

第九章 股东权益

学习要点

在学习本章后要掌握如下内容：

- 1, 解释说明公司的优点和缺点。
- 2, 衡量发行股票对公司财务状况的影响。
- 3, 描述库存股份是如何影响一个公司的。
- 4, 核算股利并衡量它对公司的影响。
- 5, 在决策时选用不同的股票价值。
- 6, 估算公司的资产报酬和股权报酬。
- 7, 在现金流量表上反映股东权益交易活动。

IHOP 公司合并资产负债表

(除股权数外, 以千计)

	1998 年 12 月 31 日	1997 年 12 月 31 日
资产		
流动资产		
现金和现金等价物	\$8577	\$5964
应收账款	28461	30490
特许权和待售设备净值	2284	2321
存货	1222	1378
预付账款	274	629
流动资产合计	40818	40782
长期应收款	217156	171967
房产和设备净值	161689	142751
特许权和待售设备净值	1294	13151
获取资产的超额成本净额	12054	12481
其他资产	1239	1461
总资产	455899	382593
负债和股东权益		
流动负债	\$5386	\$4973
应付账款	22589	20626
预提雇员福利和津贴	6017	4595
其他预提费用	5309	4602
递延税款	2560	3468
融资租赁负债	1388	1062
流动负债合计	4249	39326
长期负债	49765	54950
递延税款	34708	28862
融资租赁负债及其他	130309	103271
1 股东权益		
2 优先股, 面值 ¥ 1, 10000000 股授权发行。流通在外的 1998 年 1997 年均为 0		
3 普通股, 面值 ¥ 0.01, 40000000 股授权发行, 流通在外的, 1998 年为 9881508 股 (库存股票为 4620)。1997 年为 9709261 股 (库存股票为 1539)。	99	97
4 其他实收资本(净库存股份成本 1998 年 ¥ 154 ;	60100	54629



1997年 ¥39)		
5 存留收益	126269	100158
6 分配 ESOP 利润	1400	1300
7 股东权益合计	187868	156184
负债和股东权益合计	\$445899	\$38253

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

IHOP 公司建于 California 州的 California, 该公司发展经营 IHOP 家庭式餐厅特许经营权。约有 800 个 IHOP 餐厅分布在 37 个州, 以及加拿大, 日本等地。大型综合的 IHOP 饭店分布在佛罗里达、纽约、新泽西、加利福尼亚和得克萨斯。

IHOP 出售大煎饼 当然你也可以购买 IHOP 的股票。当 IHOP 公司上市后, 它发行了 6200000 股面值为 \$10 的股票。该股票刚上市就有强劲的走势, 并且一直成长良好, 后来 IHOP 的股票价格达到每股 \$5。

IHOP 公司“上市”是什么意思? 一个公司“上市”是指公司将自己的股票卖给一般公众。上市的一个最普遍的目的是筹资扩大规模, 公司通过向公众发行股票, 获得比仅从少数股东中筹得资本更多的资金。IHOP 公司的资产负债表的第 3 行、第 4 行显示: 到 1998 年末, 公司从股东手中获得将近 \$60000000 的资本 (普通股与实收资本之和)。

在第 4 - 8 章中, 我们讨论了公司的资产和负债的核算。现在, 你应该对列示在 IHOP 公司资产负债表上的所有资产和负债项目相当熟悉了。下面我们来集中看资产负债表的最后一部分 IHOP 公司的股东权益, 在本章中, 我们将要详细讨论股东权益。首先, 让我们回顾一下什么是公司, 公司是怎样组成的。

第一节. 公司概述

公司制在美国是居于统治地位的商业组织形式, IHOP 公司就是一个实例, 虽然独资企业和合伙企业数量很多, 但是公司发生的经济交易多, 拥有大量的总资产和销售利润。一些众所周知的像 IHOP、CBS、惠普公司和 IBM 公司都是公司制, 它们的名称中有“公司”二字, 例如 CBS 公司, IHOP 公司等。

一. 公司的特点

为什么公司制如此受欢迎? 下面我们来看看公司制与独资、合伙制相比有哪些不同之处, 各有什么优缺点?

(1) 独立法人实体。公司是按州法律建立的商业实体。州颁发许可证后, 该商业机构即可组建公司。而独资企业和合伙公司都不需要获得州法律机关的批准, 因为就州法律看来, 这些公司与其所有人是相同的。

从法律的角度看, 一个公司是一个单独的法律实体, 是独立于其所有人而存在的法人, 而其所有者称为股东。公司拥有许多人拥有的权利, 比如一个公司可以买卖、占有财产。公司的资产负债是属于公司的, 而不是公司股东的。公司可以立合同, 可以上诉或被控诉。

公司的股东权益被分割成一小份、一小份, 即股份。公司的许可证上写明了公司可以发行多少股票。

(2) 可持续经营和转让所有权。大部分的公司无论是否转让所有权都可以持续经营。IHOP 公司的股东或其他任何一个公司的股东都可以任意转让股份。他们可以将股份卖给其他人, 遗赠给下一代, 或者其他方式处理。而当私有企业和合伙公司的所有人变化时, 它们就终止了。

(3) 不能相互代理。相互代理权是指所有的所有者可以作为公司的代理人, 一个所有人签



订的合同使整个公司都承担相应的法律责任。相互代理权存在于合伙公司，但不存在于公司制公司。IHOP 公司的一个股东不能代表公司签订合同（除非他还是公司的管理官员）。

（4）股东承担有限责任。股东对公司的债务承担有限责任，也就是股东对公司的负债不负个人连带责任，最大损失是对该公司的整个投资额。与此相反，独资企业和合伙公司的所有者要成为公司的债务承担无限连带责任。这就是为什么公司能吸引更多的投资者的原因。

（5）公司税金。公司是独立的纳税实体。它们要缴各种各样的税包括州政府纳的特许经营税，而独资企业和合伙公司则不同。特许权税金是为了保住公司的许可证，并扩大经营规模和持续经营。公司还要支付联邦的和州的所得税。

公司要为它的收入缴双重税金，首先公司要为公司利润缴所得税，接着股东要为他们从公司分得的现金股利缴个人所得税。而独资企业和合伙企业则不需要缴公司所得税，只须缴纳所有者的个人所得税。

（6）政府规章。由于股东只对公司的债务承担有限责任，则公司外部的债权人不可能获得超出公司总资产的补偿。为了保护债权人利益以及股东的利益，联邦政府和州政府对公司的行为进行监控。政府规章中主要规定了公司必须披露的信息，以便投资者和债权人做进一步的决策。表 9 - 1 列出了公司制企业的优缺点。

表 9 - 1 公司制的优缺点

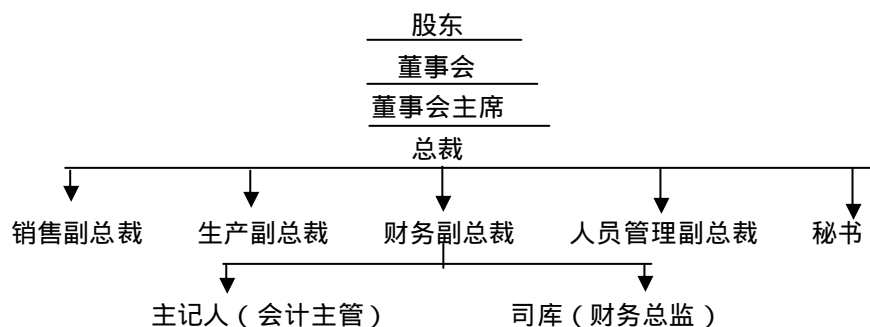
优点	缺点
1 能比独资企业和合伙公司筹得更多的资本	1 所有权与经营权分离
2 持续经营	2 公司税
3 容易转让所有权	3 政府规章
4 股东不能相互代理	
5 股东承担有限责任	

