

第九章 收入与分配管理

本章教材架构

收入与分配的主要内容	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。	
	内容	收入管理	销售预测分析、销售定价分析
		分配管理	①弥补以前年度亏损； ②提取法定公积金； ③提取任意公积金； ④向股东分配股利。

本章教材架构

收入管理	销售预测分析	定性分析	营销员判断法	
			专家判断法	①个别专家意见汇集法②专家小组法 ③德尔菲法
		定量分析	产品寿命周期分析法	
			趋势预测分析法	算术平均法、加权平均法、移动平均法、指数平滑法
	销售定价管理		因果预测分析法	回归直线法
			基于成本的定价方法	
			基于市场需求的定价方法	

本章教材架构

趋势预测分析法	算术平均数	适用于每月销售量波动不大的产品的销售预测；
	加权平均法	①权数的选取应遵循“近大远小”的原则； ②实践当中应用较多。
	移动平均法	
	指数平滑法	

本章教材架构

销售定价管理	影响价格因素	价值、成本、市场供求、竞争、政策法规	
	企业定价目标	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。	
	产品定价方法	基于成本	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；
		基于市场需求	需求价格弹性系数定价法、边际分析定价法
	价格运用策略	折让定价策略（12）、心理定价策略（4）、组合定价策略（2）、生命周期定价策略（4）。	

本章教材架构

纳税	筹划目标	降低税负和延期纳税；
----	------	------------

管理	筹划原则	合法性、经济性、系统性、先行性；	
	筹划方法	减少应纳税额	利用税收优惠、转让定价筹划
		递延纳税	使应纳税额的现值减小
	筹资纳税管理	内部筹资管理、外部筹资管理	
	投资纳税管理	对外投资	组织形式、投资行业、投资地区、投资收益取得方式；
		对内投资	长期经营资产

本章教材架构

纳税管理	营运资金 纳税管理	采购	增值税纳税人、购货对象、结算方式、增值税专用发票
		生产	存货计价、固定资产、期间费用
		销售	结算方式、促销方式
	利润分配 纳税管理	所得税	主要体现为亏损弥补的纳税筹划
		股利分配	基于自然人股东、基于法人股东
	企业重组 纳税管理	企业合并	并购企业选择、支付方式
		企业分立	分立方式选择、支付方式

本章教材架构

分配管理	股利分配理论	股利无关论	
		股利相关论	手中鸟理论、信号传递理论、所得税差异理论、代理理论
	股利分配政策	剩余股利政策、固定或稳定增长的股利政策、固定股利支付率政策、低正常股利加额外股利政策。	
	利润分配制约因素	法律因素、公司因素、股东因素、其他因素	
	股利支付形式	现金股利、财产股利、负债股利、股票股利	

本章教材架构

分配管理	股票分割	与股票回购的区别	
	股票回购	方式、动机、影响	
	股权激励	分类	股票期权、限制性股票、股票增值权、业绩股票、虚拟股票
		优缺点	

【例题·多选题】收入与分配管理应当遵循的原则包括（ ）。

- A. 依法分配原则
- B. 分配与积累并重原则
- C. 兼顾各方利益原则
- D. 投资与收入对等原则

【答案】ABCD

【解析】收入与分配管理应当遵循以下原则：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。

【例题·单选题】企业在向投资者分配收入时，本着平等一致的原则，按照投资者投资额的

比例进行分配，不允许任何一方随意多分多占，以从根本上实现收入分配中的公开、公平和公正，保护投资者的利益，这体现了收益分配的（）。

- A. 依法分配原则
- B. 分配与积累并重原则
- C. 兼顾各方利益原则
- D. 投资与收入对等原则

【答案】D

【例题·单选题】以下关于利润分配的描述中，正确的是（）。

- A. 公司在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损
- B. 法定公积金的提取比例为当年税后利润（弥补亏损后）的 20%
- C. 公司不能从税后利润中提取任意公积金
- D. 有限责任公司和股份有限公司股东都按照实缴的出资比例分取红利

【答案】A

【解析】选项 D，有限责任公司股东按照实缴的出资比例分取红利，但全体股东约定不按照出资比例分取红利的除外；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

【提示】利润分配顺序

- 1. 弥补以前年度亏损；
- 2. 提取法定公积金；

提取比例：税后利润（弥补亏损后）的 10%。

上限：累计额已达注册资本的 50%时，可以不再提取。

下限：不得低于转增前公司注册资本的 25%。

用途：弥补亏损或转增资本。

- 3. 提取任意公积金；
- 4. 向股东（投资者）分配股利（利润）。

【例题·单选题】企业所有者获得投资收益的多少取决于（）。

- A. 企业盈利状况及利润分配政策
- B. 企业风险状况
- C. 企业投资规模
- D. 企业的股利支付率水平

【答案】A

【解析】企业所有者是企业权益资金的提供者，按照谁出资、谁受益的原则，其应得的投资收益须通过企业的收益分配来实现，而获得投资收益的多少取决于企业盈利状况及利润分配政策。

【例题·多选题】下列关于法定公积金的说法中，正确的有（）。

- A. 可以用于弥补亏损
- B. 提取的目的之一是扩大公司生产经营
- C. 可以用于转增资本且不受限制
- D. 可以用于转增资本但受限制

【答案】ABD

【解析】法定公积可以用于弥补亏损或转增资本，目的是为了增加企业内部积累，以利于企业扩大再生产，但企业用法定公积金转增资本后，法定盈余公积金的余额不得低于转增前公司注册资本的 25%。

