



工商管理经典译丛·会计与财务系列  
BUSINESS ADMINISTRATION CLASSICS

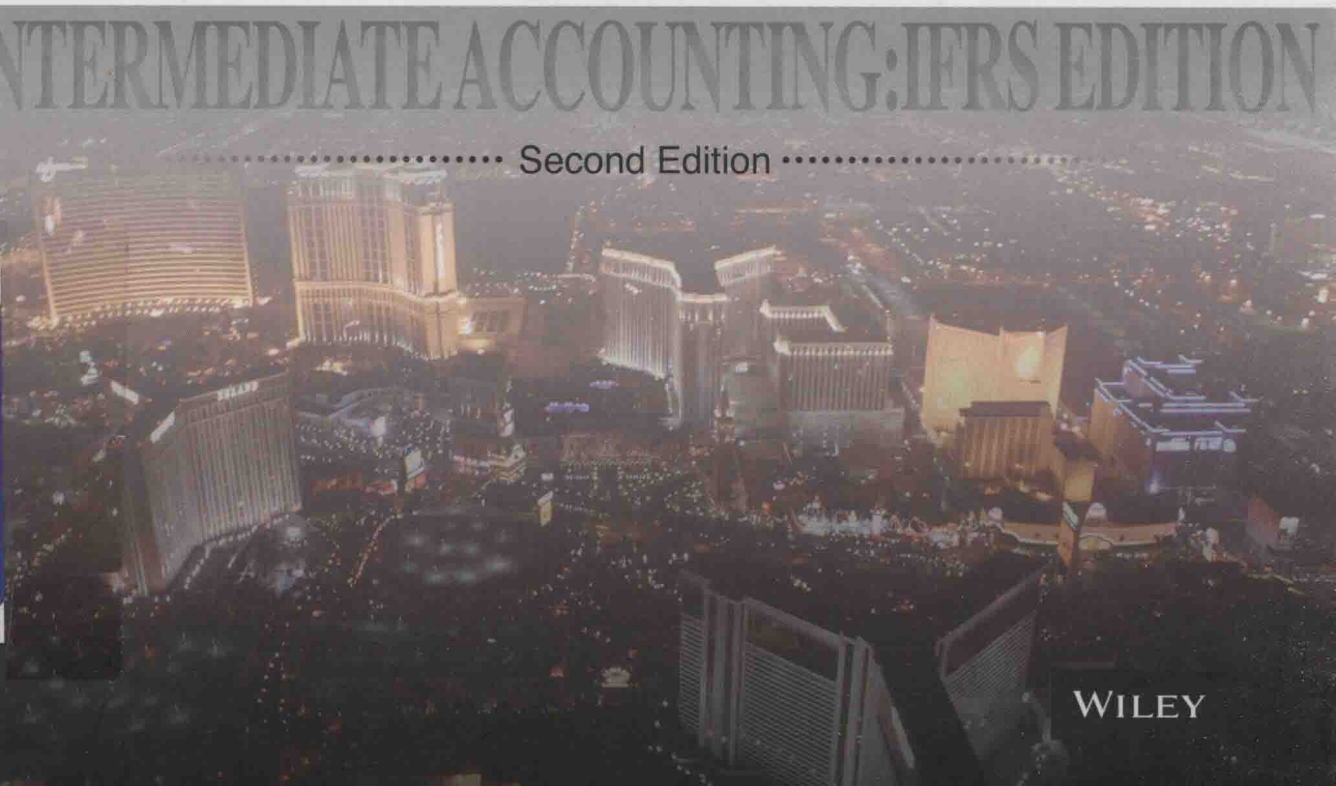
# 中级会计学 ——基于IFRS (下册)

..... 第 2 版 .....

唐纳德·基索 (Donald E. Kieso)  
杰里·韦安特 (Jerry J. Weygandt) 著  
特里·沃菲尔德 (Terry D. Warfield)  
周 华 张姗姗 张卓然 等 译

INTERMEDIATE ACCOUNTING: IFRS EDITION

..... Second Edition .....



WILEY

 中国人民大学出版社

工商管理经典译丛·会计与财务系列

BUSINESS ADMINISTRATION CLASSICS

# 中级会计学 ——基于IFRS (下册)

..... 第 2 版 .....

唐纳德·基索 (Donald E. Kieso)

杰里·韦安特 (Jerry J. Weygandt) 著

特里·沃菲尔德 (Terry D. Warfield)

周 华 张姗姗 张卓然 等 译

INTERMEDIATE ACCOUNTING: IFRS EDITION

..... Second Edition .....