二. 公司的组建

一个公司的产生首先开始于其创办人从州政府领取许可证，这张许可证授权公司可发行一定数量的股份，公司创办人支付费用，签下许可证，并在州政府存档、注册。于是公司就产生了。公司设定章程来约束公司的内部管理。

公司最终的控制权在股东手中。股东选出一部分人成立董事会来制定公司的政策，指定公司管理者。董事会还选出一位主席，主席是公司最有权利的人。还要指定公司总裁，总裁是管理公司日常事务的首席长官。大多数公司设有副总裁来管理公司的销售、生产、财务与核算，以及其他重要领域。表 9 - 2 列出了公司的组织结构图。

表 9 - 2 公司组织结构图



三. 股东权利

股东的所有权赋予股东四项基本权利，其他特定的合同约定的股东权利除外，这四项基本权利除外，这四项基本权利是：



(1) 投票权。股东对公司的事务有投票表决权，这是股东在参与管理公司的主要权利，股东持有的每份股票代表一份表决权。

(2) 分配股利。股东有权获得公司分配的股利，每股应分得的股利相等。

(3) 清算。股东有权在公司偿债清算后获得一定份额的资产，这一份额按股东持有的股份来确定。清算意味着公司终止经营，出售公司资产，并偿还负债，而剩余的资金则分给所有者。

(4) 优先认购权。股东有权保持对公司的一定比例的所有权。假定你拥有公司 5% 的股票。如果公司发行 100000 股新股，则你有权优先购买 5% 的新股，这就是优先认股权，由股东控制。

四. 股东权益：实收资本和留存收益

在第一章中看到，股东权益代表股东对公司的资产及收益的所有权。股东权益分为两个部分：

(1) 实收资本，也叫原始投资，是公司股东对公司投入的资本。实收资本包括股票科目和追加的实收资本。

(2) 留存收益，是公司在生产经营中赚取的利润没有分给股东的股东权益额 从本期留存的收益。

公司将股东权益的构成部分详细记录下来，用单独的会计科目反映实收资本和留存收益，因为大多数州政府禁止从实收资本中发放股利，也就是股利从留存收益中发放，而不是从实收资本中发放。

股本，公司发行股份证明给它的所有人来获取投资，因为这些股票代表的是公司的资本，通常称为股本。股本的基本单位是一股，公司可以按自己的意愿确定发行股票的股数 1 股、100 股或任何其他数 但是发行股票的总额在公司的许可证上已作出了规定。

表 9 - 3 给出了 Central Jersey Bancorp 公司发行的 288 股普通股。股票上有公司的名称，股东名称，发行的股数，以及每股股票的面值。股东手中持有的股票称为流通在外股份，公司流通在外的股份总数代表了公司 100% 的所有权。

第二节 股票的分类

有限公司发行不同种类的股票以吸引多样化的投资者，公司股票可分为：普通股和优先股；有面值股票和无面值股票。

一. 普通股与优先股

每个公司都发行普通股票，普通股票是公司资本的最基本的构成部分，当公司不发行其他种类的股票时，所有股票均指普通股票。在没有特殊限制时，普通股股东享有四项基本的股东权利。例如一些公司发行具有表决权的 A 级普通股和不具备表决权的 B 级普通股。在描述一个公司时，一般认为普通股股东是该公司的所有者。

购买普通股的投资者承受公司最大的风险，如果公司赢利，它会向股东支付股利，但当净收

益与现金很少时，股东则可能得不到股利。经营成功的公司的股票价格会增值，其投资者将股票卖出便会获得收益，但当股票价格下降时，投资者的股票会随之贬值。因为普通股东进行的是风险投资，他们希望股价上涨或获得股利。当公司不发放股利时，普通股东就会抛出其持有的股票，导致该股票的市场价格下降。对于公司来说，这是最坏的情况，因为这意味着公司无法筹集所需资金，并最终因资金短缺而破产。

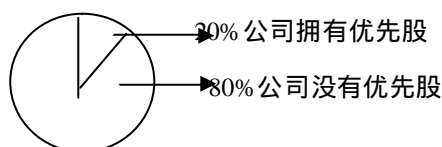
优先股比普通股票具有一定的优先权利。优先股东先于普通股东分得股利。在公司清算时，先分配给优先股东剩余资产后再分配给普通股东。当普通股票的市场价格上升得很高时，优先股股东可将优先股股份转换为公司的普通股股份。

在没有特殊限制条件下，优先股股东也享有四项基本的股东权利，但优先股股东通常没有表决权。公司可能发行不同种类的优先股（例如，A 类股和 B 类股，A 系列和 B 系列）每种都有相应的帐户。

优先股股东承担的风险比普通股股东小。原因在于公司会向优先股股东支付一笔固定的股利。投资者常购买优先股以获得这部分股利。由于优先股票的价值波动幅度小，因此优先股票的市场价格不象普通股票的市场价格一样出现大涨的情况。优先股股票具有普通股票和长期负债的双重性质。同负债一样，优先股可使股东获得固定金额的股利；但同股票一样，只有董事会正式宣告分派股利时，股利才可发放。并且，公司必须偿还负债，但并无一定偿还优先股的义务。公司必须偿还的优先股票其实属于负债而被误认为是股票，经验丰富的投资者将具有强制性偿还性质的股票视为总负债的一部分，而不是将其视为股东权益的一部分。

优先股的发行量比你想象的可能要少，最近的一次调查显示：600 家有限公司中仅有 120 家（仅占 20%）拥有一些优先股（图 9 - 4）所有公司都拥有普通股票，IHOP 有限公司的资产负债表显示 IHOP 公司被授权发行优先股，但该公司至今仍未发行过优先股。

图 9 - 4 优先股



优先股之所以不能被大众所接受，主要是因为其支付的股利不可抵税。股利是对收益产生的资产的分配，不属于费用。如果公司每年都要支付固定数量的优先股股利，公司希望可以抵扣税额，因此，大多数公司更愿意通过借债来获得因利息支出而带来的税款抵扣。

表 9 - 5 显示了普通股、优先股和长期负债的相同点与不同点：

表 9 - 5 普通股、优先股与长期负债的比较

	普通股	优先股	长期负债
投资风险	高	中	低
公司必须支付基本股利/利息的义务	无	无	有
公司支付股利/利息的义务	仅在宣告分派后	仅在宣告分派后	按固定的日期
市价波动幅度	高	中	低

有面额股票和无面额股票



股票可以标明面值，也可以不标明。公司发行的股票上标明面值的股票为有面值股票，面值大小不等。

大多数公司将普通股的面值定得极低，以避免折价发行引发的法律问题，大部分州要求公司保证股东权益有一最低额以保护债权人，这个最低额被称为法定资金。对发行有面额股票的公司来说，法定金额即股票的面值。

Coca-Cola 公司有面额的普通股票每股 0.25 美元。Hawaiian Airlines 公司普通股的面值为每股 0.01 美元。Pier1 Imports 公司普通股的面值为每股 1 美元，一般优先股的面值略高些，为每股 100 美元。不过也有面值为 25 美元和 10 美元的优先股，因此，面值也可以用于优先股股利分派的计算。

无面值股票不在票面上标出金额，Sara Lee 有限公司发行了 2000 股没有面值的优先股，但一些无面值股票有设定价值，无面值股票的设定价值和面值股票的面值很相似，数额大小不定。