【例题·单选题】具有用时短、成本低、比较实用，在市场发生变化的情况下，能够很快对

预测结果进行修正的销售预测方法是（ ）。

- A. 营销员判断法
- B. 个别专家意见汇集法
- C. 因果预测分析法
- D. 产品寿命周期分析法

【答案】A

【解析】营销员判断法具有用时短、成本低、比较实用的特点。在市场发生变化的情况下，能很快地对预测结果进行修正。

【提示】销售预测定性分析方法

营销员判断法		用时短、成本低、比较实用，但是单纯靠营销人员的主观判断，具有较多的主观因素和较大的片面性。
专家判断法	专家小组法	将专家分成小组，运用专家们的集体智慧进行判断预测的方法。可能受到权威专家的影响，客观性较差。
	个别专家意见汇集法	分别向每位专家征求个人意见，然后将这些意见再加以综合。
	德尔菲法	各专家在互不通气的情况下，根据自己的观点和方法进行预测，企业把各个专家的意见汇集在一起，不记名方式反馈给各位专家，请他们参考别人的意见修正本人原来的判断，最终确定预测结果。
产品寿命周期分析法		是对其他分析方法的补充

【提示】销售预测定量分析方法

趋势预测分析法	算术平均法	适用于每月销售量波动不大的产品的销售预测
	加权平均法	①权数的选取应遵循“近大远小”的原则； ②在实践中应用较多
	移动平均法	①只选用了n期中的最后m期作为计算依据，代表性较差。适用于销售量略有波动的产品预测。 ②修正： $\bar{Y}_{n+1}=Y_{n+1}+(Y_{n+1}-Y_n)$

【提示】销售预测定量分析方法

趋势预测 分析法	指数平 滑法	① α 取值范围：0.3-0.7 ② $Y_{n+1} = \alpha X_n + (1 - \alpha) Y_n$ ③指数较大，反映样本最新变动趋势，适用于销售量波动较大或进行短期预测； ④指数较小，反映长期变动趋势，销售量波动较小或进行长期预测； ⑤运用灵活，适用范围广，指数选择有一定主观随意性
因果预测 分析法	回归直线法	

【例题·多选题】专家判断法，是由专家根据他们的经验和判断能力对特定产品的未来销售量进行判断和预测的方法，主要包括（）。

- A. 营销员判断法
- B. 个别专家意见汇集法
- C. 专家小组法
- D. 德尔菲法

【答案】BCD

【解析】专家判断法主要有三种不同的形式：①个别专家意见汇集法；②专家小组法；③德尔菲法。

【例题·单选题】下列关于销售预测分析方法的描述中，正确的是（）。

- A. 采用德尔菲法，预测小组中专家意见可能受权威专家的影响，客观性较差
- B. 移动平均法运用比较灵活，适用范围较广
- C. 算术平均法适用于每月销售量波动不大的产品的销售预测
- D. 推销员判断法是对其他预测分析方法的补充

【答案】C

【解析】选项 A 应为专家小组法；选项 B 应为指数平滑法；选项 D 应为产品寿命周期分析法。

【例题·单选题】下列关于销售预测中的指数平滑法的表述中，不正确的是（）。

- A. 采用较大的平滑指数，预测值可以反映样本值新近的变化趋势
- B. 平滑指数大小决定了前期实际值和预测值对本期预测值的影响
- C. 在销售量波动较大的时候，可选择较大的平滑指数
- D. 进行长期预测时，可选择较大的平滑指数

【答案】D

【解析】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。

【例题·单选题】已知某公司 2017 年的实际销售量为 5400 吨，假设原预测销售量为 5260 吨，平滑指数为 0.6。若采用指数平滑法，则 2018 年的预测销售量为（）吨。

- A. 5316
- B. 5344
- C. 5330
- D. 5635

【答案】B

【解析】预测销售量=5400×0.6+5260×(1-0.6)=5344(吨)。

【例题·判断题】在销售预测的定量分析法中，移动平均法应用比较广泛，需要很好的代表性。()

【答案】×

【解析】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。

【例题·多选题】影响产品价格的因素主要包括()。

- A. 价值因素
- B. 成本因素
- C. 市场供求因素
- D. 政策法规因素

【答案】ABCD

【解析】影响产品价格的因素包括价值因素、成本因素、市场供求因素、竞争因素和政策法规因素。

【例题·单选题】在激烈的价格竞争中，中小型企业没有足够实力对价格进行干预，为了避免在竞争中被淘汰，必须与市场行情保持一致。中小企业通常选择的定价目标是()。

- A. 保持或提高市场占有率
- B. 稳定价格
- C. 实现利润最大化
- D. 应付和避免竞争

【答案】D

【解析】企业的定价目标包括：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
应付和避免竞争，这种定价方法主要适用于中小型企业。在激烈的价格竞争中，中小型企业没有足够实力对价格进行干预，为了避免在竞争中被淘汰，必须与市场行情保持一致。

【例题·多选题】以市场需求为基础的产品定价方法，包括()。

- A. 目标利润法
- B. 需求价格弹性系数定价法
- C. 边际分析定价法
- D. 销售利润率定价法

【答案】BC

【解析】以市场需求为基础的定价方法，包括需求价格弹性系数定价法和边际分析定价法；目标利润法和销售利润率法是以成本为基础的产品定价方法。

【提示】产品定价方法

基于成本	全部成本费用加成定价法	①成本利润率定价(工业) ②销售利润率定价(商业)
	保本点定价法、目标利润法、变动成本定价法	
	成本×成本利润率=单价×销售量×(1-税率)-成本	
	单价×销售量×销售利润率=单价×销售量×(1-税率)-成本	
基于市	需求价格弹性系数定价法	E=需求变动率/价格变动率

