

财务会计

Financial Accounting

张昕

Email: xzhang@nsd.pku.edu.cn

股票发行

第一百四十二条：公司的资本划分为股份。公司的全部股份，根据公司章程的规定择一采用面额股或者无面额股。采用面额股的，每一股的金额相等。公司可以根据公司章程的规定将已发行的面额股全部转换为无面额股或者将无面额股全部转换为面额股。采用无面额股的，应当将发行股份所得股款的二分之一以上计入注册资本。

——《公司法》

股票发行

第一百四十八条：面额股股票的发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。

——《公司法》

资本公积 (Capital Surplus)

■ 资本公积——股本溢价

股份公司委托证券商发行股票而支付的手续费、佣金等，应从溢价发行收入中扣除，将扣除手续费、佣金后的金额计入“资本公积——股本溢价”

■ 会计处理

借：银行存款

实际收到金额

贷：股本

发行股数×股票面值

资本公积——股本溢价 上面两项之差

资本公积 (Capital Surplus)

例：某股份有限公司委托东方证券公司代理发行普通股**2,000,000**股，每股面值**1**元，发行价格**1.2**元。东方证券公司与该股份公司约定，按发行收入**3%**收取手续费，并从发行收入中扣除。假定公司收到的认股款已存入银行

永辉超市2014年8月7日发布临时公告2

本公司现正筹划重大事项，为保证信息披露公平，避免造成公司股价异常波动，维护全体投资者利益，根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，经公司申请，公司股票已于2014年8月7日紧急停牌，并自2014年8月8日开市起继续停牌。

永辉超市2014年8月7日发布临时公告1

2014年8月6日，公司接到高级管理人员副总裁谢香镇先生通知其因手机不慎操作于2014年8月5日以7.42元/股的价格一次性误买入公司股票27.1万股。

因该买入行为处于公司2014年半年报窗口期内，谢香镇先生表示上述误操作所购入股票于6月后至公司2015年半年报前卖出，如有盈利归上市公司所有。

紫金矿业A股将发行 股票面值0.1元 为A股首例

国内最大的矿产金生产企业，按2007年黄金产量排名，在世界主要黄金矿业公司中位居第10位的紫金矿业今日披露A股招股书。招股书显示，公司本次发行不超过15亿股A股，发行后总股本不超过146.41亿股，其中：A股不超过106.36亿股，占总股本的比例不超过72.64%；H股40.05亿股，占总股本的比例不低于27.36%。比较特殊的是，公司此次即将发行的股票面值为每股0.1元人民币。这在国内A股市场尚属首次，颇为市场关注

2008年4月7日 上海证券报

紫金矿业

紫金矿业2008年4月以7.13元/股的价格发行14亿股A股，每股面值0.1元，募集资金净额98.1亿元（总额99.82亿元）。如何编写会计分录？

面值不等于1元的国内上市公司

序号	证券代码	证券简称	股票面值(元)
1	688428.SH	诺诚健华	0.000014
2	688728.SH	格科微	0.000065
3	688235.SH	百济神州	0.000639
4	689009.SH	九号公司	0.000682
5	688981.SH	中芯国际	0.028318
6	601899.SH	紫金矿业	0.1
7	688505.SH	复旦张江	0.1
8	688385.SH	复旦微电	0.1
9	603993.SH	洛阳钼业	0.2
10	601865.SH	福莱特	0.25
11	688396.SH	华润微	0.891630

Common Stock普通股

Basic rights inherent in its ownership

- ◆ *The right to vote in corporate matters* such as the election of the board of directors or the undertaking of major actions such as the purchase of another company.
- ◆ *Right to receive dividends* if they are paid.
- ◆ *Rights to ownership* of all corporate assets once obligations to everyone else have been satisfied.

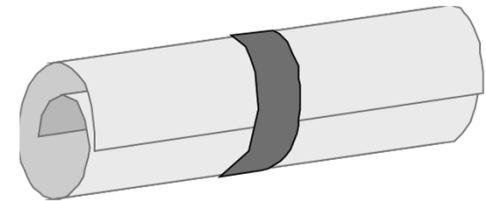
Preferred Stock 优先股

Preferred Stock

A class of stock that usually provides dividend and liquidation preferences over common stock.