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中级会计学——基于 IFRS/唐纳德·基索 (Donald E. Kieso) 等著; 周华等译. —2 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2018. 3

(工商管理经典译丛. 会计与财务系列)

书名原文: Intermediate Accounting: IFRS Edition, 2e

ISBN 978-7-300-25383-1

I. ①中… II. ①唐…②周… III. ①会计学 IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 006896 号

工商管理经典译丛·会计与财务系列

中级会计学——基于 IFRS (第 2 版)

唐纳德·基索

杰里·韦安特 著

特里·沃菲尔德

周 华 张姗姗 张卓然 等 译

Zhongji Kuaijixue: Jiyu IFRS

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

电 话 010-62511242 (总编室)

010-82501766 (邮购部)

010-62515195 (发行公司)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 涿州市星河印刷有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 57 插页 2

字 数 1 375 000

邮政编码 100080

010-62511770 (质管部)

010-62514148 (门市部)

010-62515275 (盗版举报)

版 次 2018 年 3 月第 1 版

印 次 2018 年 3 月第 1 次印刷

定 价 128.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

# 目 录

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 第 15 章 所有者权益 .....        | 471 |
| 15.1 公司组织形式 .....         | 473 |
| 15.2 所有者权益 .....          | 475 |
| 15.3 优先股 .....            | 484 |
| 15.4 股利政策 .....           | 486 |
| 15.5 所有者权益的列报和分析 .....    | 494 |
| 附录 15A 优先股股利和每股账面价值 ..... | 500 |
| 第 16 章 稀释性证券与每股收益 .....   | 504 |
| 16.1 稀释性证券与薪酬计划 .....     | 506 |
| 16.2 计算每股收益 .....         | 523 |
| 附录 16A 对股票增值权的会计核算 .....  | 537 |
| 附录 16B 综合每股收益示例 .....     | 540 |
| 第 17 章 投资 .....           | 547 |
| 17.1 金融资产会计核算 .....       | 549 |
| 17.2 债权投资 .....           | 550 |
| 17.3 股权投资 .....           | 560 |
| 17.4 其他报告问题 .....         | 568 |
| 附录 17A 衍生工具的会计处理 .....    | 574 |
| 附录 17B 公允价值披露 .....       | 591 |
| 第 18 章 收入确认 .....         | 598 |
| 18.1 收入确认概览 .....         | 600 |
| 18.2 收入确认五步骤 .....        | 602 |
| 18.3 其他收入确认事项 .....       | 613 |
| 18.4 列报和披露 .....          | 621 |
| 附录 18A 分期确认收入 .....       | 625 |
| 附录 18B 关于转让特许权的收入确认 ..... | 637 |
| 第 19 章 所得税会计 .....        | 643 |
| 19.1 所得税会计的基本概念 .....     | 645 |



|               |                      |            |
|---------------|----------------------|------------|
| 19.2          | 净经营损失的会计处理           | 660        |
| 19.3          | 财务报表列报               | 666        |
| 19.4          | 对资产负债表债务法的评价         | 671        |
| 附录 19A        | 所得税跨期分摊的综合性案例        | 675        |
| <b>第 20 章</b> | <b>养老金及退休福利的会计处理</b> | <b>684</b> |
| 20.1          | 养老金计划的性质             | 686        |
| 20.2          | 养老金会计                | 690        |
| 20.3          | 利用养老金工作底稿            | 695        |
| 20.4          | 养老金计划在财务报表中的列报       | 704        |
| <b>第 21 章</b> | <b>租赁的会计处理</b>       | <b>714</b> |
| 21.1          | 租赁业务环境               | 716        |
| 21.2          | 承租人的会计处理             | 722        |
| 21.3          | 出租人的会计处理             | 731        |
| 21.4          | 租赁会计的特殊问题            | 736        |
| 附录 21A        | 租赁合约举例               | 754        |
| 附录 21B        | 售后租回业务               | 758        |
| <b>第 22 章</b> | <b>会计变更与差错分析</b>     | <b>763</b> |
| 22.1          | 会计变更                 | 765        |
| 22.2          | 会计政策变更               | 766        |
| 22.3          | 会计估计变更               | 778        |
| 22.4          | 会计差错                 | 780        |
| 22.5          | 差错分析                 | 786        |
| <b>第 23 章</b> | <b>现金流量表</b>         | <b>799</b> |
| 23.1          | 编制现金流量表              | 801        |
| 23.2          | 举例——税务咨询公司           | 806        |
| 23.3          | 报表编制中的特殊问题           | 823        |
| 23.4          | 工作底稿的使用              | 832        |
| <b>第 24 章</b> | <b>财务报告的列报和披露</b>    | <b>845</b> |
| 24.1          | 充分披露原则               | 847        |
| 24.2          | 财务报表附注               | 849        |
| 24.3          | 披露问题                 | 853        |
| 24.4          | 审计报告和管理层报告           | 865        |
| 24.5          | 当前报告的主要问题            | 871        |
| 附录 24A        | 基本财务报表分析             | 880        |
| 附录 24B        | 首次采用 IFRS            | 886        |

## 第 15 章



## 所有者权益

- 15.1 公司组织形式
- 15.2 所有者权益
- 15.3 优先股
- 15.4 股利政策
- 15.5 所有者权益的列报和分析
- 附录 15A 优先股股利和每股账面价值



学习目标

- 学习本章后，你应该能够：
- 1. 阐述公司组织形式的特点。
  - 2. 识别所有者权益的主要组成部分。
  - 3. 解释股票发行的会计处理程序。
  - 4. 描述库存股的会计处理。
  - 5. 解释优先股的会计处理和报告要求。
  - 6. 描述股利分配政策。
  - 7. 识别不同的股利分配形式。
  - 8. 解释股票股利和股票分拆的会计处理。
  - 9. 说明如何对所有者权益进行列报和分析。