第三节 股票的发行

一些诸如 Coca-Cola，IHOP 和 Microsoft 公司这样的大企业，需要数额巨大的资金以维持生产运营，这些公司不能仅靠借款来维持经营，必须依靠发行股票。国家制定的公司章程中包括一项“股票授权”，即国家企业准许企业发行一定量的股票。股份有限公司可直接将股票售给真正的投资者，也可以委托证券商承销。例如 Merrill Lynch 和 Dean Witter 公司。证券商承担股款未筹足的风险。

股份有限公司不仅需要发行国家批准的股票，在资本增加时，公司也许会收回一部分股票并再次发行。公司已发行给股东的那部分股票称为已发行股票。公司是依靠发行股票，而不是依靠接受授权来增加其资产负债表上的资产和股东权益的。

股东在购买股票时向公司支付的价格称为发行价格，一般来讲，发行价格远远高于股的面值，因为股票的面值有意的设置得很低，例如，IHOP 公司的普通股的面值仅为每股 \$0.01。

包括公司销售记录，财务状况，经营前景在内的一些市场因素共同决定了股票的发行价格。

一. 发行普通股

公司通常以广告的形式来吸引投资者，Wall Street 杂志是最流行的广告媒体，又称为“墓碑”。表 9 - 6 是 IHOP 公司刊登在 Wall Street 杂志上的一则广告。

1. 按面值发行股票

假设 IHOP 公司的普通股的面值为每股 10 美元，则公司按平价发行股票应作分录如下：

图 9-6 证券发行通告



(1)1998年12月31日 IHOP 公司的资本公积总额为多少？

(2)1998年末 IHOP 公司的盈余公积总额为多少？

(3)资本公积和盈余公积最基本的区别是什么？

答案：(1)资本公积总额：\$60199000 (\$99000 + \$60100000)

(2)留存收益总额：\$126269000

(3)资本公积来自于股东对公司的投资，盈余公积来自于公司经营的利润所得。

3. 发行无面值普通股票

当一个公司发行没有面值的股票时，不会产生溢价。最近的一项调查显示：在 600 家公司中，有 67 家发行无面值股票。

当一家公司发行没有面值的股票时，借方计入资本帐户，贷方计入股票帐户。

例：一家生产滑板的公司 - Glenwood 公司，发行了 3000 股无面值普通股，每股 20 美元。这笔业务的分录为：

8月14日 借：现金 (3000 * \$20) 60000
 贷：普通股 60000

发行无面值股票

资产 = 负债 + 股东权益
60000 = 0 + 60000

在借方记入现金，贷方记入普通股票时，均没有考虑股票的面值，而是按收到的现金数额计入的。发行无面值普通股时不涉及“资本公积”帐户。Glenwood 公司由政府授权可以发行 10000 股无面值的股票，并且公司有 \$46000 的留存收益，资产负债表中股东权益部分为

股东权益	
普通股，无面值，10000 股授权，发行 3000 股	\$60000
留存收益	\$46000
股东权益总额	\$106000

4. 发行有设定价值的无面值股票

有设定价值的无面值股票的帐务处理同有面值股票的相同。有设定价值的无面值股票的溢价部分属于“资本公积 - 普通股溢价”科目。

发行股票以交换非现金资产

当一个公司用发行股票的方式换取非现金资产。借方以收到的资产的现行市价入帐，贷方贷记相应的资本帐户。不必考虑资产的账面价值，因为股东需要股票同资本的市场价值等价。

例：Kahn 公司发行了 15000 股面值为 \$1 的普通股以交换价值 \$4000 的设备和价值 \$120000 的厂房。会计分录为：

11月12日 借：设备 4000
 厂房 12000
 贷：普通股 (15000 * \$1) 15000
 资本公积 - 普通股溢价 (\$124000 - \$15000) 109000



发行普通股以交换厂房和设备

$$\begin{aligned}
 \text{资产} &= \text{负债} + \text{股东权益} \\
 + 4000 &= 0 + 15000 \\
 + 120000 &+ 109000
 \end{aligned}$$

思考题

这笔经济业务对 Kahn 公司的现金、总资产、资本公积、留存收益、股东权益总额有什么影响？

答案

科目	现金	总资产	资本公积	留存收益	股东权益总额
影响	无	增加\$124000	增加了\$124000	无	增加了\$124000

二. 发行优先股

优先股的帐务处理同普通股帐务处理的模式相似。

在一家蒸馏公司 Brown Forman 的章程上规定法定发行股票为 1177948 股。年现金股利率为 4%。每股 \$10 (面值) 每位 Brown Forman 公司优先股股东可收到年度现金股利每股 \$0.40 (\$10 * 0.04) (注意：股利是按面值计算的)

例：7 月 31 日该公司平价发行所有的优先股。会计分录为：

7 月 31 日 借：现金 11779480
 贷：优先股 11779480
 平价发行优先股

$$\begin{aligned}
 \text{资产} &= \text{负债} + \text{股东权益} \\
 11779480 &= 0 + 11779480
 \end{aligned}$$

如果 Brown Forman 公司溢价发行优先股，贷方分录应为“资本公积 - 优先股溢价”。公司采用了不同的帐户以区分“普通股溢价”和“优先股溢价”这两个不同的权益。

无面值的优先股的帐务处理同无面值普通股的帐务处理一致。在资产负债表上，公司的股东权益按“优先股”，“普通股”，“留存收益”的顺序排列。

第四节. 有关股票发行的帐务处理需要考虑道德问题。

以现金方式发行股票不会面临严重的道德挑战，公司只须向股东发行股票，并收到现金。公司交给股东股本证明书，作为购买的证据。

但是以交换实物的方式发行股票则会面临道德挑战，股票发行公司希望获得数量很多的非现金资产（例如土地和建筑物）和发行大量的股票。因为资产负债表上高额的资产和股东权益可以使公司显得更值得信任，经营得更好。这种动机会导致帐面上数值的偏差。正如我们在 417 页讨论的那样，一个公司应按现行市价记录其资产。但每个人对市场的看法并不相同，一个人也许将一块土地的价值评估为 \$400000，但另一个人也许认为该土地仅价值 \$300000。以交换实物的方式发行股票的公司必须决定该土地是以 \$300000 入帐，还是以 \$400000 入帐，或者是以 \$300000 与 \$400000 之间的一个数额。



遵守职业道德的行为是按资产的现行市场公开价值入帐，该公开价格应由独立的，具有良好信誉的评估者制定。如果一家公司低估其资产价值是无关紧要的，但是如果一家公司高估了其资产价值，依靠财务报表的投资者也许会因此购买大量的该公司的股票。在这种情况下，该公司便触犯了法律。因此，公司在评估资产价值时，一般均持保守态度，以避免高估实物的帐面价值。

中篇

复习题要

1, 判断下列语句对错以测验你是否掌握了本章前半部分内容：

- A, 股东应与公司签订合同。
- B, 公司中的制定政策集团称为董事会。
- C, 持有 100 股优先股的股东比持有 100 股普通股股东享有更多的表决权。
- D, 有面额股票比无面额股票价值高。
- E, 以\$12 发行 1000 股面值为\$5 的股票，捐赠资本增加了\$12000。
- F, 发行有设定价值的无面值股票与发行有面值股票完全不同。
- G, 一家公司以市场综合价格发行\$200000 优先股以交换土地和房屋，这笔业务使公司股东权益增加了\$200000 (不考虑资产的原帐面价值)。
- H, 与普通股相比，优先股是一种风险更大的投资。