Convertible Preferred Stock

Preferred stock that can be converted to common stock at a specified conversion rate.



国务院关于开展优先股试点的指导意见（2013）

- 优先股持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但参与公司决策管理等权利受到限制
 - ◆ 按照约定票面股息率优先于普通股股东分配利润
 - ◆ 向优先股股东支付现金股息，在完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润
 - ◆ 因解散、破产等原因进行清算时，优先支付未派发的股息并分配剩余财产
 - ◆ 优先股股东一般不出席股东大会会议

中国证监会《优先股试点管理办法（2023年修订）》

财政部发布《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（2014年）

- 优先股可以归类为权益工具，也可以归类为债务工具，具体分类视优先股具体条款而定
- 浦发银行2014年11月28日向境内投资者发行金额150亿元的非累积优先股（发行利率6.00%），按扣除发行费用后的金额计人民币149.6亿元计入“其他权益工具”（所有者权益类账户）

		浦发银行集团		
	附注	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股东权益				
股本	四、29	18,653	18,653	18,653
其他权益工具	四、30	14,960	-	-
资本公积	四、31	60,639	60,639	60,589

牧原股份2017年发行优先股

- 公司于2017年12月26日非公开发行优先股2475.93万股，发行价格100元/股，扣除发行手续费后，实际募集资金净额为2,459,689,826.11元

发行方式	发行日期	发行价格 (元/股)	票面股 息率	发行数量 (股)	上市日期	获准上市 交易数量 (股)	终止上 市日期	募集资金 使用进展 查询索引	募集资金 变更情况 查询索引
非公开发 行	2017年12 月26日	100	6.8%	24,759,300	2018年02 月06日	24,759,300			

牧原股份2017年末资产负债表项目

项目	期末余额	期初余额
所有者权益：		
股本	1,158,463,457.00	1,033,746,218.00
其他权益工具	2,459,689,826.11	
其中：优先股	2,459,689,826.11	
永续债		