场需求		$P = \frac{p_0 Q_0}{Q} \left(\frac{1}{ E } \right)$
	边际分析定价法	边际利润等于零，边际收入等于边际成本，那么利润将达到最大值。即为最优价格。

【提示】产品定价方法

特点	全部成本费用加成定价法	①全部成本包括制造成本和各种期间费用； ②可以保证全部生产耗费得到补偿，但它很难适应市场需求的变化，往往导致定价过高或过低； ③当企业生产多种产品时，间接费用难以准确分摊，从而会导致定价不准确。
	保本点定价法	这一方法确定的价格是最低销售价格。
	目标利润法	
	变动成本定价法	①增加的产品可以不负担企业的固定成本，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； ②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。

【例题·判断题】全部成本费用加成定价法中，在工业企业一般是根据销售利润率确定合理的利润，而在商业企业一般是根据成本利润率。（ ）

【答案】×

【解析】全部成本费用加成定价法，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。

【例题·单选题】下列方法确定的价格是最低销售价格的是（ ）。

- A. 完全成本加成定价法
- B. 保本点定价法
- C. 目标利润法
- D. 变动成本定价法

【答案】B

【解析】采用保本点定价法确定的价格是最低销售价格。

【例题·多选题】下列有关变动成本定价法的说法中，正确的有（ ）。

- A. 变动成本定价法下增加的产品负担企业的固定成本，也负担变动成本
- B. 变动成本定价法在确定价格时产品成本仅以变动成本计算
- C. 变动成本定价法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
- D. 变动成本定价法是在全部成本费用的基础上，加上合理利润来定价

【答案】BC

【解析】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负担企业的固定成本，只负担变动成本；全部成本费用加成定价法是在全部成本费用的基础上，加上合理利润来定价。

【例题·单选题】甲公司生产B产品，本期计划销售量为30000件，应负担的固定成本总额

为 570000 元，单位产品变动成本为 280 元，适用的消费税税率为 5%，根据上述资料，运用保本点定价法测算的 B 产品的单位价格应为（ ）元。

- A. 341.72
- B. 286
- C. 314.74
- D. 296.82

【答案】C

【解析】 $30000 \times a \times (1-5\%) - 30000 \times 280 - 570000 = 0$

$a = 314.74\%$

【例题·单选题】某企业生产 A 产品，公司预测该产品将为企业带来 1500 万元的收益，销售部门预计 A 产品全年销售额为 10000 万元。生产部门预计单位产品成本为 300 元，该产品适用的消费税税率为 5%，运用销售利润率定价法，该企业的单位产品价格为（ ）元。

- A. 352.94
- B. 375
- C. 412.55
- D. 325

【答案】B

【解析】销售利润率 = $1500 / 10000 = 15\%$

设销售量为 a，单价为 b；

$a \times b \times 15\% = a \times b \times (1-5\%) - a \times 300$

$b \times 15\% = b \times (1-5\%) - 300$

$b = 300 \div (1-5\%-15\%) = 375$

单位成本 = 单价 $\times (1 - \text{税率} - \text{销售利润率})$
= 单价 - 单位税额 - 单位利润 = 成本

【例题·单选题】某企业生产销售某产品，当销售价格为 750 元时，销售数量为 3859 件，当销售价格为 800 元时，销售数量为 3378 件，则该产品的需求价格弹性系数为（ ）。

- A. 1.87
- B. -1.87
- C. 2.15
- D. -2.15

【答案】B

【解析】该产品的需求价格弹性系数为： $[(3378-3859)/3859]/[(800-750)/750] = -1.87$ 。

【例题·多选题】除了提升产品质量之外，根据具体情况合理运用不同的价格策略，可以有效地提高产品的市场占有率和企业的竞争能力。以下属于价格运用策略的是（ ）。

- A. 折让定价策略
- B. 组合定价策略
- C. 生命周期定价策略
- D. 保本定价策略

【答案】ABC

【解析】主要的价格运用策略有折让定价策略、心理定价策略、组合定价策略、生命周期定价策略。保本定价法是一种产品定价方法，并不是一种策略。

【提示】价格运用策略

折让定价策略	①现金折扣②数量折扣③功能折扣④专营折扣
--------	----------------------

	⑤季节折扣⑥品种折扣⑦网上折扣⑧购买限制折扣 ⑨团购折扣⑩预购折扣⑪众筹折扣⑫会员折扣
心理定价策略	声望定价、尾数定价、双位定价、高位定价
组合定价策略	互补关系、配套关系
寿命周期定价策略	推广期：低价策略，成长期：中等价格，成熟期：考虑竞争者情况保持市场销售量，衰退期：降价促销

【例题·单选题】某汽车会所为了促进市场份额、增强竞争力，特推出了保养送洗车的活动，吸引了大量的有车一族。这体现的价格运用策略是（ ）。

- A. 折让定价策略
- B. 心理定价策略
- C. 寿命周期定价策略
- D. 组合定价策略

【答案】D

【解析】组合定价策略是针对相关产品组合所采取的一种方法。它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低，或使组合售价优惠。