2, Adolph Coors 公司有两种普通股票，只有 A 类股票的持有者享有表决权。以下是公司的资产负债表的股东权益部分：

股东权益	
股本	\$1260000
A 级普通股，有表决权，面值\$1。额定并发行 1260000 股。	
B 级普通股，无表决权，无面值。额定并发行 46200000 股。	\$11000000
	\$12260000
额外实收资本	\$2011000
留存收益	\$872403000
	\$886674000

要求：

- A, 写出发行 A 级普通股的分录。用 Coors 公司的帐户名称。
- B, 写出发行 B 级普通股的分录。用 Coors 公司的帐户名称。
- C, 由股东投资的股东权益是多少？由经营利润带来的股东权益是多少？这种分配能否证明公司经营得很成功？原因是什么？
- D, Coors 公司的股东权益的含义是什么？用一句话来概括。

答案：

1, A 错, B 正确, C 错, D 错, E 正确, F 错, G 正确, H, 错。

2, A 借：现金 3271000
 贷：A 级普通股 1260000
 额外实收资本 2011000
 发行 A 级股票分录



B 借：现金 11000000
贷：B 级普通股 11000000

发行 B 级普通股分录

C 股东投资：\$14271000 (\$12260000 + \$2011000)
经营引起：\$872403000。

这个比例显示公司经营得极为成功，因为绝大多数股东权益是由经营利润得来的。

第五节 库存股票

库存股票指由同一公司先发行，再购回的股票。实际上，公司将这类股票作为资金。

公司购买自己的股票的几个原因如下：

- 1，公司发行其全部额定股票，并且需要超出股票发行计划以外的股票以分配给企业职工。
- 2，减少股票的供应量，有助于维持该股票的市场价格。
- 3，公司希望以低价买进本公司股票，再将其高价卖出的方法，增加公司的净现值。
- 4，不想被外界掌握公司的经营权。

对库存股票的购买会令公司的资产和股东权益减少，公司的规模也会缩小，见 422 页表 9 - 7 的图 1 和图 2 (由 Eastman Kodak 公司提供)，图 2 反映 Eastman Kodak 公司由于购买了 \$400000000 库存股本，而使公司规模减小。

一. 购入库存股票

分录为：借记“库存股票”，贷记用于购买的资产，一般是“现金”。例：Jupiter Drilling 公司购买库存股票前的资产负债表中的股东权益为

股东权益 (购进库存股票以前)	
普通股，面值 \$1，额定发行 10000 股，实际发行 8000 股	\$8000
资本公积 - 普通股溢价	\$12000
留存收益	\$14600
股东权益合计	\$34600

Jupiter Drilling 公司于 11 月 22 日，购买了 1000 股面值为 \$1 的本公司发行的普通股，作为库存股票，购买价格为每股 \$7.50。分录为：

11 月 22 日 借：库存股票 - 普通股票 (1000 * \$7.50) 7500
贷：现金 7500

以每股 \$7.50 购进 1000 股库存股票

“库存股票”帐户的余额在借方，与其他股东权益帐户相对，因此，“库存股票”帐户是股东权益的抵减帐户。“库存股票”是一项成本，但不依据股票的面值计算。

在资产负债表中，该帐户位于“留存收益”之下，“库存股票”帐户的余额要从“资本公积”与“留存收益”的总额中减去。见下表：

股东权益 (购入库存股票后)	
普通股，面值 \$1，额定发行 10000 股，实际发行 8000 股，流通在外股数 7000 股。	\$8000
资本公积 - 普通股溢价	\$12000



2. 以低于买入价卖出库存股票：

有时，再发行库存股票的价格要低于其买入价。两者间的差额记入“资本公积 - 库存股票业务”的借方，前体是“资本公积 - 库存股票业务”有贷方余额（见上例）。但如果贷方余额很小，就将该差额记入“留存收益”借方。

三. 有关库存股票业务的小结：

库存股票的购入与再出售不会引起损益表的变化，也就是说，库存股票业务对净收入没有影响。表 9 - 7 显示柯达公司进行库存股票买卖后的状况：

表 9 - 7 购进并售出库存股票对公司的影响 (以亿为单位)

资产\$17	负债\$10 股东权益\$7	资产\$13	负债\$10 股东权益\$3	资产\$20	负债\$10 股东权益\$10
1, 购入库存股票前		2, 购入价值为 4 亿库存股票后 柯达公司规模变小		3, 以 7 亿再发行库存股票后 柯达公司规模变大	

四. 回购股票：

公司可以购回本公司的股票，并通过取消股票证书的方法废除股票，优先股的回收多于普通股。已购回的股票不能再发行。象购进股票一样，回收股票会减少流通在外的股数和已发行股票的总数。回收股票后，所有与回收股票有关的“资本公积”科目的余额均须调整，如：“资本公积 - 普通股溢价”。

第六节 留存收益和红利

一个公司资产负债表上的权益部分被称为“股东权益”或“所有者权益”。“资本公积”和“留存收益”与“股本”共同组成了“股东权益”部分。

留存收益来源于企业的净收入减净损失和已宣布发放给股东的红利后的余额，“留存”意味着保留，一家成功经营的公司将经营所得利润再投资到业务上，以促进公司的发展，例如 IHOP 公司，该公司的大部分权益为留存收益。

“留存收益”帐户不是董事会为了向股东支付股利而做的现金储备。事实上，当“留存收益”帐户的余额数额很大时，公司可能根本没有用来支付股利的现金。“现金”和“留存收益”帐户间没有特殊的联系，是两个独立的帐户。例如：“留存收益”帐户有\$500000 余额，仅意味着公司将这些经营所得利润转为增加公司资本，而与公司的“现金”余额毫无关系。

留存收益赤字：“留存收益”帐户余额一般在贷方，意味着公司该日的收入大于支出和支付给股东的股利之和。如果余额在借方则意味着公司的支出与股利之和大于收益，公司没有盈利，借方的余额被称为“赤字”，在计算股东权益总额时，这部分赤字应从总和中减去，据最近的一次调查显示，600 家公司中约有 72 家（占 12%）的“留存收益”有赤字。

一. 股利与股利发放日

股利是股东获得的，由收益带来的报酬。大部分股利以现金股利的形式发放给股东。公司在发放股利前必须先宣布要分配股利，只有在公司董事会宣布发放股利后，公司才能发放股利，但一旦宣布发放股利，发放股利便成为公司的一项法律责任。与发放股利有关的三个日期为：

1, 宣布发放股利日：在宣布发放股利日，董事会将宣布将要支付股利，该声明使公司将承担责



优先股股利支付率的不同表示方式.优先股股利可表示为：比率或金额

例如：“6% 优先”意味着该优先股股东每年可收到股票面值的6%的股利。如果面值为\$100每股，则优先股股东可收到的年现金股利为每股\$6（6% * 100）。“\$3 优先”表示优先股股东每年可获得的股利为每股\$3（无论面值为多少）。无面值股票的支付率一般均以金额式表示。

思考题：计算下题中公司应支付给优先股股东的现金股利是多少？

公司名称	流通在外的优先股票
LTV 公司	面值总额：\$500000，4.5% 优先股
Chase Manhattan 公司	设定价值：\$100000000，9.76% 优先股
Washington Post 公司	面值每股\$1，11947 股，年股利每股\$80
MCGraw - Hill 公司	面值为每股\$10，1362 股，\$1.20 优先股