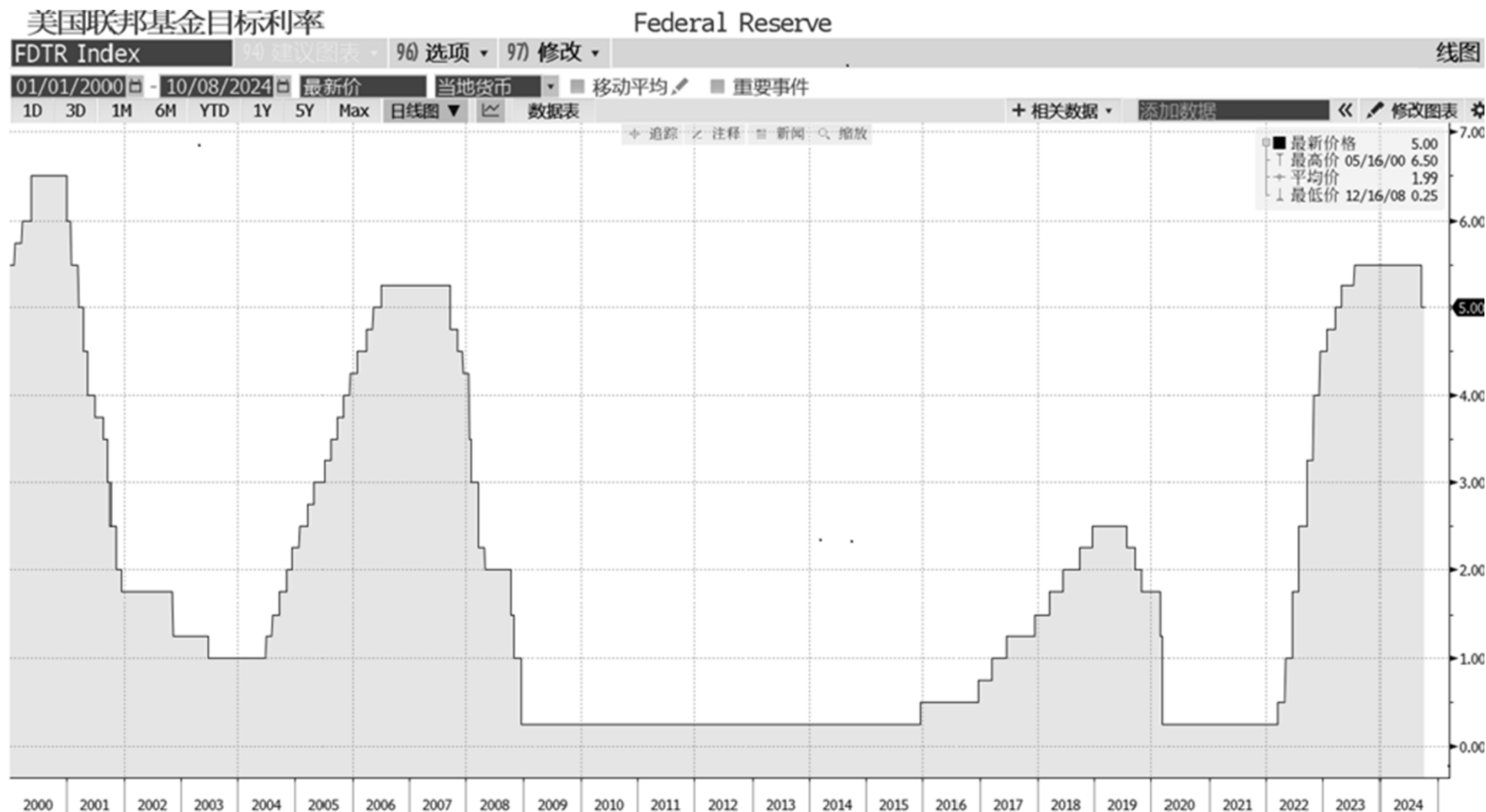
巴菲特购买高盛优先股

- 著名投资家沃伦·巴菲特领导的伯克希尔·哈撒韦公司**23**日宣布，将以**50**亿美元购买高盛集团优先股。此举被认为是向高盛投出一张极为重要的信任票
 - ◆ 优先股股息率为**10%**
 - ◆ 还获得今后**5**年内任意时间购入**50**亿美元高盛普通股的认股权，认购价格为每股**115**美元

——《经济参考报》

2008年9月25日

美联储基准利率



高盛赎回巴菲特所持优先股

股神**55**亿美元入账——《第一财经日》 2011年04月21日

- 近日，高盛正式从巴菲特旗下公司伯克希尔·哈撒韦手中赎回所有优先股，除股息之外，高盛向巴菲特一次性支付**55**亿美元
- 2010年初，高盛已发行利率仅为**6%**的公司债，也计划发行新股，另外，美联储向银行提供的隔夜拆借也提供了充分的流动性

永续债券（Perpetual Bond）

- 永续债券，又称无期债券，发行人在市场发行的无固定期限债券。永续债券的每个付息日，发行人可以自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息，推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制
 - ◆ 最早历史记录是荷兰水务管理机构于**1648**年发行的永续债券，至今仍在付息
 - ◆ **18**世纪，为筹措英法战争所需资金，英国政府发行了没有到期日的债券以缓解财政压力

永续债券（Perpetual Bond）

- 2017年，紫金矿业发行永续期公司债券，本金5亿元人民币，年利率5.17%，扣除发行费用后，实际募集资金4.9855亿元
- 基础期限3年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权（延长1个周期）
- 债券附设发行人延期支付利息权，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制（除非发生强制付息事件）

紫金矿业2017年末资产负债表项目

	期末金额	期初金额
其他权益工具	4.9855	0

单位：亿元



(Amounts in millions)

<i>Equity:</i>	Jan 31 2023	Jan 31 2022
Common stock (par value: \$0.10)	269	276
Capital in excess of par value	4,969	4,839
Retained earnings	83,315	86,904
Accumulated other comprehensive income (loss)	(11,680)	(8,766)
Total Walmart shareholders' equity	76,693	83,253

无面值股票 (Common Stock without par value)

(Amounts in millions)