全球化市场

正如前面章节中提到的，我们正努力朝着共用一套国际财务报告准则和一种财务信息“通用语言”迈进。这种变化很可能促进各国资本市场的融合。为了解全球金融市场变化的速度有多快，让我们首先看一下世界证券市场的变化趋势。

早在 2007 年，纽约证券交易所和巴黎泛欧证券交易所成功合并，创造了世界上第一个横跨大西洋的证券交易市场。纽约泛欧证券交易所是世界上最大的证券交易所，目前拥有 8 000 多家上市公司，股权交易量占全球的 30% 以上。无独有偶，全球最大的电子股票交易所纳斯达克与北欧证券交易商 OMX 合并。现在纳斯达克-OMX 证券交易所拥有 3 300 家公司挂牌上市，市值接近 5.9 万亿欧元。

从近来首次公开上市（IPO）的情况中，我们还可以发现导致国际财务报告准则趋同的另一个原因。如下表所示，新兴市场正推动全球 IPO 市场的发展。

| 2012 年 IPO 募集资金额前十名 |      |                                     |      |              |       |  |
|---------------------|------|-------------------------------------|------|--------------|-------|--|
| 排名                  | 发行月份 | 发行公司                                | 所处行业 | 募集金额（10 亿欧元） | 证券交易所 |  |
| 1                   | 5 月  | Glencore International plc (CHE)    | 材料   | 10.0         | 伦敦、香港 |  |
| 2                   | 3 月  | Hutchison Port Holdings Trust (CHN) | 工业   | 5.5          | 新加坡   |  |
| 3                   | 7 月  | Bankia (ESP)                        | 金融   | 4.4          | 马德里   |  |
| 4                   | 3 月  | HCA Holdings Inc. (USA)             | 医疗   | 4.4          | 纽约    |  |
| 5                   | 2 月  | Kinder Morgan Inc. (USA)            | 能源   | 3.3          | 纽约    |  |
| 6                   | 6 月  | Prada SpA (ITA)                     | 零售   | 2.5          | 纽约    |  |
| 7                   | 10 月 | 中国水利水电建设集团 (CHN)                    | 能源   | 2.1          | 上海    |  |
| 8                   | 5 月  | 上海医药集团 (CHN)                        | 医疗   | 2.1          | 香港    |  |
| 9                   | 12 月 | 周大福珠宝金行                             | 快销   | 2.0          | 香港    |  |
| 10                  | 7 月  | JSW SA (POL)                        | 材料   | 1.9          | 华沙    |  |

另一个例证是，巴西、俄罗斯、印度、中国——通常被称为金砖国家——2011 年



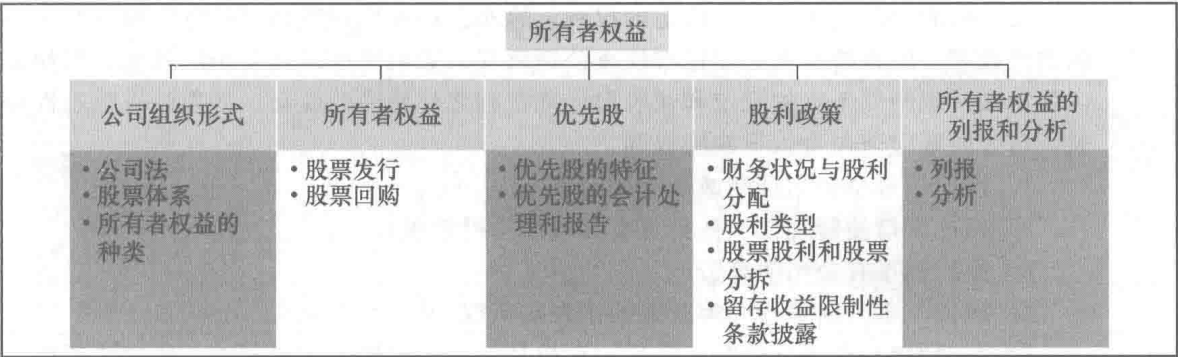
的 IPO 募资额占到全球的 48%，2007 年占到全球的 41%。

一些大型公司的海外销售也值得关注：庞巴迪公司目前 96% 的销售发生在海外，波音公司最近一年海外的飞机销售量超过了本土，现代汽车销售收入的 88% 来自海外市场。

资料来源：Ernst and Young, *Global IPO Trends Report* (2012).

本章概览

正如开篇故事中提到的，全球股权资本市场的发展意味着全世界的投资者需要有用的信息。在本章中，我们将解释与公司所有者权益相关的会计问题。本章的内容和结构如下图所示：



15.1 公司组织形式

企业的组织形式主要有个人独资企业、合伙企业和公司制企业三种基本类型，其中公司制企业占据主导地位。从控制的资源数量、提供产品和服务的数量以及雇用的员工数量来看，公司制企业显然是三者之中最多的。尽管与另外两种组织形式相比，公司制有很多优势（同样也有很多劣势），但其最主要的优势是便于募集和积累大量资本。