答案

公司名称	支付股利
LTV 公司	$\$500000 * 0.045 = \22500
Chase Manhattan 公司	$\$100000000 * 0.0976 = \9760000
Washington Post 公司	$11947 * \$80 = \955760
MC Graw - Hill 公司	$1362 * \$1.2 = \1634

三. 累积优先股与非累积优先股的股利：

累积优先股的股利分配很复杂，公司有时不能及时支付给其优先股股东股利，这部分股利称为逾期未分配股利，这些股利属于欠款，累积优先股的股东应在普通股股东分得股利前收到所有拖欠的股利和本年新发放的股利。除非特别标明该优先股为非累积优先股，优先股在法律上均属于累积优先股。

例：Pine Industries 公司的优先股属于累积优先股，设该公司 2001 年末分派价值\$157500 的优先股股利，则公司 2002 年向普通股股东支付股利前，必须先支付 2001 年拖欠的\$157500 优先股股利和 2002 年应分配的优先股股利共计为\$315000。

假设：Pine Industries 公司未分派 2001 年的优先股股利，在 2002 年，公司宣布发放股利共\$500000 公司应编制如下分录：

9 月 6 日 借：留存收益 500000
 贷：应付股利 - 优先股（\$157500 * 2） 315000
 应付股利 - 普通股（\$500000 - \$315000） 185000
 宣布支付现金股利

如果优先股属于非累积性，企业便不需负担支付欠款的义务：

例：Pine Industries 公司的优先股为非累积性优先股，公司未支付 20X4 年优先股股利达\$157500，则 20X4 年优先股股东永远也不会收到该股利。因此，非累积性优先股未支付股利不会给企业造成负债。（仅当董事会宣布发放股利后，才会产生由股利支付引起的负债。）但公司必须对累积性优先股未支付股利进行帐务处理，一般反映在财务报表的注释中。

第七节. 股票股利



股票股利是指公司采用增发股票的方式发放的一定比例的股利，股票股利增加了股本，减少了留存收益。因为“股本”和“留存收益”均属于股东权益，因此股东权益总额不变，仅仅是两个股东权益间的转换，公司的资产和负债也不受股票股利的影响。股票股利与现金股利完全不同，因为股票股利未将企业的资产转化为股东权益。

公司按股东持有的股数的比例分派股票股利。如果你拥有 Xerox 公司 300 股普通股，且 Xerox 公司以 10% 的比例发放普通股股利，则你可收到 30 ($300 * 0.1$) 股股票股利，你将拥有 330 股 Xerox 公司股票。所有其他股东也将以 10% 的比例收到股利。发放股票股利后，你持有的股票的份额不变。

一. 发放股票股利的原因：

发放股票股利不会使公司的资产随之减少。企业发放股票股利的原因如下：

- 1, 在保存现金的同时发放股利：公司可将现金用于扩大经营，偿还借款等。但公司也许希望以某种形式继续支付股利，因此公司发放股票股利。公司不用为股票股利支付税款。
- 2, 降低股票的市价：发放股票股利后因股票股数增加，股票的市价会因此下降，假设，一只股票原来的市价为 \$50，以发放股票股利的方式使流通在外的股数增加一倍，则每股市价会降至大约 \$25。目的即使股票变得便宜些，以此吸引更加广泛的投资者。

二. 发放股票股利的会计处理

宣布发放股票股利不会形成负债，因为公司不需要支付资产，反之，公司表达了发派股票的意图。假设 Louisiana Lumber 公司的股东权益，在未发派股票股利前如下表所示：

股东权益	
普通股，面值\$10，额定发行 50000 股，实际发行 20000 股	\$200000
资本公积 - 普通股溢价	\$70000
留存收益	\$85000
股东权益合计	\$355000

股票股利分派的多少决定其采用何种分录，会计准则规定：

小额股票股利（公司发放的股票股利占原来股份数额的比例不超过 20% - 25%）

大额股票股利（发行量为 %25 或超过 25%）

发行量占原股份数额 20 - 25% 的股票股利很少。

大额股票股利

大额股票股利能使市场上股票数量显著增加，并常导致股价下跌。其发行是通过将与股票股利总面值相等的留存收益转入股本来实现的。见表 9 - 9。

小额股票股利

小额股票股利不会显著地影响公司股票的市价，因此，公认会计准则规定：按照股利金额等于新增股票的公认市价分派股票股利，以新增股票的公认市价从留存收益转入股本和资本公积。

例：Louisiana Lumber 公司的普通股市价为每股 \$16，公司分派股票股利如表 9 - 9 所示。大额股票股利（占公司股份的 50%），小额股票股利（占 10%）。

表 9 - 9 股票股利的财务处理



大额股票股利 - 占公司股份的 50% (以面值入帐)	小额股票股利 - 占公司股份的 10% (以市价入帐)
借：留存收益 100000 贷：普通股 100000 (20000 股 * 0.5 * \$10)	借：留存收益 32000 (20000 * 0.1 * \$16) 贷：普通股 20000 (20000 * 0.1 * \$10) 资本公积 12000

这两种股票股利均不影响资产、负债和股东权益总额，股票股利只是对股东权益各帐户进行重新分配，并未改变股东权益总额。

思考题：某公司普通股面值为\$15，在市价为每股\$25时，公司分派了1000股股票股利，假设这1000股股票股利(1)占公司股份的10%。(2)占公司股份的100%。哪种情况下会影响股东权益总额？

答案：

大额股票股利和小额股票股利均不影响股东权益总额。

第八节 股票分割

股票分割指增加额外发行的股票数、实际发行的股票数及流通在外股票数，同时，股票面值变小。例如：如果企业将其股票一分为二，流通在外股数会增加一倍，每股面值将减少一半。股票分割同分派大额股票股利一样，会使股票市价下跌 目的是使股票的价格更具吸引力。几乎所有的美国大公司 IBM、Ford Motor 公司、Giant Food 公司等均采用过股票分割。控制着电气业的 Honeywell 公司，每三年将其公司股票进行分割。(将一股分为两股)

IBM 公司普通股市价为\$100，假设现在公司想将市价降低至每股\$25，因此决定进行股票分割，将原来的1股分为4股，每股面值会从\$100降至\$25。将每股分为四股意味着进行股票分割后流通在外股数为未分割时的四倍，每股面值为原来的四分之一。现在假设 IBM 公司流通在外普通股股数为14000000股，每股面值为\$5(进行股票分割前)

IBM 公司股东权益			
股票分割前 单位：百万		按 1：4 比例进行股票分割后 单位：百万	
普通股，面值\$5，额定发行 187.5 百万股，实际发行 140 百万股。	\$700	普通股，面值\$5，额定发行 750 百万股，实际发行 560 百万股。	\$700
资本公积	\$6800	资本公积	\$6800
留存收益	\$11630	留存收益	\$11630
其他	\$3293	其他	\$3293
股东权益总额	\$22423	股东权益总额	\$22423

在股票分割后，IBM 公司的额定发行股票数为 750000000 股，实际发行了 560000000 股 (140000000 * 4)，每股面值\$1.25 (\$5 / 4)(以上均指普通股)。比较 IBM 公司资产负债表上股东权益前面的数字，实际上，“普通股”帐户的余额根本没有改变，只有股票的帐面价值，授权发行的股票总数及流通在外的股票数发生了变化因为股票分割对各帐户余额没有影响，因而无需作任何帐务处理，仅需在摘要中记录，如下所示：

8月19日，收回流通在外的面值为\$5的普通股，发行面值为\$1.25的普通股，数量为原流通量的4倍。



公司还可通过“反向分割”，即将几张股票合而为一的方法，用来减少流通在外的股数。

例如：IBM 公司对其股票进行反向分割，每四张股票合为一张股票，分割后，每股面值为 \$20 ($\$5 * 4$)，额定发行股数为 35000000 股 ($140000000 / 4$)，反向分割的情况十分罕见。