<i>Equity:</i>	Dec 31 2023	Dec 31 2022
Common stock without par value (9,000 million shares authorized, 8,019 million shares issued)	17,781	15,752
Earnings reinvested	453,927	432,860
...
ExxonMobil share of equity	204,802	195,049

库存股 (Treasury Stock)

■ 回购股票的会计处理:

借：库存股 ××

贷：银行存款 ××

■ 库存股属于较为特殊的所有者权益类账户 记账规则与一般所有者权益账户相反

■ 注销库存股的会计处理:

借：股本 ××

资本公积——股本溢价 ××

贷：库存股

股票回购

第一百六十二条：公司不得收购本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- （一）减少公司注册资本；
- （二）与持有本公司股份的其他公司合并；
- （三）将股份用于员工持股计划或者股权激励；
- （四）股东因对股东会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份；
- （五）将股份用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券；
- （六）上市公司为维护公司价值及股东权益所必需。

——《公司法》

丽珠医药集团2008年

单位：万元

股东权益	年末余额	年初余额
股本	30603.5	30603.5
资本公积	43731	47865
减： 库存股	1580	
...

公司自2008年12月5日实施回购部分B股方案，截至12月31日，共计回购229.1万股B股，尚未注销，计入库存股

丽珠医药集团2008年

单位：万元

股东权益	年末余额	年初余额	2009年年末
股本	30603.5	30603.5	29572.2
资本公积	43731	47865	35095
减： 库存股	1580		0
...

公司自2008年12月5日实施回购部分B股方案，截至12月31日，共计回购229.1万股B股，尚未注销，计入库存股

2009年新增回购B股802.3万股，共计回购1031.3万股B股，回购方案于12月2日实施完毕，公司按照相关规定，注销了回购的股份，总股本变更为29572.2万股

埃克森美孚公司



(Amounts in millions)

<i>Equity:</i>	Dec 31 2023	Dec 31 2022
Common stock without par value (9,000 million shares authorized, 8,019 million shares issued)	17,781	15,752
Earnings reinvested	453,927	432,860
...
Common stock held in treasury (4,048 million shares in 2023 and 3,937 million shares in 2022)	(254,917)	(240,293)
ExxonMobil share of equity	204,802	195,049

苹果公司

(In millions)



	Years ended		
	September 30, 2023	September 24, 2022	September 25, 2021
Total shareholders' equity, beginning balances	\$ 50,672	\$ 63,090	\$ 65,339
Common stock and additional paid-in capital:			
Beginning balances	64,849	57,365	50,779
Common stock issued	1,346	1,175	1,105
Common stock withheld related to net share settlement of equity awards	(3,521)	(2,971)	(2,627)
Share-based compensation	11,138	9,280	8,108
Ending balances	73,812	64,849	57,365
Retained earnings/(Accumulated deficit):			
Beginning balances	(3,068)	5,562	14,966
Net income	96,995	99,803	94,680
Dividends and dividend equivalents declared	(14,996)	(14,793)	(14,431)
Common stock withheld related to net share settlement of equity awards	(2,099)	(3,454)	(4,151)
Common stock repurchased	(77,046)	(90,186)	(85,502)
Ending balances	(214)	(3,068)	5,562
Accumulated other comprehensive income/(loss):			
Beginning balances	(11,109)	163	(406)
Other comprehensive income/(loss)	(343)	(11,272)	569
Ending balances	(11,452)	(11,109)	163
Total shareholders' equity, ending balances	\$ 62,146	\$ 50,672	\$ 63,090

