

中级职称考试辅导：收益分配过程中的问题 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/69/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_69919.htm

企业收益分配主要是确定企业的净利润如何在分发给投资者和用于再投资这两个方面进行分配。从这个定义可以看出收益分配的客体是企业的净利润，而不是税前利润。收益分配的关键是如何确定分配给投资者与留存收益的比例。学习要重点掌握收益分配的程序和分配政策，尤其是股份公司的分配程序和政策。

1.收益分配的基本原则。依法分配原则要求企业的收益分配严格按照国家制定与颁布的法规进行；兼顾各方面利益原则要求企业在分配时应从全局出发，充分考虑企业、所有者、债权人、职工的利益；分配与积累并重原则要求分配时给投资者即时回报的同时给考虑企业的长远发展，留存一部分利润作为积累；投资与收益对等原则要求分配时应本着一致的原则，同股同权，同股同利；盈亏自负原则要求企业的亏损不再由国家进行弥补，而要用以后年度企业实现的利润进行弥补，这主要是针对国有企业的。并注意收益分配程序和政策中所体现的原则，如股利分配中同股同权、同权同利体现了投资与收益对等原则，正常股利加额外股利政策体现了分配与积累并重的原则等等。

2.股份公司收益分配及股利支付程序，在此应注意以下几点：(1)掌握股份公司收益分配的顺序。股份公司在先计算出可供分配的利润之后，再进行分配。分配顺序依次为弥补以前年度亏损、提取法定公积金、提取法定公益金、提取任意公积金、向投资者分配利润或股利。在此要注意提取各类公积金所规定的比例和基数：法定公积金

按本年度净利润扣除弥补以前年度亏损后的余额的10%提取，法定公益金按本年度净利润的5%提取，任意公积金按公司章程或股东会议决议提取，而向投资者分配利润则是按本年度净利润在弥补以前年度亏损和提取各类公积金、公益金后的余额再加上以前年度的未分配利润，向股东支付股利。(2)公司亏损情况下的收益分配。公司当年无利润原则上不得向股东分配股利，但为维护股票市价和信誉，在用公积金弥补当年亏损后，经股东大会特别决议，可按不超过股票面值的6%用公积金分配股利，同时分配股利后的留存公益金不得低于注册资本的25%。(3)股份公司股利支付程序。在此应掌握股利宣告日、股权登记日、除息日和股利支付日的定义和顺序。股利宣告日是公司董事会将股利支付情况予以公告的日期；股权登记日是有权领取股利的股东资格登记截止日期，只有在这天登记在册的股东才有权获得股息；除息日是领取股利的权利与股票相互分离的日期；股利支付日即向股东发放股利的日期。

3.确定收益分配政策应考虑的因素，在此应注意以下几点：(1)正确的利润分配政策对企业所具有的重要意义：不仅在一定程序上决定了企业对外再筹资能力，而且在一定程度上决定企业市场价值的大小。(2)了解与掌握影响收益分配政策的因素有哪些，这些因素怎样对收益分配政策进行影响。如：法律因素中，资本保全约束要求收益分配的客体不能来源于原始投资，也就是不能将股本用于分配；资本积累约束要求企业按照一定比例和基数提取公积金，贯彻“无利润不分配”的原则；股东因素中，有控制权约束要求和避税考虑的股东往往要求公司限制现金股利的支付，以达到控制权不旁落和避税的目的，而有“稳定收考虑”和“逃

避风险考虑”的股东则往往反对公司留有过多的利润而要求较多的支付现金股利；在公司因素中，主要是从公司本身发展与经营的角度出发，举债能力强、没有良好的投资机会，盈利状况稳定，资产流动性好，筹资成本低等情况下，公司有可能采取较为宽松的收益分配政策，较多地支付现金股利，而与上述情况相反的情况下，公司可能采取较紧的收益分配政策，较少地分配现金股利。在其它因素中，主要有债务合同限制要求利润分配时要按照债务合同的要求进行，通货膨胀下会引起货币购买力下降而引起固定资产重置资金缺口，需要留有更多的利润进行弥补，企业一般采用偏紧的收益分配政策。

4. 收益分配政策的内容与评价，在此应注意以下几点：

- (1) 掌握四种股利政策的利弊。剩余政策的优点是能保持理想的资金结构，使综合资金成本最低，缺点是股利额随投资机会变动，不能与盈余较好的配合，甚至可能不发股利，会被重视股利收入的股东所反对。固定股利政策的优点是有益于投资者安排收入与支出并保持公司股票价格的稳定，缺点是股利与盈利能力相脱节，没有考虑公司流动性与内部积累资金的要求，尤其是在盈利较少的年份，若仍要不得维持较高的股利，容易造成资金短缺，使公司财务状况恶化。固定股利比例政策的优点是充分体现了风险投资与风险收益的对等，缺点是容易使外界产生公司经营不稳定的印象，不利于股票价格的稳定与上涨，很少有公司采用这种政策。正常股利加额外股利政策的优点是具有较大的灵活性，在维持既定的股利发放水平的同时给企业较大的弹性，对企业和股东都比较有利，因而被很多公司所采用。
- (2) 重点掌握剩余政策的内容及其基本计算步骤。首先要确定综合资金成本最低

状况下企业目标资金结构，然后根据下年度所需资金和目标资金结构确定需增加的留存收益，再后最大限度地使用净利润来满足投资方案所需的自有资金，最后净剩余利润分配给投资者。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com