【例题·多选题】心理定价策略是指针对购买者的心理特点而采取的一种定价策略，主要包括（ ）。

- A. 声望定价
- B. 尾数定价
- C. 双位定价
- D. 高位定价

【答案】ABCD

【解析】心理定价策略主要包括声望定价、尾数定价、双位定价和高位定价等。

【例题·多选题】下列选项中，属于企业纳税筹划必须遵循的原则有（ ）。

- A. 合法性原则
- B. 系统性原则
- C. 经济性原则
- D. 先行性原则

【答案】ABCD

【解析】企业的纳税筹划必须遵循以下原则：合法性原则、系统性原则、经济性原则、先行性原则。

【例题·多选题】利用税收优惠政策减少应纳税额的方法有（ ）。

- A. 利用退税政策
- B. 利用税收扣除政策
- C. 利用税率差异
- D. 利用分劈技术

【答案】ABCD

【解析】从税制构成角度探讨，利用税收优惠进行纳税筹划主要是利用以下几个优惠要素：利用免税政策、利用减免政策、利用退税政策、利用税收扣除政策、利用税率差异、利用分劈技术和利用税收抵免。

【提示】1. 纳税筹划方法

减少应纳税额	利用税收优惠政策	①免税政策②减免政策③退税政策④税收扣除政策⑤税率差异⑥分劈技术⑦税收抵免
--------	----------	---------------------------------------

	转让定价筹划法	内部转移定价
递延纳税	使应纳税额的现值减小；采取有利的会计处理方法	

【提示】2. 纳税管理分类

投资	对外	①投资组织形式②投资行业③投资地区④投资收益取得方式
	对内	长期经营资产
营运	采购	①增值税纳税人②购货对象③结算方式④增值税专用发票
	生产	①存货计价②固定资产③期间费用
	销售	①结算方式②促销方式
利润分配	所得税	
	股利分配	①基于自然人股东②基于法人股东
企业重组	企业合并	①并购目标企业②并购支付方式
	企业分立	①分立方式②分立支付方式

【提示】3. 筹资纳税管理

内部筹资	①资本成本比股权筹资低，财务风险比债务筹资低； ②减少股东税收的一种有效手段，有利于股东财富最大化的实现；
外部筹资	①对企业而言，有负债企业的价值=无负债企业价值+利息抵税收益的现值-财务困境成本的现值； ②对股东而言，一方面可以利息抵税，另一方面可以带来财务杠杆效应； ③要确保总资产报酬率（息税前）大于债务利息率；

【提示】4. 投资纳税管理

直接投资	组织形式	①合伙企业：只交个人所得税 ②分公司：总公司汇总纳税
	投资行业	投资税负较轻的行业，如高新技术行业
	投资地区	考虑不同地区税收政策，如西部地区
	投资收益取得方式	①股息红利：免税收入（≥12个月） ②资本利得：缴纳企业所得税
	对内投资	三新研发费用加计扣除
间接投资	国债利息收入免交企业所得税	

【提示】5. 营运纳税管理

采购纳税管理	纳税人	①低于 17.65%：一般纳税人 ②高于 17.65%：小规模纳税人
	购货对象	①一般纳税人采购：能抵扣，但价格高； ②小规模纳税人采购：不能抵扣，但价格低；
	结算方式	①赊购、现金、预付； ②购货价格无明显差别：尽量选赊购； ③购货价格有明显差别：综合考虑；

【提示】营运纳税管理

生产纳税管理	存货计价	①长期盈利：选择使本期存货成本最大化的方法； ②将亏损或已亏损：降低本期成本，延迟到以后能够完全补偿期间； ③处于减免税期间：选择存货成本最小化的方法，将存货成本转移到非税收优惠期间； ④非税收优惠期间：应选择使得存货成本最大化的计价方法；
	固定资产	①盈利企业：新增固定资产账面价值尽可能低，尽可能在当期扣除相关费用，尽量缩短折旧年限或采用加速折旧法。 ②亏损或税收优惠企业：尽量在税收优惠期间和亏损期间少提折旧，以达到抵税收益最大化。

【提示】营运纳税管理

销售纳税管理	结算方式	企业在不能及时收到货款的情况下，可以采用委托代销、分期收款等销售方式，等收到代销清单或合同约定的收款日期到来时再开具发票，承担纳税义务，起到延缓纳税的作用。
	促销方式	①包括现金折扣（销售折扣）、商业折扣（折扣销售）、实物折扣、以旧换新； ②从税负角度考虑，企业适合选择折扣销售方式。

【提示】6. 利润分配纳税管理

所得税	亏损弥补的纳税筹划	
股利分配	基于自然人股东	①股息红利：持有超过1年暂免征个人所得税； ②资本利得，不征收个人所得税，但股票转让需要征收印花税； ③如果持股期限超过1年，由于股票转让印花税重于股息红利收益的税负，上市公司发放股利有利于长期持股的个人股东获得纳税方面的好处。
	基于法人股东	①股息红利：不缴纳企业所得税； ②转让股权：缴纳企业所得税 ③被投资企业进行股利分配有利于投资企业减轻税收负担。

【提示】7. 企业重组纳税管理

企业合并	并购目标	①并购有税收优惠政策的企业 ②并购亏损的企业 ③并购上下游企业或关联企业
	并购方式	①股权支付：企业符合特殊性税务处理的其他条件，且股权支付金额不低于其交易支付总额的85%时，可以使用资产重组的特殊性税务处理方法，这样可以相对减少合并环节的纳税义务，获得抵税收益。 ②非股权支付：对合并企业而言需要缴纳企业所得税，且不得弥补合并企业亏损；对于被合并企业股东而言需要缴纳个人所得税。