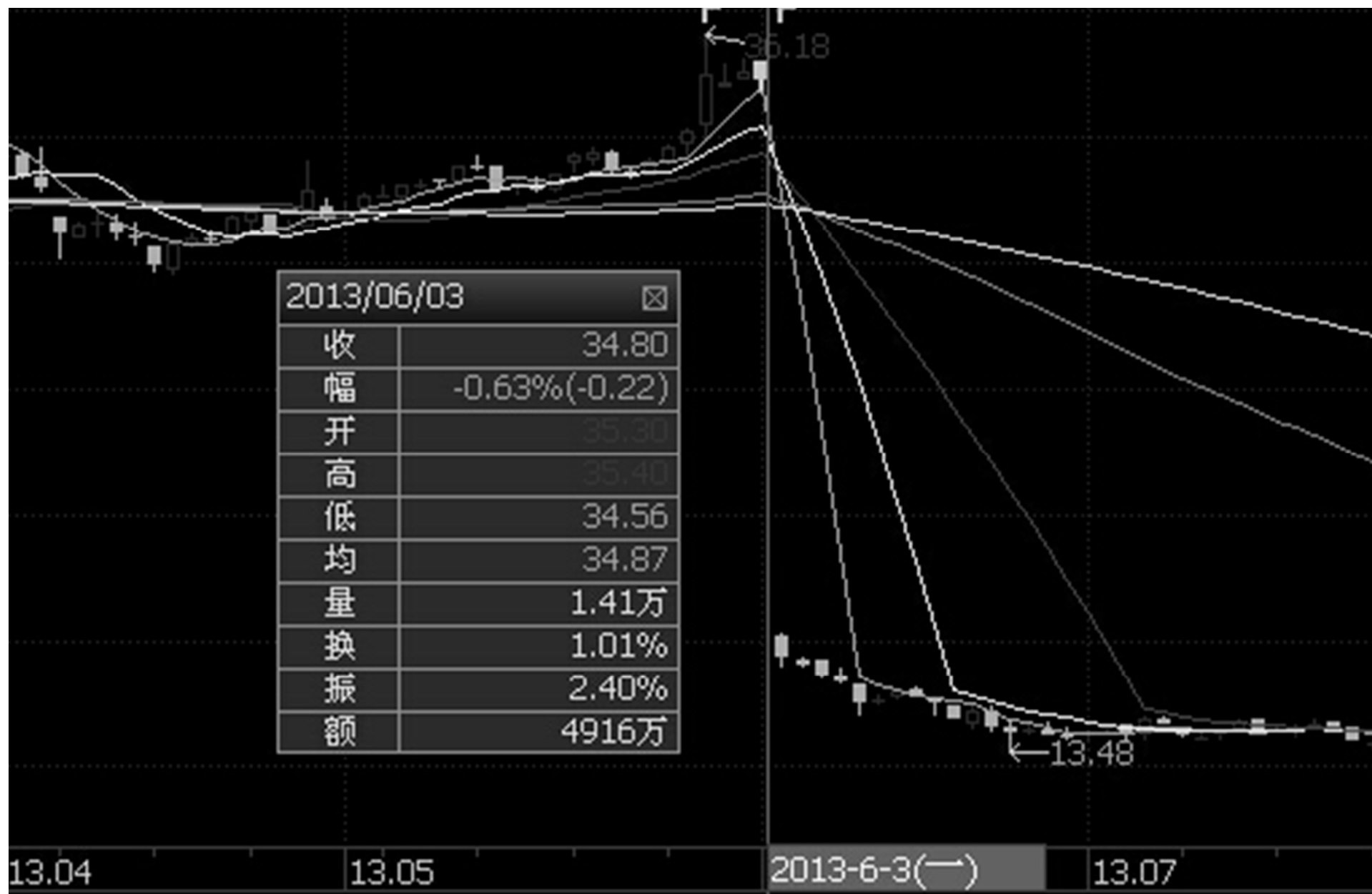
国内股市上的高送转意味着什么？

- 高送转在国内资本市场上指由于使用资本公积、盈余公积转增股本，或者发放股票股利，总股本大幅增加

资本公积转增股本



- 全聚德公司2012年度分配方案中，按1.4亿股（14,156万股）总股本为基数，以资本公积转增股本，向全体股东每10股转增10股。转增后公司总股本由1.4亿股增加到2.8亿股



2013年6月3日收盘价34.8元，6月4日开盘价？

高送转

- 本质上属于股东权益内部结构调整，对公司的盈利活动没有实质影响。“高送转”后，虽然公司股本总数扩大了，但公司的股东权益并不会因此而增加
- 在公司净资产与净利润不变的情况下，公司总价值不发生变化，由于股本扩大，股票价格应该相应下降



股票发行与交易市场

- 一级市场（**Primary Markets**）：主要是公司向投资者出售股票，**IPO**（**Initial public offering**，首次公开发行）