公司制组织形式对会计的影响体现在以下方面：

- 1. 公司法的影响。
- 2. 股本或股票体系的应用。
- 3. 所有者权益种类的发展。

15.1.1 公司法

在任何鼓励成立公司的国家，如果你想要成立公司，必须先向相应的政府机构提交公司章程。在满足所有条件之后，政府机构会颁发经营执照，这样该公司就经确认成为一家法律实体。不论一家公司的分支机构遍布多少个国家，它只能有唯一的注册地。如果某公司的注册地鼓励公司制这种企业组织形式，那么对该公司来说是一个优势。





许多政府都有自己的工商注册条例，股东权益的会计处理必须遵循这些条例。很多法律法规十分复杂，且具体的条例和特定术语的定义不尽相同。有些法律甚至没有给专业术语下定义。这也就导致了同一术语在不同国家的法律中有不同的解释。不同的法律部门对法律的范围和效力的解释是不同的，这类问题可能在今后变得更加复杂。

### □ 15.1.2 股票体系

一个公司的股东权益通常被分成很多股。同一类的股票，每股金额是完全相等的。股东拥有的股数决定了他的权利。如果某个公司的股东权益被分成了 1 000 股，某人拥有 500 股，代表他拥有公司一半的所有者权益，拥有 10 股则代表他拥有 1% 的所有权。

每一份股票都包含了一些特定的权利，除非公司在发行股票时附有特殊条款来限制这些权利。股票持有者必须仔细检查公司章程、股票凭证以及公司法条款，以便确认公司法对限制性条款的规定和在股票标准权利之外允许的变动。如果没有限制性条款，每股股票应该包含以下四项权利：

1. 按比例分享公司利润或承担公司亏损。
2. 按比例行使管理权（任免董事会成员的投票权）。
3. 按比例享有公司清算资产。
4. 按比例享有新发行同类股票的优先购买权。<sup>①</sup>

前面三种权利都很好理解。最后一种权利是用来保护股东权利的。优先购买权可以防止原股东的股权被强制稀释。设想如果没有该权利，在发行新股时，股票以不利于股东的价格出售，股权可能在股东不知情的情况下被稀释。但是，很多公司都废除了优先购买权，原因何在呢？因为如果一家公司需要并购其他公司，该权利对于其发行大量股票十分不利。

股票体系便于投资者之间转让对公司的投资。举例来说，巴西的 Páo de Acucar 公司的股票持有者可以在不经公司和其他股东同意的情况下，在任何时间以任何价格将股票转让给他人。每股股票都是持有者的私有财产，可以被任意处置。Páo de Acucar 公司只需列一份股东的花名册或明细账，作为其发放股利、行使股权以及代理行使投票权等的依据。由于股东可以自由频繁地转让股票，因此 Páo de Acucar 公司通常需要在每个股利发放日和股东大会召开之前更新股东的花名册或明细账。

除此之外，证券交易所要求公司提供所有权情况，但是公司发现自己统计太费时费力，于是将记录和转让股票的工作交给专门从事股票登记和过户的证券登记员和过户代理人。

### □ 15.1.3 所有者权益的种类

在每个公司中，有一类股票必须能代表基本的所有者权益，该类股票就是普通股。普通股享有公司剩余权益，即承担最终的风险和享有最终的经营成果。公司并不

<sup>①</sup> 这项优先权又称股票权利或认股权。但是这里的认股权与证券附有的认股权不同，其期限一般较短。



能保证给普通股股东定期发放股利，也不能保证他们能够分到清算资产。但是普通股股东享有对公司的管理权，并且在公司盈利时获利最多。不管公司章程中有没有明确，如果一个企业只能发行一种股票，那么该股票只能是普通股。

为了吸引更多的投资者，公司可能发行两种或更多种股票，这些不同种类的股票有不同的权利。正如前面提到的，同一次发行的每股股票都有四项固有权利。但是，为了得到其他的好处，股票持有者可能会放弃其中一些权利，这些通常会在公司与股东之间的股票购买合同中注明。因此，被称为优先股的股票应运而生。为了得到优先权，优先股股东通常会牺牲普通股股东所享有的股利。

优先股股东的一种最常见的权利是对公司盈利的优先请求权。公司一般会保证每年先于普通股股东向他们发放特定比率的股利。但是，优先股股东也相应失去了对公司的管理权和分得更多股利的机会。



数字背后的故事

B 类股票

通过发行不同种类的股票，公司将优先权赋予不同股东。对于家族企业来说，发行低投票权或无投票权的股票（称为 B 类股票）不失为一种很好的选择，因为这样做不仅能提高流动性、获得用于收购的资金、增加公司市值，而且不会稀释家族股东的投票权。例如，英国沃达丰公司的 B 类股东只有在股权被稀释时拥有投票权。下表中列举了一些著名的拥有双重股权结构的公司。

| 公司         | B 类股东投票权       |
|------------|----------------|
| 沃达丰（英国）    | 0%             |
| 谷歌（美国）     | 78%            |
| 加拿大航空（加拿大） | （只有加拿大公民才有投票权） |
| 福特（美国）     | 40%            |
| 脸书（美国）     | 43%            |
| 庞巴迪（加拿大）   | 0%             |

为了保护中小投资者的权益，一些交易所制定了相应的规则。例如，FTSE 规定家族企业所有者持有的投票权不能超过 50%。香港证券交易所禁止双重股权结构。正是由于这些规定，阿里巴巴集团和英国曼联等计划在香港上市的公司只能另辟蹊径。对于大多数散户来说，投票权并没有那么重要。但是投资者在购买低价股时一定要与其他股票仔细对比，因为一不小心就可能沦为无投票权的“二等公民”。

资料来源：Adapted from Andy Serwer, “Dual-Listed Companies Aren’t Fair or Balanced,” *Fortune* (September 20, 2004), p. 83; Alex Halperin, “A Class (B) Act,” *BusinessWeek* (May 28, 2007), p. 12; and R. Sullivan, “Dual Share Structure Goes under Spotlight,” *Financial Times* (November 1, 2011).

