润

合理利润的确定，在工业企业一般是根据成本利润率，在商业企业一般是根据销售利润率。

①成本利润率定价

价格 × (1 - 税率) = 单位成本 + 单位成本 × 成本利润率

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

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

②销售利润率定价

销售利润率定价价格 × (1 - 税率) = 单位成本 + 价格 × 销售利润率

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

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

(2) 保本点定价法

保本点定价法的基本原理，是按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格。既不盈利也不亏损的销售价格水平，此方法确定的最低销售价格。

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

(3) 目标利润法

目标利润是指企业在预定时期内应实现的利润水平。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。

$$\begin{aligned} \text{单位产品价格} &= \frac{\text{目标利润总额} + \text{完全成本总额}}{\text{产品销量} \times (1 - \text{适用税率})} \\ &= \frac{\text{单位目标利润} + \text{单位完全成本}}{1 - \text{适用税率}} \end{aligned}$$

(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，只负担变动成本，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。

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

【知识点 7】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

即当边际利润=0 时，边际收入=边际成本，
此时**利润达到最大值，且价格就是最有销售价格。**

【知识点 8】价格运用策略

1. **折让定价策略**：现金折扣、数量折扣、团购折扣、预购折扣、季节折扣等
2. **心理定价策略**：声望定价、尾数定价、双位定价、高位定价
- 3.**组合定价策略**：根据相关产品在市场竞争中的不同情况，使互补产品价格有高有低，或使组合售价优惠。
- 4.**寿命周期定价策略**：推广期；成长期；成熟期；衰退期

第三节 纳税管理

【知识点 1】纳税管理概述

目标：规范企业纳税行为、合理降低税收支出、有效防范纳税风险

外在表现：降低税负、延期纳税

筹划原则：合法性原则；系统性原则；经济性原则；先行性原则

纳税筹划方法：

减少应纳税额	利用税收优惠政策筹划法，如免税、减税、退税、税收扣除、税率差异、分劈技术、税收抵免
	转让定价筹划法
递延纳税	在合法、合理的情况下，纳税人将应纳税款推迟一定期限的方法，如存货计价和固定资产折旧方法的选择。

【知识点 2】企业纳税管理的环节

企业筹资纳税管理

企业投资纳税管理

企业营运纳税管理

增值率= (不含税销售额-不含税购进额) /不含税销售额

若增值率 < 23.08%，选择成为一般纳税人税负较轻；反之，选择小规模纳税人较为有利。

4.企业利润分配纳税管理

- (1) **股息红利收益**，统一适用 20%的税率计征个人所得税。

个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票的股息红利所得，若：

持股期限 > 1 年	暂免征收个人所得税
持股期限 ≤ 1 个月	全额计入应纳税所得额
1 个月 < 持股期限 ≤ 1 年	暂减按 50%计入应纳税所得额

(2) **资本利得收益** (股票转让所得)：不征收个人所得税，但投资个人在股票交易时需承担成交金额 1‰的印花税。

5.企业重组纳税管理

一般性税务处理方法	强调重组交易中的增加值一定要缴纳企业所得税。
特殊性税务处理方法	<p>股权支付是对企业重组采取特殊性税务处理方法的必要条件。当企业符合特殊性税务处理的其他条件:</p> <p>(1) 股权收购, 收购企业购买的股权不低于被收购企业全部股权的 50%;</p> <p>(2) 资产收购, 受让企业收购的资产不低于转让企业全部资产的 50%, 且股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%;</p>

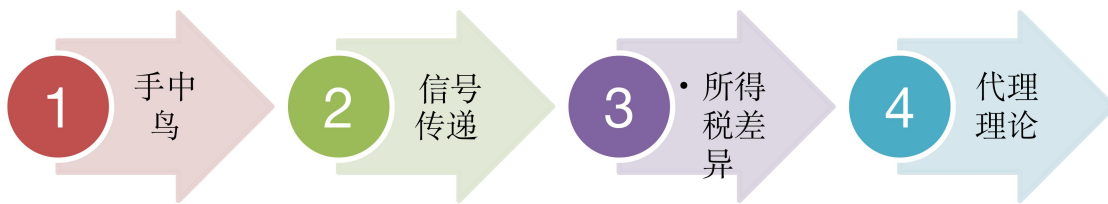
第四节 分配管理

【知识点 1】股利分配理论

(一) 股利无关论

在一定的假设条件限制下, 股利政策不会对公司价值或股票价格产生任何影响, 投资者不关心公司股利的分配。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。