会计分录：

借：银行存款 **XXX**

贷：股本 **XXX**

资本公积——股本溢价 **XXX**

- 二级市场（**Secondary Markets**）：投资者之间相互买卖股票

YAHOO与ALIBABA IPO

阿里巴巴IPO共发行3.2亿股美国存托股（ADS），其中1.23亿股是新股，其余1.97亿股则由老股东献售

	Years Ended December 31,				
	2010 ⁽³⁾	2011 ⁽⁴⁾	2012 ⁽⁵⁾	2013 ⁽⁶⁾	2014 ⁽⁷⁾
	(in thousands, except per share amounts)				
Revenue	\$ 6,324,651	\$ 4,984,199	\$ 4,986,566	\$ 4,680,380	\$ 4,618,133
Total operating expenses	\$ 5,552,127	\$ 4,183,858	\$ 4,420,198	\$ 4,090,454	\$ 4,475,191
Income from operations ⁽¹⁾	\$ 772,524	\$ 800,341	\$ 566,368	\$ 589,926	\$ 142,942
Other income, net ⁽²⁾	\$ 297,869	\$ 27,175	\$ 4,647,839	\$ 43,357	\$ 10,369,439
Provision for income taxes	\$ (221,523)	\$ (241,767)	\$ (1,940,043)	\$ (153,392)	\$ (4,038,102)
Earnings in equity interests	\$ 395,758	\$ 476,920	\$ 676,438	\$ 896,675	\$ 1,057,863
Net income attributable to Yahoo! Inc.	<u>\$ 1,231,663</u>	<u>\$ 1,048,827</u>	<u>\$ 3,945,479</u>	<u>\$ 1,366,281</u>	<u>\$ 7,521,731</u>
Net income attributable to Yahoo! Inc. common stockholders per share—basic	<u>\$ 0.91</u>	<u>\$ 0.82</u>	<u>\$ 3.31</u>	<u>\$ 1.30</u>	<u>\$ 7.61</u>
Net income attributable to Yahoo! Inc. common stockholders per share—diluted	<u>\$ 0.90</u>	<u>\$ 0.82</u>	<u>\$ 3.28</u>	<u>\$ 1.26</u>	<u>\$ 7.45</u>
Shares used in per share calculation—basic	<u>1,354,118</u>	<u>1,274,240</u>	<u>1,192,775</u>	<u>1,052,705</u>	<u>987,819</u>
Shares used in per share calculation—diluted	<u>1,364,612</u>	<u>1,282,282</u>	<u>1,202,906</u>	<u>1,070,811</u>	<u>1,004,108</u>

(1) Includes:

Stock-based compensation expense	\$ 223,478	\$ 203,958	\$ 224,365	\$ 278,220	\$ 420,174
Restructuring charges, net	\$ 57,957	\$ 24,420	\$ 236,170	\$ 3,766	\$ 103,450

(2) Includes:

Gain on sale of Alibaba Group shares	\$ —	\$ —	\$ 4,603,322	\$ —	\$ —
Gain on sale of Alibaba Group ADSs	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 10,319,437

Alibaba Group IPO. On September 24, 2014, Alibaba Group closed its IPO of ADSs. Each Alibaba Group ADS represents one ordinary share of Alibaba Group. YHK sold 140,000,000 Alibaba Group ADSs in the IPO at an initial public offering price of \$68.00 per ADS. The Company received \$9.4 billion (net of underwriting discounts, commissions, and fees of approximately \$115 million) in cash for the 140 million Alibaba Group ADSs sold. The Company recorded a pre-tax gain of \$10.3 billion (including a \$1.3 billion gain reflecting the Company's proportionate share of the proceeds from the IPO) for the year ended December 31, 2014, which is included in other income, net on the consolidated statements of income. The after-tax gain was approximately \$6.3 billion. Following completion of the sale in the IPO, the Company retained 383,565,416 Alibaba Group ordinary shares, representing approximately 15 percent of Alibaba Group's outstanding ordinary shares.

思考题

A公司股票发行上市后，该公司股票在二级市场交易价格的变化对公司所有者权益有什么影响？