15.2 所有者权益

所有者权益等于公司资产与负债之间的差额。<sup>[1]</sup>所有者权益又称股东权益或

者公司资本。所有者权益通常在资产负债表中反映，由以下元素构成（参见第 5 章）：

1. 股本。
2. 股本溢价。
3. 留存收益。
4. 累积其他综合收益。
5. 库存股。
6. 非控制性权益（少数股东权益）。

这样的分类有助于报表使用者更好地理解公司与支付股利能力相关的法律和其他限制，以及确定所有者权益是否有其他特定的用途。

公司通常将实收资本（缴入资本）和已赚资本加以区分。实收资本（缴入资本）是股东购买股权时付出的总金额，所有者投入的金额用于企业经营活动。实收资本等于发行在外股本的面值加上股本溢价减去发行折价之后的金额。已赚资本是从盈利的经营活动中积累的资本，它包括所有投资于公司的未分配利润。留存收益指公司赚得的资本。

如前文所述，所有者权益是一种剩余权益，因此所有者权益取决于资产和负债的金额。只有在特殊情况下，公司所有者权益等于股票的总市值。例如，宝马公司目前所有者权益为 302.95 亿欧元，总市值为 450 亿欧元。其所有者权益等于累计股东净投入（既包括大股东也包括小股东）加上留存收益和累积其他综合收益。作为剩余权益，所有者权益是不可能独立于宝马的资产和负债而单独存在的，所有者权益与净资产是等价的。所有者权益并不与特定的资产相对应，而是与某一比例总资产相对应。所有者权益的金额并不是指定的或固定的，它取决于宝马的盈利能力。如果公司盈利，所有者权益增加；如果公司亏损，所有者权益减少直到为零。

## □ 15.2.1 股票发行

公司发行股票分为以下三个步骤。首先，政府相应机构必须在公司许可证或营业执照中对公司发行股票进行授权。然后，公司要在发行股票的合同中注明股票的数量。最后，在收到购买者支付的价款之后，公司发行股票。从公司主管机构取得股票发行的授权时，公司是不需要做账的。

关于股票发行的会计处理，我们主要讨论以下几个方面的问题：

1. 发行有面值股票的会计处理。
2. 发行无面值股票的会计处理。
3. 与其他证券合并发行的股票的会计处理（一揽子销售）。
4. 非现金交易股票发行的会计处理。
5. 股票发行成本的计量。

### 有面值股票

股票的面值通常与其公允价值没有必然的联系。现在大多数股票的面值都很低。例如，中国铁建股份有限公司股票的面值为 1 元，雀巢公司股票的价格为 1 瑞士法郎。低面值对于企业的好处是可以避免出现或有负债，因为当股票的发行价低于股票



的面值时，企业可能需要确认或有负债。<sup>①</sup>

为了反映有面值股票发行的必要会计信息，企业会根据股票的种类设立如下科目：

1. 优先股或普通股。这两个科目合在一起反映了公司发行股票的面值。当公司最初发行股票时，贷记这些科目。之后，除非公司发行新股或注销股本，否则这些科目的余额不会发生变化。

2. 股本溢价。股本溢价科目核算的是股东为获得股票支付的超过面值的金额。一旦缴入，超过面值的部分就成为公司的股本溢价。在股本溢价方面，个别股东与同类型股票持有者的权利是相同的。

### 无面值股票

许多国家允许发行没有面值的股票，这类股票称为无面值股票。发行无面值股票的好处主要体现在两个方面：一是发行无面值股票可以避免或有负债的出现，因为当有面值股票折价发行时，在会计上可能需要确认或有负债。二是人们对股票的面值和公允价值之间的关系存在误解（或者说，这两者之间就没有关系），如果股票无面值，那么将面值作为公允价值的基础的情况将不会出现。以上两个优势在发行股票以购买有形资产或无形资产时体现得尤为充分。

发行无面值股票的一个明显的缺点是一些国家对该种股票发行征收高额税负。此外，在某些国家，无面值股票的发行价格全部被当作企业的注册资本，这将大大降低企业支付股利的灵活性。

无面值股票和有面值股票一样，可以任意价格发行。不同的是，无面值股票发行不存在折价和溢价。发行收到的价款全部记入普通股或优先股的贷方。例如，Video Electronics 公司在成立时被授权发行 10 000 股无面值股票。由于发行价无法确定，因此 Video Electronics 在获得授权时只需要做备查登记，不需要做账。如果 Video Electronics 之后以每股 10 欧元的价格发行了 500 股股票，则账务处理如下：

|           |       |
|-----------|-------|
| 借：现金      | 5 000 |
| 贷：股本——普通股 | 5 000 |