(二) 股利相关论



1. 手中鸟

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

所得税差异理论认为, 由于普遍存在的税率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。

4.代理理论

高水平的股利政策降低了企业的代理成本, 但同时增加了外部融资成本, 理想的股利政策应当使两种成本之和最小。

【知识点 2】股利分配政策

1. 剩余股利政策

剩余股利政策是指公司在有良好投资机会时, 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发放。

剩余股利政策的优缺点

优点	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	(1) 若完全遵照执行剩余股利政策, 股利发放额就会每年随着投资机会和盈利水平的波动而波动。盈利水平不变的情况下, 股利发放额与投资机会的多寡呈反方向变动; 在投资机会维持不变的情况下, 股利发放额将与公司盈利呈同方向变动。

(2) 不利于投资者安排收入与支出，不利于树立公司良好形象。

2. 固定或稳定增长的股利政策

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。

优点

- ①稳定的股利向市场传递着公司正常发展的信息，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稳定的股利额有助于投资者安排股利收入和支出
- ③考虑到股票市场会受多种因素影响（包括股东的心理状态和其他要求），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

- ①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；
- 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。

特点

- ①固定或稳定增长的股利政策要求公司对未来的盈利和支付能力能作出准确的判断；同时，固定股利额不宜太高，以免陷入无力支付的被动局面。
- ②因此，固定或稳定增长的股利政策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。

3. 固定股利支付率政策

将每年净利润的某一固定百分比（股利支付率）作为股利分派给股东。

优点

- 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从企业的支付能力的角度看，这是一种稳定的股利政策。

缺点

- ①在收益不稳定的情况下，波动的股利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；
- ②容易使公司面临较大的财务压力，因为公司实现的盈利多，并不代表公司有足够的现金流用来支付较多的股利额；
- ③合适的固定股利支付率的确定难度比较大。

特点

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

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。

优点

- 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；
- 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

- 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，容易给投资者造成收益不稳定的感觉；
- 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。

特点

盈利随着经济周期而波动较大，或者盈利与现金流量很不稳定的公司。

【知识点 3】利润分配制约因素

法律因素：资本保全约束；资本积累约束；超额累积利润约束；偿债能力约束

公司因素：现金流量；资产的流动性；盈余的稳定性；投资机会；筹资因素

股东因素：控制权；稳定的收入；避税

其他因素：债务契约；通货膨胀

【知识点 4】股利支付形式

方式	解析
现金股利	以现金支付股利，是股利支付的最常见的方式
财产股利	以现金以外的其他资产支付股利
负债股利	以本公司负债方式支付股利
股票股利	以本公司增发股票的方式所支付的股利

【知识点 5】股票股利

发放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。

按面值计算，未分配利润的减少=股本增加

按市价计算，未分配利润的减少=股本增加+资本公积增加

股票股利的影响

- (1) 股东权益结构变化：未分配利润转化为股本和资本公积；
- (2) 没有现金流出企业，不会导致公司财产减少；
- (3) 资产、负债、股东权益总额不变；
- (4) 不直接增加股东财富和公司价值；
- (5) 增加流通在外的股票数量，同时降低股票的每股价值；
- (6) 股东持股比例不变。

【知识点 6】股利支付程序

日期	解析
预案公布日	即公司董事会将分红预案予以公布的日期。
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	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	领取股利的权利与股票分离的日期（股权登记日的下一个交易日），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

【知识点 7】股票分割

股票分割，又称拆股，即将一股股票拆分成多股股票的行为。

影响：（1）发行在外的股数增加；（2）每股面值、每股市价降低；（3）股东权益总额及其内部结构、股东财富及持股比例、公司资本结构均无变化。

作用：降低股票价格

【知识点 8】股票反分割

与股票分割相反，又称股票合并或逆向分割。

- (1) 为提高股票的价格，会采取反分割措施。
- (2) 降低股票流通性，提高公司股票投资的门槛，向市场传递的信息通常是不利的。

【知识点 9】股票回购

1.股票回购情形

- (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。

2.动机: 现金股利的替代; 改变公司资本结构; 传递公司信息(稳定或提高公司股价); 基于控制权的考虑

3.影响: (1) 提升公司调整股权结构和管理风险的能力, 提高公司整体质量和投资价值。

(2) 因实施持股计划和股权激励的股票回购, 用于可转债转换所需, 可改善公司资本结构。

(3) 当股票价值被低估时, 有助于稳定股价, 增强投资者信心。

(4) 回购需要大量资金, 一方面造成资金短缺, 另一方面在没有好的投资机会情况下, 将多余资金返还给投资者。

(5) 有利于防止操控市场、内部交易等利益输送行为。

【知识点 10】股权激励

1.股票期权模式

2.限制性股票模式: 若激励对象没有实现预定目标, 公司有权将免费赠与的股票收回

3.股票增值权模式

4.业绩股票激励模式