一. 股票股利与股票分割的异同点：

相同点：股票分割与股票股利都可增加每个股东持有的股票数量，并且两者均既不影响股东权益总额，也不影响股东持股的份额。例：Avon Products 生产美容产品，其产品由独立的销售代表销售。假设你以 \$3000 购买了 Avon Products 公司 150 股股票，如果 Avon Products 公司分派 100% 的股票股利，你持有的 150 股会增加为 300 股。但你所支付的成本仍为 \$3000。新股票面值为 \$10 ($\$3000 / 300$ 股)。同样，如果 Avon Products 公司以 2:1 的比例进行股票分割（将原来的一股分为两股），你持有的股数也会增加为 300 股，成本总额不变。两种情况均不会引起股东收入的增加。

股票分割与股票股利都使公司流通在外的股票总数增加了。例如：分派 100% 的股票股利和以 2:1 的比例进行股票分割均可导致流通在外的股数增加一倍，每股市价降为原来的一半。

区别：两者的区别在于：股票股利会减少留存收益，扩大股本总数，每股面值不变。而股票分割对帐户余额无影响，且改变每股面值，还会改变额定发行股数、实际发行股票数和流通在外股票数。表 9-10 概括了股利与股票分割对股东权益的影响。

表 9-10 股利与股票分割对股东权益的影响

事件	对股东权益的影响
宣布分派现金股利	减少
实际支付现金股利	无
分派股票股利	无
股票分割	无

数据由 Beverly Terry 公司提供

第九节 股票的几种不同价格

除票面价值外，股票还有其他形式的价值表示法，如：市价、赎回价、帐面价格和清理价格。

一. 市场价格：

股票的市场价值或市场价格指投资者买卖该股票的价格。市场价格是由该股票发行公司的净收入、财务状况、发展前景和经济环境决定。在大多数情况下，市场价格是股东最关心的价格。在上章中 IHOP 公司近期的市价为 \$25，表示该股票将以 \$25 的价格买卖，购买 100 股 IHOP 公司股票需要支付 \$2500 ($\$25 * 100$)。当然，还需要支付手续费。如果出售 100 股 IHOP 公司的股票，应收到 \$2500，但要先从中扣除手续费。手续费是指投资者因购买股票而支付给股票经纪人的费用。IHOP 公司股票的市价由每股 \$10 波动到现在的价位：\$26.5

二. 赎回价

可将优先股以规定的价格赎回的股票称为可偿还优先股，因为公司必须将该种优先股赎回，因此，许多人将可偿还优先股视为一项负债。在这种股票发行时即规定好公司以该价格回收股票，这个价格称为赎回价。



例：Pine Industries 公司发行优先股，赎回价为每股\$25，2001年初，Pine Industries 公司收回 61765 股优先股（\$169125）Pine Industries 公司将向优先股股东支付包括拖欠的股利在内的赎回款。

三. 帐面价值

普通股的帐面价格是反映在公司的帐簿上的股东权益金额。如果公司只发行普通股，其帐面价格由股东权益总额除以发行在外的普通股股票股数来计算的。例如：一个公司的股东权益总额为\$180000。流通在外的普通股股数为 5000 股，则该普通股的帐面价格为每股\$36（\$180000 / 5000）。

如果公司既发行普通股，也发行优先股，优先股股东享有要求首先偿付权，优先股具有特定的清理价和赎回价，优先股股本由累积优先股和赎回优先股构成。那么普通股帐面价格计算公式为：

$$\text{普通股每股帐面价} = \frac{\text{股东权益} - \text{优先股权益总额}}{\text{流通在外的普通股股数}}$$

假设公司的资产负债表如下所示：

(430)

股东权益	
优先股，6%，面值\$100，额定发行 5000 股，实际发行 4000 股，赎回价每股\$130。	\$40000
资本公积 - 优先股溢价	\$4000
普通股，面值\$10，额定发行 20000 股，实际发行 5500 股。	\$55000
资本公积 - 普通股溢价	\$72000
留存收益	\$85000
库存股 - 普通股，共 500 股	(\$15000)
股东权益总额	\$241000

假设 4 个年度（包括本年度在内）的累积优先股股利一直拖欠，且优先股的赎回价为每股 \$130。每股帐面价值的计算如下：

优先股权益总额	
赎回价值（400 * \$130）	\$52000
累积优先股股利（\$40000 * 0.06 * 4 年）	\$9600
优先股权益总额	\$61600

普通股权益总额	
股东权益总额	\$241000
减；优先股权益总额	(\$61600)
普通股权益总额	\$179400
每股帐面价值：（\$179400 / 5000 股）	\$35.88
如果优先股无赎回价，则优先股权益总额为 \$40000 + \$4000 + 累积优先股股利	

帐面价格和决策.帐面价格对决策有何影响？企业在协商购买某公司股票时需知道该股票的帐面价格，股东权益的帐面价值会影响股票的协商价格，股份有限公司，尤其是不公开发行其股票的公司，也许会以账面价格购回其公司已退休总裁所持有的全部股票。一些投资者将股票的帐面价值与市价进行比较，如果帐面价值比市价低，则认为股票值得购买，以 IHOP 公司和 Intel 公司为例，做一比较：



每股帐面价值			
公司名称	近期股价	普通股总额 / 流通在外普通股数	每股账面价值
IHOP	\$25	\$187868000 / 9881580	= \$19.01
Intel	\$66	\$23377000000 / 3315000000	= \$7.05

两家公司股票的市价均高于其帐面价值，但 IHOP 公司股票的市价更接近帐面价格，这是否意味着 IHOP 公司的股票更值得投资？不一定，投资决策不能仅依靠一个比率。以下是两种广泛运用的决策方法

第十节 评估企业经营状况：资产报酬率和股东权益报酬率。

投资者和债权人对企业获利能力进行不断地分析，投资者搜寻股价有上涨趋势的公司。投资者决策过程包括对各个公司的比较，但将 IHOP 公司的净收入与某一新建餐馆的净收入相比较显然毫无意义。IHOP 公司的利润有成百万美元，远远高于一个新企业的净收入，这是否就表示 IHOP 公司是更好的投资对象呢？答案是否定的。对规模不同的公司做相关的比较有统一的获利分析法，包括资产报酬率和股东权益报酬率。

一. 资产报酬率：

总资产报酬率，简称资产报酬率，用来衡量企业是否成功地运用经济资源，为两类投资者获取收益：一 企业的债权人：企业需向其偿还借款并支付利息。二 股东：拥有企业股票并希望获得净收益。利息支出与净利润是对这两类投资者的回报也是资产报酬率的分子，分母是总资产平均净额，资产报酬率计算公式如下：（数据来自 IHOP 公司 1998 年的财务报告）。单位：千美元。

$$\text{资产报酬率} = \frac{\text{净收入} + \text{利息费用}}{\text{总资产平均余额}} = \frac{\$26111 + \$17417}{(\$382593 + \$445899) / 2} = \frac{\$43528}{\$414246} = 0.105$$

净收入和利息费用数据来自损益表，总资产平均余额由资产负债表计算得到。

资产报酬率的大小标志着公司盈利能力极强吗？由于该比率随行业不同而变化很大，所以没有唯一的答案。比如高科技公司的资产报酬率高于器材公司，超市和生产牙膏等产品的制造业。