如果另外 500 股以每股 11 欧元的价格发行，账务处理如下：

|           |       |
|-----------|-------|
| 借：现金      | 5 500 |
| 贷：股本——普通股 | 5 500 |

在对真正的无面值股票做账时，应该按照发行价确认普通股或优先股的价值入账，而不确认资本溢价或折价。但是某些国家规定无面值股票要有一个规定价值。这个规定价值是股票发行的最低价，即公司不能低于该规定价值发行股票。所以，这种股票严格来说不是无面值股票，而是低面值股票。原本被鼓励发展的无面值股票也因此受到很多批评。

如果某无面值股票的规定价值是 5 欧元，发行价是 11 欧元，那么超过 5 欧元的部分就应全部确认为资本溢价，在许多国家，这一部分是可以全部或部分用于支付股利的。因此，有较低规定价值的无面值股票的新公司被允许在资本溢价大于注册资本

<sup>①</sup> 公司发行股票的价格很少会低于面值。原因在于，在清算时，公司可能会要求这些股票的原始购买者或当前持有人补交折价，以免债权人蒙受损失。

的情况下开始运营。例如，某公司以每股 15 欧元的价格发行了 1 000 股股票，规定价值是 5 欧元，则账务处理如下：

|           |        |
|-----------|--------|
| 借：现金      | 15 000 |
| 贷：股本——普通股 | 5 000  |
| 股本溢价——普通股 | 10 000 |

大部分公司关于有规定价值的无面值股票的账务处理，与面值等于规定价值的有面值股票类似。

### 证券的合并发行（一揽子交易）

通常，公司会按照股票的不同类型分开发行。这样做的主要目的是便于之后对每种股票进行后续的跟踪。然而在某些情况下（例如在并购另一家公司时），公司可能在一笔交易中同时发行两种或两种以上的证券。会计上，处理合并发行证券的难点在于如何将收到的价款在几种证券之间分配。目前公司采用的分配方法主要有两种：（1）比例法；（2）增量法。

**比例法** 如果能够获得每种证券的公允价值或者其他可靠的计价基础，公司就应根据各类证券的公允价值占比来分配合并发行收入。例如，某公司发行每股规定价值为 10 美元的普通股 1 000 股，每股的市价为 20 美元；发行每股面值为 10 美元的优先股 1 000 股，每股的市价为 12 美元，共取得发行收入 30 000 美元。图表 15 - 1 展示了该公司是如何采用比例法将 30 000 美元在两类股票间分配的。

图表 15 - 1
 一揽子证券发行的分配——比例法

|                      |                                                                |
|----------------------|----------------------------------------------------------------|
| 普通股公允价值=1 000×\$ 20= | \$ 20 000                                                      |
| 优先股公允价值=1 000×\$ 12= | \$ 12 000                                                      |
| 公允价值合计               | <u>\$ 32 000</u>                                               |
| 分配到普通股的部分=           | $\frac{\$ 20\,000}{\$ 32\,000} \times \$ 30\,000 = \$ 18\,750$ |
| 分配到优先股的部分=           | $\frac{\$ 12\,000}{\$ 32\,000} \times \$ 30\,000 = \$ 11\,250$ |
| 合计                   | <u>\$ 30 000</u>                                               |

**增量法** 当公司不能确定所有证券的公允价值时，便可以使用增量法。增量法要求有公允价值的证券采用公允价值入账，将剩余的收入在没有公允价值的证券之间分配。例如，某公司发行规定价值 10 美元的普通股 1 000 股，每股公允价值 20 美元；发行每股面值 10 美元的优先股 1 000 股，没有公允价值，发行总收入30 000 美元。图表 15 - 2 展示了该公司是如何使用增量法将 30 000 美元在两类股票间分配的。

图表 15 - 2
 一揽子证券发行的分配——增量法

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| 一揽子收入                   | \$ 30 000        |
| 分配到普通股的部分 (1 000×\$ 20) | <u>(2 000)</u>   |
| 余额计入优先股的价值              | <u>\$ 10 000</u> |

如果合并发行中每一类股票的公允价值都无法确定，那么需要采用其他分配方法。公司可能需要聘请评估机构对股票进行估值。如果公司能预计其中一种或多种股



票在未来有确定的公允价值，那么也可以采用最佳估计值入账，并在之后根据实际情况进行调整。

非现金交易的股票发行

为购买资产或服务发行股票的会计处理都会涉及估值问题。我们的一般处理原则是：对于以服务或非现金资产作为对价进行支付的股票，公司应该按照发行股票的公允价值或者获得资产的公允价值入账，具体的选择取决于哪一个公允价值更可靠。<sup>[2]</sup>

当公司能很容易地确认这两种公允价值，且该交易是公平交易时，两种公允价值可能没有差异。这种情况下，采用何种价值对交易定价就不重要了。

当公司不能确定这两种公允价值时，则需采用合适的估值技术。公司需根据可获得的数据，参考可比资产的市场交易价格或者采用未来现金流折现的方法对股票进行估值。同时应当避免采用账面价值、面值和规定价值作为交易的定价基础。