【提示】7. 企业重组纳税管理

企业分立	分立方式	①新设分立：分解后适用于小微企业或高新技术企业 ②存续分立：内部转移定价
	支付方式	分立企业应该优先考虑股权支付，或者尽量使股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%，争取达到企业分立的特殊性税务处理条件。

【例题·多选题】下列关于内部筹资管理的说法中，正确的有（ ）。

- A. 内部资金无需花费筹资费用
- B. 与外部股权筹资相比，内部筹资资本成本更低
- C. 与债务筹资相比，内部筹资会降低企业的财务风险
- D. 内部筹资是减少股东税收的一种有效手段，有利于利润最大化的实现

【答案】ABC

【解析】内部筹资是减少股东税收的一种有效手段，有利于股东财富最大化的实现。

【例题·多选题】下列各项中，属于间接投资的有（ ）。

- A. 投资固定资产
- B. 联营
- C. 购买股票
- D. 购买债券

【答案】CD

【解析】间接投资又称证券投资，是指企业用资金购买股票、债券等金融资产而不直接参与其他企业生产经营管理的一种投资活动。选项 AB 是直接投资，A 属于直接对内投资，B 属于直接对外投资。

【例题·判断题】某企业有闲置资金 800 万元，打算近期进行投资。其面临两种选择，一种是国债投资，国债年利率为 4%；另一种是投资债券，年利率为 5%，企业所得税税率 25%。则应该采取的投资方式是投资国债。（ ）

【答案】√

【解析】根据税法规定国债的利息收入免交所得税。

【例题·单选题】A 企业是新设立的商业企业，只经营一种产品，其产品的价格为 7500 元/件（不含税），购进价格为 6000 元（不含税），则 A 企业（ ）。

- A. 应该选择成为一般纳税人
- B. 应该选择成为小规模纳税人
- C. 可以成为一般纳税人，也可以成为小规模纳税人
- D. 以上均不正确

【答案】B

【解析】增值率 = $(7500 - 6000) / 6000 = 25\%$ ，大于无差别平衡点的增值率 17.65%，因此，应该成为小规模纳税人。

【例题·单选题】下列各项中，属于生产的纳税管理的有（ ）。

- A. 存货计价的纳税筹划
- B. 固定资产的纳税筹划
- C. 期间费用的纳税筹划
- D. 结算方式的纳税筹划

【答案】ABC

【解析】企业生产过程实际上是各种原材料、人工工资和相关费用转移到产品的全过程，可以从以下三个方面进行纳税筹划：①存货计价的纳税筹划；②固定资产的纳税筹划；③期间费用的纳税筹划。

【例题·单选题】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摊法
- 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。

【例题·多选题】企业在不能及时收到货款的情况下，可以采取的销售方式包括（ ）。

- A. 委托代销
- B. 分期收款
- C. 全额包销
- D. 余额包销

【答案】AB

【解析】企业在不能及时收到货款的情况下，可以采用委托代销、分期收款等销售方式，等收到代销清单或合同约定的收款日期到来时再开具发票，承担纳税义务，从而起到延缓纳税的作用。

【例题·判断题】在购货价格无明显差异时，要尽可能选择现金购买方式。（ ）

【答案】×

【解析】结算方式包括赊购、现金、预付等。在价格无明显差异的情况下，采用赊购方式不仅可以获得推迟付款的好处，还可以在赊购当期抵扣进项税额。因此，在购货价格无明显差异时，要尽可能选择赊购方式。

【例题·多选题】利润分配纳税管理主要包括（ ）。

- A. 所得税纳税管理
- B. 股利分配纳税管理
- C. 企业合并的纳税管理
- D. 企业重组的纳税管理

【答案】AB

【解析】利润分配纳税管理主要包括：所得税纳税管理和股利分配纳税管理。

【例题·多选题】下列关于自然人股东股利分配的纳税管理的说法中，正确的有（ ）。

- A. 股票交易获得的收益需要缴纳印花税
- B. 对于上市公司而言，股利分配不利于稳定股价
- C. 对于自然人股东而言持股期限超过1年后，印花税税负低于股息红利收益税负
- D. 持股期限短于一个月的，其股息红利按所得全额计入应纳税所得额

【答案】AD

【解析】选项B，对于上市公司自身而言，进行股利分配可以鼓励个人投资者长期持有公司股票，有利于稳定股价；选项C，对于自然人股东而言，如果持股期限超过1年，由于股票转让投资收益的税负（印花税）重于股息红利收益的税负（0税负），上市公司发放股利有利于长期持股的个人股东获得纳税方面的好处，

【例题·单选题】某企业本年净利润为2000万元，预计按照股利支付率50%发放股利。其中，

个人股东占比为 40%，个人股东中，持股时间超过一年的股东比重为 80%，不足一年但超过一个月的股东为 15%，剩余股东持股时间不足一个月，则该企业分配的股利导致股东需要缴纳的个人所得税为（ ）万元。

- A. 10
- B. 40
- C. 80
- D. 400

【答案】A

【解析】个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得金额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。个人所得税 = $2000 \times 50\% \times 40\% \times (15\% \times 20\% \times 50\% + 5\% \times 20\%) = 10$ （万元）。