二. 股东权益报酬率

普通股股东权益报酬率，通常称为股东权益报酬率，反映净利润与股东权益平均余额间的关系。分子为净收益减去优先股股利后的余额，分母为平均普通股权益 既股东权益减去优先股股利后的余额。IHOP 公司 1998 年的股东权益报酬率为：

$$\text{股东权益报酬率} = \frac{\text{净收益} - \text{优先股股利}}{\text{平均普通股权益}} = \frac{\$26111 - \$0}{(\$156184 + \$187868) / 2} = 0.152$$

因为 IHOP 公司没有发行优先股，所以分子中优先股股利为 0；又因为流通在外的优先股股数为 0，普通股股东权益平均余额与股东权益余额相等。

IHOP 公司的股东权益报酬率为 15.2%，高于其资产报酬率 10.5%。两者的差异是由资产中的利息费用引起的。许多公司同 IHOP 公司一样，以一比率借款（例如：7%），再用这笔资金投资于一个更高的比率的项目（例如 15%），以低于投资回报率的比率借款称为运用杠杆。只要营业收入大于由借款引起的利息支出，杠杆作用就会令收入增加。

投资者和借款人利用股东权益报酬率的方式与利用资产报酬率的方式相同 均是对不同



的企业进行比较，报酬率越高，说明公司经营得越成功。IHOP 公司高达 15.2% 的股东权益报酬率在所有行业中都是数一数二的。决策方针的特点为购买何种股票、何时购买提供了依据。

决策指南 股票投资

投资者的决策	指导方针
应购买何种股票： 投资是否安全？ 是否支付稳定的股利？ 股利能否增长？ 股价是否会升高？ 如何判断一种股票的优劣？	优先股比普通股风险小，但投资于高级公司债券和政府债券安全系数更高。 累积优先股支付固定的股利，但是公司并不具有宣布发放优先股股利的义务，且股利不会增加。 普通股能。前提是企业的净收入增加，且企业有充足的用于支付股利的现金。（已满足了所有其他的现金需求） 普通股会。但也是在企业净收入增加、现金流也增加的前提下。 方法有多种：一种经验证明很有效的方法是：购买资本报酬率和股东权益报酬率在同行业中一直居高不下的企业的股票。另一种方法是：购买预期会有所发展的公司的股票。

运用 Excel 制作表格

目标：制作一张表格用来比较不同股票的财务表现。

说明：你的任务就是制作一张 Excel 表格来比较 Abercrombie & Fitch 公司、The Gap 公司和 The Limited 公司的三个主要财务指标的历史表现如何，有关这三个指标的适用范围应作出相应的嵌入式图表。有关数据由 Morningstar's website 提供。

- 1, 三个公司中哪一个公司的股东权益报酬率持续高于其他公司？
- 2, 三个公司中哪一个公司的资产报酬率持续高于其他公司？
- 3, 经营产生的现金流量的增加是好投资目标的一个特征，在这三个公司中，哪一个公司在过去的五年中，其现金流量有所增加？
- 4, 利用这些有限的的数据你选择对哪一家公司进行投资？写出理由。

步骤：

- 1, 登录 www.morningstar.com 网站。
- 2, 在“Quote & Reports”区点击各个公司的标志，浏览“公司表现”和“历史概要”。如果看到公司的财政年度财务报告的五年总结，打印每个公司的“历史概要”。
- 3, 打开 Excel 表格。

制作以下标题并加粗。A, 第九章制定决策 B 股票投资 C 股票点评 D 日期

- 4, 在这些标题下，制作有下划线并加粗的一个小标题名，“股东权益报酬率%”。向下移动一行，为 5 年每年留一栏以填列数据（例如 1999, 1998 等）三个公司，每个公司占用一行。
- 5, 填入过去五年内每个公司股东权益报酬率的数据，这些数据可以在各个公司的“历史概要”中找到。
- 6, 重复步骤 5 和 6，制作“资产报酬率%”和“经营现金流量”（以百万为单位）。
- 7, 利用 Excel 图表向导，为每个“股东权益报酬率%”、“资产报酬率”和“经营现金流量”配上图表，调整各个表格的大小和位置以便打印时，每张表格打印在一页上不会分开。
- 8, 存盘，为你的文件加入背景。



第十一节 现金流量表中有关股东权益的报告

本章讨论的许多业务在现金流量表中都有记载。有关股东权益的经济业务属于筹资行为，因为企业的拥有者（股东是企业资金最主要的来源，影响企业股东权益和现金的筹集也反映在现金流量表上）主要为以下三类；股票发行，回购股票和股利。

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

1 发行股票

涉及发行股票的最基本的业务是为了筹集资金而发行股票，绝大多数公司，包括 IHOP 股份有限公司在内，设立了 ESOP 计划（职工购买股票以获得企业的所有权。在实施 ESOP 计划时，公司向职工发行股票以巩固职工在企业内的地位，因为拥有公司股票职工工作非常努力，许多公司也设立了执行者股权计划，该计划准许公司高级管理层以低于市价的价格买进本公司股票。ESOP 计划和执行者股权计划构成了股票发行的基础，公司发行了股票，取得了现金。

2, 回购股票

在本章前面我们讨论过以库存股票的形式回购股票，或回购股票并将其作废不论是哪种情况，公司支付现金以购回其股票，而库存股票的出售同发行股票一样，使公司的现金增加。

3, 股利

多数公司向股东支付现金股利，股利支付是一种筹资活动，公司因为使用了投资者的资金才向他们支付股利，然而，股票股利不用反映在现金流量表中，因为公司不必支付现金。下表列出了你可能会见到的由融资活动产生的现金流。

现金流入为正，现金流出为负数，以括号表示

融资活动产生的现金流	单位：百万美元
发行普通股收入	\$16.9
发行职工股票收入	\$41.4
出售库存股票	\$37
购买库存股票	(\$24.0)
回购并废除普通股	(\$1034.0)
支付股利	(\$351.5)
融资活动产生的净现金	(\$1314.2)

第十二节 股东权益报告的变动

商界常采用我们不常用的术语和表格来描述股东权益，在本书中，我们列出了一张内容详尽的表格以帮助你了解股东权益的内容，企业认为报表的阅读者已了解他们忽略不提的内容。

表 9 - 11 表示股东权益的表格

大众教材使用的表格

商界使用的表格



股东权益		股东权益													
实收资本：		优先股，8%，每股面值\$10													
<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: top;"> <tr> <td>优先股，8%，额定发行30000股，已发行30000股每股面值\$10。</td> <td style="text-align: right;">\$300000</td> </tr> <tr> <td>资本公积 - 优先股溢价</td> <td style="text-align: right;">\$10000</td> </tr> </table>	优先股，8%，额定发行30000股，已发行30000股每股面值\$10。	\$300000	资本公积 - 优先股溢价	\$10000	→	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: top;"> <tr> <td>额定发行30000股实际发行30000股</td> <td style="text-align: right;">\$310000</td> </tr> </table>	额定发行30000股实际发行30000股	\$310000							
优先股，8%，额定发行30000股，已发行30000股每股面值\$10。	\$300000														
资本公积 - 优先股溢价	\$10000														
额定发行30000股实际发行30000股	\$310000														
普通股，面值\$1，额定发行100000股实际发行60000股。	\$60000	普通股，面值\$1，额定发行100000股实际发行60000股。	\$60000												
<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: top;"> <tr> <td>资本公积 - 普通股溢价</td> <td style="text-align: right;">\$2140000</td> </tr> <tr> <td>资本公积 - 库存股交易</td> <td style="text-align: right;">\$9000</td> </tr> <tr> <td>资本公积 - 作废优先股</td> <td style="text-align: right;">\$11000</td> </tr> </table>	资本公积 - 普通股溢价	\$2140000	资本公积 - 库存股交易	\$9000	资本公积 - 作废优先股	\$11000	→	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: top;"> <tr> <td>资本公积</td> <td style="text-align: right;">\$2160000</td> </tr> <tr> <td>留存收益</td> <td style="text-align: right;">\$1565000</td> </tr> <tr> <td>减：库存股 - 普通股 (1400股)</td> <td style="text-align: right;">(\$42000)</td> </tr> </table>	资本公积	\$2160000	留存收益	\$1565000	减：库存股 - 普通股 (1400股)	(\$42000)	
资本公积 - 普通股溢价	\$2140000														
资本公积 - 库存股交易	\$9000														
资本公积 - 作废优先股	\$11000														
资本公积	\$2160000														
留存收益	\$1565000														
减：库存股 - 普通股 (1400股)	(\$42000)														
实收资本总额	\$2530000	股东权益总额	\$4953000												
留存收益	\$1565000														
合计	\$4095000														
减：库存股 - 普通股 (1400股)	(\$42000)														
股东权益总额	\$4953000														