公司可能会用未发行的股票或库存股（已发行的股票需要进行回购，但不能过期）来换取资产或服务。如果使用库存股，那么不能将其成本作为确认资产或服务价值的基础。相反，如果知道库存股的公允价值，就能以公允价值作为资产和服务的入账基础。若无法取得库存股的公允价值，那么只能将资产和服务的公允价值作为入账基础。

图表 15 - 3 说明了 Marlowe 公司为获取一项专利权发行 1 000 股每股面值为 10 欧元的普通股，在三种情形下的会计处理过程。

图表 15 - 3 非现金交易的股票发行的会计处理

|                                                               |         |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| Marlowe 公司不能确定专利权的公允价值，但能确定股票的公允价值为 140 000 欧元。               |         |
| 借：专利权                                                         | 140 000 |
| 贷：股本——普通股                                                     | 100 000 |
| 股本溢价——普通股                                                     | 40 000  |
| Marlowe 公司不能确定股票的公允价值，但能确定专利权的公允价值为 150 000 欧元。               |         |
| 借：专利权                                                         | 150 000 |
| 贷：股本——普通股                                                     | 100 000 |
| 股本溢价——普通股                                                     | 50 000  |
| Marlowe 公司不能确定股票和专利权的公允价值，独立的咨询机构根据现金流折现确定专利权的价值为 125 000 欧元。 |         |
| 借：专利权                                                         | 125 000 |
| 贷：股本——普通股                                                     | 100 000 |
| 股本溢价——普通股                                                     | 25 000  |

通常情况下，董事会有权规定非现金交易的价格。但是这一权利有时会被滥用。董事会有时会故意高估所获得资产和服务的价值来抬高公司资本。资产价值的虚增提高了所有者权益，从而会形成“掺水股”。对于这类股票，公司应该注销高估的价值部分以挤出“水分”。

在发行股票以取得资产或服务时，如果公司低估资产价值，则会形成“秘密准备”。未披露的秘密准备也可能来自其他方面：过度的折旧和摊销、大量资本性支出、存货和应收账款的过度注销或者其他资产的少计和负债的多计等。一个典型的例子便是公司通过大量计提产品质量保证准备多计负债，导致所有者权益虚低，形成秘密





准备。

### 股票发行成本

当像澳大利亚 Wesfarmers 之类的公司发行普通股时,股票销售过程中发生的直接成本是需要报告的,比如承销费用、会计和法律费用、印刷费以及各种税费,这些成本应当作为资本溢价的减项。由于发行成本与公司运营无关, Wesfarmers 公司应将发行成本记入“资本溢价”的借方。事实上,发行成本是一项融资费用。因此,发行成本应当从股票发行的收入中扣除。

公司在股票发行过程中发生的管理人员薪酬等其他非直接成本,应当作为费用记录而不是直接扣减资本溢价,因为我们很难建立这些成本与发行收入之间的联系。此外, Wesfarmers 公司还应当列支重复发生的费用,这一部分主要是支付给中介机构的登记费和转换费。

### □ 15.2.2 股票回购

公司经常会回购其拥有的股票。公司回购股票的原因主要有:

1. 向股东分配多余现金时为其减税。股东将股票卖给公司的资本利得税率只是普通资本利得税率的一半。
2. 提高每股收益和权益报酬率。减少发行在外的股票数和股东权益往往可以使一些指标变得好看。例如,西门子公司称 40 亿欧元的股票回购是其提高盈利能力的手段之一。这种改变经营业绩的手段虽然在短期内效果明显,但从长期来看并不能增加企业价值。
3. 为将来的员工股票薪酬计划或潜在的合并做准备。霍尼韦尔公司曾回购 100 万股普通股,并将其中一部分用于员工股票期权计划。还有一些公司是为了将来的收购而回购股票。
4. 降低被接管的风险或减少股东人数。现任股东和管理层可以通过减少发行在外的普通股数量,阻止“外部人员”对公司实施控制或产生重大影响。
5. 方便操纵股票价格。正如一家公司的 CEO 所说,“我们会试图给本公司的股票建立一个底线”。在市场上回购股票可以创造需求,这有助于稳定甚至抬高股价。例如,宏达电子公司表示目前的股票回购是其应对股价下降的举措之一。

一些公众公司通过回购发行在外的股票来减少公众持有的股权,从而达到“私有化”的目的。公司通常采取杠杆收购的方法,即借钱来完成股票回购。

股票回购之后,公司可以马上将其注销,也可以暂时持有等待再次发行。如果没有马上注销,那么这部分回购的股票就应在股东权益的库存股项目中反映。从专业角度来看,库存股就是公司自己的股份,只不过是发行之后又全额买回来。

库存股并不是一项资产。当公司回购股票时,资产和股东权益同时减少。此时称“公司拥有了自己的一部分”是不合适的。公司可以通过出售库存股获得资金,但这并不意味着库存股是资产负债表中的一项资产。当公司回购自己发行在外的股票时,并没有增加资产,而是减少了净资产。