【例题·多选题】下列各项中，属于并购目标企业选择中的纳税筹划途径的有（ ）。

- A. 并购有税收优惠政策的企业
- B. 并购利润高的企业
- C. 并购亏损的企业
- D. 并购上下游企业或关联企业

【答案】ACD

【解析】并购目标企业选择中的纳税筹划途径大致分为三方面：（1）并购有税收优惠政策的企业；（2）并购亏损的企业；（3）并购上下游企业或关联企业。

【例题·多选题】下列关于企业分立的纳税筹划的说法，错误的有（ ）。

- A. 分立企业应该优先考虑非股权支付
- B. 分立企业尽量使股权支付金额不低于其交易支付总额的 60%，争取达到企业分立的特殊性税务处理条件
- C. 新设分立可以分为两个甚至更多小型微利企业
- D. 企业通过新设分立，可以使某些新设企业符合高新技术企业的优惠

【答案】AB

【解析】分立企业应该优先考虑股权支付，或者尽量使股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%，争取达到企业分立的特殊性税务处理条件。

【例题·多选题】股利无论是建立在完全资本市场理论之上的，下列各项中，属于其假定条件的有（ ）。

- A. 市场具有强式效率，没有交易成本
- B. 不存在任何公司或个人所得税
- C. 不存在任何筹资费用
- D. 股东对股利收入和资本增值之间并无偏好

【答案】ABCD

【解析】股利无论是建立在完全资本市场理论之上的，假定条件包括：①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；②不存在任何公司或个人所得税；③不存在任何筹资费用；④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；⑤股东对股利收入和资本增值之间并无偏好。

【提示】股利分配理论

股利	①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；
----	---------------------------------------

无关论假设	②不存在任何公司或个人所得税； ③不存在任何筹资费用； ④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； ⑤股东对股利收入和资本增值之间并无偏好。
-------	---

【提示】股利分配理论

股利相关理论	手中鸟理论	当公司支付较高的股利时，公司的股票价格会随之上升，公司价值将得到提高。
	信号传递理论	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。
	所得税差异理论	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入更有助于实现收益最大化目标，公司应当采用低股利政策。
	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。

【例题·单选题】甲企业在选择股利政策时，以代理成本和外部融资成本之和最小化为要求，则甲企业所依据的股利理论是（ ）。

- A. “手中鸟”理论
- B. 信号传递理论
- C. 所得税差异理论
- D. 代理理论

【答案】D

【解析】代理理论认为，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。

【例题·单选题】A 公司董事会确定今年不发放股利，董事甲提出，当前市场的信息是不对称的，建议发放股利以向市场传递有关公司未来获利能力的信息，从而提高公司的股价。其观点属于（ ）。

- A. “手中鸟”理论
- B. 信号传递理论
- C. 所得税差异理论
- D. 代理理论

【答案】B

【解析】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。

【例题·单选题】主要依靠股利维持生活或对股利有较高依赖性的股东最不赞成的公司股利政策是（ ）。

- A. 剩余股利政策
- B. 固定或稳定增长的股利政策
- C. 低正常股利加额外股利政策
- D. 固定股利支付率政策

【答案】A

【解析】剩余股利政策的股利不仅受盈利影响，还会受公司未来投资机会的影响，因此股东难以获得现金股利的保障。

【提示】股利分配政策

剩余股利政策	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	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。
	适用	一般适用于公司初创阶段
固定或稳定增长股利政策	优点	①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，吸引进行长期投资并对股利有高依赖性的股东
	缺点	可能会导致企业资金紧缺，财务状况恶化。且可能违法
	适用	经营比较稳定或正处于成长期的企业，但很难被长期采用。

【提示】股利分配政策

固定股利支付率政策	优点	①股利与公司盈余紧密地配合，多盈多分、少盈少分、无盈不分； ②每年的股利也应当随着公司收益的变动而变动。
	缺点	①股利波动成为影响股价的不利因素； ②容易使企业面临较大的财务压力； ③合适的支付率难以确定；
	适用	处于稳定发展并且财务状况也较稳定的公司
低正常股利加额外股利政策	优点	①灵活性较大，并具有较强的财务弹性。 ②吸引靠股利度日的股东
	缺点	①股利波动②取消额外股利或释放错误信号，导致股价下跌
	适用	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

【例题·多选题】下列股利政策中造成股利波动较大，容易让投资者感觉公司不稳定的股利分配政策有（ ）。

- A. 剩余股利政策
- B. 固定股利政策
- C. 固定股利支付率政策
- D. 稳定增长股利政策

【答案】AC

【解析】采用剩余股利政策，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。采用固定股利支付率政策，当公司实现较多盈余时，支付较多的股利；当公司盈余较少时，分配的股利较少，从而易给投资者公司不稳定的感觉。

【例题·多选题】影响利润分配政策的法律因素包括（ ）。

- A. 资本保全约束
- B. 资本确定约束
- C. 资本积累约束
- D. 偿债能力约束

【答案】ACD

【解析】影响利润分配政策的法律因素包括资本保全约束、资本积累约束、偿债能力约束和

超额累积利润约束。

【提示】影响股利分配政策的因素

法律因素	公司因素	股东因素	其他因素
1. 资本保全约束 2. 资本积累约束 3. 超额累积利润约束 4. 偿债能力约束	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	1. 控制权 2. 稳定的收入 3. 避税	1. 债务契约 2. 通货膨胀

【例题·多选题】下列关于利润分配制约因素中的公司因素的表述中，不正确的有（ ）。

- A. 公司在满足了生产经营活动所需资金外还有大量盈余，可以采取较高股利支付水平
- B. 如果公司的投资机会较多，应该采取较高的股利支付水平
- C. 如果公司有着较高的筹资能力，应该采取较低的股利支付水平
- D. 为保持现金持有量，公司应该适当减少股利支付