库存股并没有赋予公司投票权、优先购买权、获取现金股利和享有清算资产的权利。库存股本质上就是未发行的股票。没有人会支持将未发行的股票列入资产负债表

中的资产项目。<sup>①</sup>



## 数字背后的故事

## 购买的信号?

对投资者来说,没有比公司公告即将进行股票回购更大的利好了。股票回购在金融危机之后遇冷,目前又出现了上涨的势头。例如,FTSE 100 公司的股票回购数量在 2007 年金融危机之前增长了 40% (单周的股票回购金额一度高达 7.64 亿英镑,占到发行在外股份总数的 4.7%),一些大公司(例如英国石油公司、荷兰皇家壳牌、英国巴宝莉)的股票回购数量更大。2009 年,通过股票回购计划返利给股东的部分仅为 5.93 亿英镑。但是在 2012 年,英国上市公司通过 IPO 和增发方式从证券市场募资 59 亿英镑,而股票回购金额达 124 亿英镑。

股票回购之所以对投资者是利好消息,是因为这一方面表明管理层对公司前景充满信心,另一方面表明公司现金流足够充裕,不仅能满足日常经营的需要,而且允许进行大规模的回购。

事实上,市场分析师通常将股票回购当作购买的信号。你如果观察一下进行股票回购的公司的业绩表现,就不会对这种策略感到奇怪了。一项研究表明,进行回购的公司比未进行回购的公司平均业绩水平高 23%。BuybackLetter.com 显示,最近三年,公司业绩增长率达 16.4%,而市场平均表现仅为 7.1%。为什么会出现这种情况呢?常识告诉我们,进行股票回购的公司认为其股票被低估。因此,分析师将股票回购公告作为关于公司前景的重要内部消息。

资料来源:“FTSE 100 Buy-Backs Leap 40%,” *www.marketwatch.com* (August 22, 2007); and G. Howes, “FTSE 100 Share Buy-Backs on the Increase: Is This a Good Sign?” *Director of Finance Online* (05 February 2013).

## 购买库存股

公司通常采用两种方法对库存股进行账务处理——成本法和面值法。两种方法都得到应用。

- 成本法是指按回购成本借记“库存股”,库存股科目在资产负债表上是实收资本和留存收益的抵减项。

- 面值法是指按照库存股的面值借记“库存股”,这时库存股只能作为股本的抵减项处理。

无论公司采用哪种方法,大多数地区都规定库存股的成本应以留存收益的金额有限。

公司一般采用成本法对库存股进行计量,成本法的得名源于公司是按照回购库存股实际支付的价款来计量的。<sup>②</sup>在成本法下,公司按照回购股票的成本借记“库存股”,在重新发行时,以相同金额贷记“库存股”。股票最初的出售价格不影响库存股回购和重新发行的计量。

假设 Pacific 公司发行了 100 000 股每股面值 1 美元的普通股,每股发行价 1 美

① 将库存股归为资产的可能理由是公司将来可以用其偿还负债。

② 如果公司以不同价格进行了多次回购,那么公司再次发行库存股时,可以采用存货的计价方法,例如个别计提法、平均成本法和先进先出法。



元，Pacific 公司的留存收益为 300 000 美元。图表 15 - 4 展示了该公司 2014 年 12 月 31 日股票回购之前的所有者权益构成。

图表 15 - 4 所有者权益构成——不存在股票回购

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| 所有者权益                   |                     |
| 普通股——每股面值 1 美元，10 000 股 |                     |
| 发行在外普通股                 | \$ 100 000          |
| 股本溢价——普通股               | 900 000             |
| 留存收益                    | <u>300 000</u>      |
| 所有者权益合计                 | <u>\$ 1 300 000</u> |

2015 年 1 月 20 日，Pacific 公司以每股 11 美元的价格回购 10 000 股股票，账务处理如下：

|       |         |
|-------|---------|
| 借：库存股 | 110 000 |
| 贷：现金  | 110 000 |

Pacific 公司按照回购成本借记“库存股”。原始的“股本——普通股”和“股本溢价——普通股”等科目的金额都没有变化。Pacific 公司从所有者权益部分的实收资本和留存收益中扣除了库存股的价值。

图表 15 - 5 展示了 Pacific 公司在回购股票之后的所有者权益情况。

图表 15 - 5 所有者权益构成——存在股票回购

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| 所有者权益                      |                     |
| 股本——普通股，每股面值 1 美元，10 000 股 |                     |
| 已发行和流通在外 90 000 股普通股       | \$ 100 000          |
| 股本溢价——普通股                  | 900 000             |
| 留存收益                       | 300 000             |
| 减：库存股价值                    | <u>110 000</u>      |
| 所有者权益合计                    | <u>\$ 1 190 000</u> |

Pacific 公司将库存股的成本从普通股、股本溢价和留存收益中扣减，导致所有者权益减少。许多地区要求库存股的成本应以留存收益余额为限，这样做是为了保全法定资本，因为库存股也暂时是法定资本的一部分。公司将库存股出售之后，这种限制便不存在了。

Pacific 公司同时披露股票总数（100 000 股）和库存股数目（10 000 股），两者的差额就是发行在外的股份数。这里，发行在外的股份数是指股东持有的股份数。

出售库存股

公司经常会注销或重新发行库存股。在出售库存股时，应依照出售价格进行会计处理。如果库存股的出售价格恰好等于回购成本，那么公司按出售价格借记“现金”，贷记“库存股”。如果出现库存股的出售价格与回购成本不等的情况，出售价格高于和低于回购价格时的会计处理是不同的，不过这两种情况都会同时增加资产和股东权益。