【答案】BC

【解析】选项B，如果公司的投资机会多，对资金的需求量大，那么它就很可能考虑采用低股利支付水平的分配政策；选项C，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。

【例题·多选题】股利支付形式主要包括（ ）。

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

【答案】ABCD

【解析】股利支付形式可以分为不同的种类，主要包括现金股利、财产股利、负债股利和股票股利。

【例题·多选题】下列选项中，属于财产股利的有（ ）。

- A. 其他公司的债券
- B. 其他公司的股票
- C. 应付票据
- D. 现金

【答案】AB

【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。

【例题·多选题】目前，在我国公司实务中很少使用的股利支付形式包括（ ）。

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

【答案】BC

【解析】财产股利和负债股利实际上都是现金股利的替代方式，但目前这两种股利方式在我国公司实务中很少使用。

【例题·单选题】要获得收取股利的权利，投资者购买股票的最迟日期是（ ）。

- A. 除息日
- B. 股权登记日
- C. 股利宣告日
- D. 股利发放日

【答案】B

【解析】股权登记日是指有权领取本期股利的股东资格登记的截止日期，凡是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。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。

【例题·多选题】公司发放股票股利时，下列关于指标变化的说法中，不正确的有（ ）。

- A. 每股面值不变
- B. 股东权益总额不变
- C. 每股收益提高
- D. 每股净资产不变

【答案】CD

【解析】发放股票股利，使得股数增加，每股收益减小；由于不改变股东权益总额，但股数增多，所以每股净资产减小。

【提示】股票股利和股利分割

内容	股票股利	股票分割
不同点	①面值不变 ②股东权益结构改变	①面值变小 ②股东权益结构不变
相同点	①普通股股数增加（股票分割增加更多） ②每股收益和每股市价下降（股票分割下降更多） ③股东持股比例不变 ④资产总额、负债总额、股东权益总额不变	

【例题·单选题】某公司现有发行在外的普通股 100 万股，每股面值 1 元，资本公积 300 万元，未分配利润 800 万元，若按 10% 的比例发放股票股利并按股票面值折算，公司资本公积的报表列示为（ ）万元。

- A. 400
- B. 300
- C. 390
- D. 310

【答案】B

【解析】发放股票股利对资本公积没有影响。

【例题·单选题】只会使股票面值降低，而股东权益总额及其内部结构都不会改变的是（ ）。

- A. 发放股票股利
- B. 股票分割
- C. 股票回购
- D. 股票反分割

【答案】B

【解析】股票分割之后，股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化，变化的只是股票面值。股票反分割会使股票面值提高。

【例题·多选题】股票分割的主要作用包括（ ）。

- A. 降低股票价格

- B. 巩固既有股东控制权
- C. 促进股票的流通和交易
- D. 向市场和投资者传递“公司发展前景良好”的信号

【答案】ACD

【解析】股票分割不会改变股东的持股比例，因此不会影响股东的控股权。巩固既有股东控制权是股票回购的动机。

【例题·多选题】股票股利和股票分割的相同点有（）。

- A. 会导致普通股股数增加
- B. 当市盈率与收益总额不变时，都会导致每股收益和每股市价下降
- C. 股东权益总额不变
- D. 会导致股东权益内部结构变化

【答案】ABC

【解析】股票分割不会导致股东权益内部结构的变化。

【例题·多选题】下列各项中，属于股票回购方式的有（）。

- A. 公开市场回购
- B. 直接回购
- C. 要约回购
- D. 协议回购

【答案】ACD

【解析】股票回购的方式主要包括公开市场回购、要约回购和协议回购三种。

【例题·多选题】下列各项中，属于上市公司股票回购动机的有（）。

- A. 现金股利的替代
- B. 改变公司的资本结构
- C. 传递公司信息
- D. 规避经营风险

【答案】ABC

【解析】股票回购的动机包括：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。经营风险是企业在经营活动中面临的风险，和股票回购无关。

【例题·多选题】为了激励公司管理人员勤勉尽责地为公司的长期发展服务，公司可以采用的股权激励模式有（）。

- A. 股票期权模式
- B. 限制性股票模式
- C. 股票增值权模式
- D. 业绩股票模式

【答案】ABCD

【解析】股权激励模式主要有：股票期权模式、限制性股票模式、股票增值权模式、业绩股票模式和虚拟股票模式等。

【提示】股权激励

股票期权	优点	①降低委托—代理成本，二者的利益紧密联系起来，并且有利于降低激励成本； ②可以锁定期权人的风险；
	缺点	①影响现有股东的权益； ②可能遭遇来自股票市场的风险； ③可能带来经营者的短期行为。

	适用范围	初始资本投入较少，资本增值较快，处于成长初期或扩张期的企业，如网络、高科技等风险较高的企业等
--	------	--

【提示】股权激励

限制性股票	优点	由于只有达到限制性股票所规定的限制性条件时，持有人才能拥有实在的股票，因此在限制期间公司不需要支付现金对价，便能够留住人才。
	缺点	缺乏一个能推动企业股价上涨的激励机制，即在企业股价下跌的时候，激励对象仍能获得股份，这样可能达不到激励的效果，并使股东遭受损失。
	适用范围	处于成熟期的企业，由于其股价的上涨空间有限，因此采用限制性股票模式较为合适。

【提示】股权激励

股票增值权	优点	①比较易于操作，股票增值权持有人在行权时，直接兑换股票升值部分； ②模式审批程序简单，无须解决股票来源问题；
	缺点	①由于激励对象不能获得真正意义上的股票，激励效果相对较差； ②使公司的现金支付压力较大；
	适用范围	适合现金流量比较充裕且比较稳定的上市公司和现金流量比较充裕的非上市公司

【提示】股权激励

业绩股票	优点	能够激励公司高管人员努力完成业绩目标，激励对象获得激励股票后便成为公司的股东，与原股东有了共同利益，会更加努力地去提升公司的业绩，进而获得因公司股价上涨带来的更多收益
	缺点	①由于公司的业绩目标确定的科学性很难保证，容易导致公司高管人员为获得业绩股票而弄虚作假； ②激励成本较高，可能造成公司支付现金的压力；
	适用范围	适合业绩稳定型的上市公司及其集团公司、子公司。

【例题·多选题】下列关于业绩股票激励模式的说法中，正确的有（ ）。

- A. 业绩股票模式能够激励公司高管人员努力完成业绩目标
- B. 激励对象获得激励股票后便成为公司的股东，与原股东有了共同利益，会更加努力地去提升公司的业绩，进而获得因公司股价上涨带来的更多收益
- C. 业绩股票激励模式可以保证业绩目标确定的科学性
- D. 激励成本较高，可能造成公司支付现金的压力

【答案】ABD

【解析】在业绩股票期权激励模式下，公司的业绩目标确定的科学性很难保证，容易导致公司高管人员为获得业绩股票而弄虚作假。

【例题·多选题】下列关于股权激励模式的表述中，正确的有（ ）。

- A. 股票期权模式适合那些处于成长初期或扩张期的企业
- B. 限制性股票模式适用于那些处于成熟期的企业
- C. 在股票增值权模式下激励对象需要为行权支付现金
- D. 业绩股票激励模式适合业绩稳定型的上市公司

【答案】ABD

【解析】股票期权模式比较适合那些初始资本投入较少，资本增值较快，处于成长初期或扩张期的企业，如网络、高科技等风险较高的企业等。对于处于成熟期的企业，由于其股价的上涨空间有限，因此采用限制性股票模式较为合适。在股票增值权模式下激励对象不用为行权支付现金，行权后由公司支付现金、股票或者股票和现金的组合。业绩股票激励模式只对公司的业绩目标进行考核，不要求股价的上涨，因此比较适合业绩稳定型的上市公司及其集团公司、子公司。

【例题·多选题】下列股权激励模式中，可能会使公司负担的财务压力较大的有（ ）。

- A. 限制性股票模式
- B. 股票增值权模式
- C. 业绩股票激励模式
- D. 股票期权模式

【答案】BC

【解析】股票增值权模式下，公司方面需要提取奖励基金，从而使公司的现金支付压力较大；业绩股票模式容易导致公司高管人员为获得业绩股票而弄虚作假，同时，激励成本较高，可能造成公司支付现金的压力。

【例题·计算分析题】丁公司只生产销售 H 产品，其销售量预测相关资料如下表所示：

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
预测销售量（吨）	990	1000	1020	1030	1030	1040
实际销售量（吨）	945	1005	1035	1050	1020	1080

公司拟使用修正的移动平均法预测 2017 年销售量，并以此为基础确定产品销售价格，样本期为 3 期。2017 年公司目标利润总额（不考虑所得税）为 307700 元。完全成本总额为 800000 元。H 产品适用的消费税税率为 5%。

要求：（1）假设样本期为 3 期，使用移动平均法预测 2017 年 H 产品的销售量。

（2）使用修正的移动平均法预测 2017 年 H 产品的销售量。

（3）使用目标利润法确定 2017 年 H 产品的销售价格。

（4）根据第（2）小问的结果，运用保本点定价法确定 2017 年 H 产品的销售价格。

【答案】

（1）2017 年 H 产品的销售量 = $(1050 + 1020 + 1080) / 3 = 1050$ （吨）

（2）2017 年 H 产品的销售量 = $1050 + (1050 - 1040) = 1060$ （吨）

（3）设销售价格为 a， $a \times 1060 \times (1 - 5\%) - 800000 = 307700$

a = 1100（元）

（4）设销售价格为 a， $a \times 1060 \times (1 - 5\%) - 800000 = 0$

a = 794.44（元）

【例题·计算分析题】某公司年终利润分配前的股东权益项目资料如下：

普通股股本（每股面值 10 元，流通在外 1000 万股）	10000
资本公积	20000
盈余公积	4000
未分配利润	5000
股东权益合计	39000

要求：

(1) 假设该公司宣布发放 20% 的股票股利, 即现有普通股每持有 10 股, 即可获得赠送的 2 股普通股。股票股利按面值计价, 发放股票股利后, 股东权益各项目有何变化? 每股净资产是多少?

(2) 假设该公司按照 1:2 的比例进行股票分割, 股票分割后, 股东权益各项目有何变化? 每股净资产是多少?

【答案】

(1) 发放的股票股利 = $10000 \times 20\% = 2000$ (万元)

发放股票股利后:

普通股股本变为 $10000 + 2000 = 12000$ (万元)

资本公积、盈余公积不变。

未分配利润变为 $5000 - 2000 = 3000$ (万元)

股东权益总额不变, 仍为 39000 万元。

每股净资产 = $39000 / 1200 = 32.5$ (元/股)

(2) 股票分割后:

普通股股数为 $1000 \times 2 = 2000$ (万股)

普通股股本、资本公积、盈余公积、未分配利润等均不发生变化, 股东权益总额也不发生变化。

每股净资产 = $39000 / 2000 = 19.5$ (元/股)