光华人
向上的精神
www.gsmer.net

以上是教学中常用的表格，同实际使用的资产负债表的对比。对实际中应用的
 意以下几点：

1. 表格的最前方没有“实收资本”，一般将优先股、普通股、资本公积均视为实收资本的一部分。
2. 优先股只设一个帐户：票面价值和溢价均包含在内。
3. 将“资本公积 - 普通股溢价”，“资本公积 - 库存股业务”，和“资本公积 - 作废优先股”合并为一个帐户“资本公积”。由于“资本公积”属于普通股东，因此，在实际使用该帐户时，一般在后面加上“普通股”。
4. 所有者权益总额（\$4053000见表9-11）没有标出。

本章总结

复习题

1. 利用下列帐户及其余额，为 Whitehall 公司编制一张分类资产负债表。时间为 20X2 年 9 月 30 日：

普通股，面值\$1，额定50000股，发行了20000股。	\$20000
应付股利	\$4000
现金	\$9000
应付帐款	\$28000
资本公积 - 普通股	\$115000
库存股票 - 普通股 (1000股)	\$6000
长期应付票据	\$80000
存货	\$85000
厂房设备净值	\$226000
应收帐款净值	\$23000
优先股，无面值，\$3.75，额定10000股，发行了2000股	\$24000
应计负债	\$3000
留存收益	\$75000

2. 下面是 Trendline 公司的资产负债表。时间 20X1 年 12 月 31 日



股东权益	
4%优先股, 面值\$10, 额定 10000 股, 发行 10000 股, 赎回价\$110000。	\$100000
普通股, 无面值, 设定价值\$5, 额定发行 100000 股	\$250000
资本公积 - 普通股 (面值或设定价值)	\$239500
留存收益	\$395000
减: 库存股 - 普通股 (1000 股)	(\$8000)
股东权益总额	\$976500

要求:

- A. 优先股是累积优先股还是非累积优先股? 说明理由。
- B. 优先股的年度股利总额为多少?
- C. 公司发行了多少普通股?
- D. 计算普通股和优先股的每股帐面价值, 优先股股利欠款为 0, 且 Trendline 公司尚未宣布发放 20X1 年股利。

答案:

WHITEHALL 公司资产负债表

20X2 年 9 月 30 日

资产		负债	
流动资产		流动负债:	
现金	\$9000	应付帐款	\$28000
应收款 (净值)	\$23000	应付股利	\$4000
存货	\$85000	应计负债	\$3000
总流动资产	\$117000	总流动负债	\$35000
财产、厂房、设备 (净值)	\$226000	长期应付票据	\$80000
		总负债	\$115000
		股东权益	
		优先股 \$3.75, 无面值, 额定发行 10000 股, 已发行 2000 股	\$24000
		普通股, 面值 \$1, 额定发行 50000 股, 已发行 20000 股	\$20000
		资本公积 - 普通股溢价	\$115000
		留存收益	\$25000
		库存股 - 普通股 (1000 股成本)	\$(6000)
		总股东权益	\$228000
总资产	\$34300	总负债和股东权益	\$343000

2

- A. 该优先股是累积优先股, 因没有特别标明不是累积性的。
- B. 年优先股股利: \$4000 ($\1×0.04)
- C. 发行普通股股数: 50000 股 ($\$250000 / \5 : 设定价值)
- D. 普通股与优先股的每股帐面价值:

优先股	
赎回价	\$110000
本年累积优先股股利 ($\$100000 \times 0.04$)	\$4000
分配给优先股的股东权益	\$114000
每股帐面价值 ($\$114000 / 10000$ 股)	\$11.40



普通股	
股东权益总额	\$976500
减分配给优先股的股东权益	(\$114000)
分配给普通股的股东权益	\$862500
每股帐面价值 (\$862500 / 49000 股)	\$17.60

学习要点

1. 说明公司制的优缺点：在美国，公司是进行商业活动的主要形式。公司是与其所有者相分离的法律主体。公司的优点包括：筹集资本的能力持续存在；易于转移所有权；不可相互代理；及所有者的有限责任。缺点包括：所有权与经营权分离；双倍的税收；和政府的控制。

2. 分析发行股票对一个公司财务状况的影响：

公司被授权发行一定数量的股票，可以是普通股或优先股；有面值或无面值股票。不论发行何种股票，公司的资产和股东权益都会增加。

3. 描述库存股票业务对公司造成的影响：

库存股票是由公司发行，日后又购回的股票。购买库存股票会减少公司的资产和股东权益，出售库存股票会增加资产和股东权益，库存股票是股东权益的一个抵减帐户。

4. 有关股利的会计核算及股利对一个公司的影响：

公司可以以现金或股票的形式发放股利，同普通股相比优先股享有优先分得股利的权利，优先股股利可以设定为一个美元的固定金额，也可以设定为其帐面价值的一个百分数。另外，公司在分派股利前，必须先偿付累积优先股所欠股利。股票股利是公司按一定比例发放给股东的本公司股票。股票股利引起股本增加，留存收益的减少，总股东权益不变。股份分割是增加已发行的股数和流通在外的股数，同时股票的面值减少。股票分割不影响帐户余额，益总额不变。

光华人
向上的精神
www.gsmer.net

5. 运用股票的各种价值制定决策：

股票的市场价值是股东买进或卖出一股股票的价格。公司同意支付的回购价值称为赎回价。清理价值指如果公司被清理，偿付给优先股股东的每股价值，股票的账面价值指记载在公司帐簿上的外部股票的每股价值。

6. 评估公司的资产报酬率和股东权益报酬率：

资产报酬率和股东权益报酬率是评价公司获利能力的两个比率，资产报酬率反映公司运用资金为股东和债权人获取利润的能力，股东权益报酬率反映净收入与平均普通股权益的联系。这两个比率可用来评估企业为普通股东的经营能力，一个发展良好的公司的股东权益报酬率应大于其资产报酬率。

7. 现金流量表上关于股东权益的反映：

在现金流量表上披露的影响股东权益的三个财务原因为(1)股票的发行(2)股票的回购(3)股利

会计词汇



授权发行股票 (P413)	公司 (P409)	留存收益 (P411)
董事会 (P410)	法定资本 (P413)	资产报酬率 (P431)
账面价值 (P429)	有限责任 (P409)	股东权益报酬率 (P432)
章程 (P410)	市场价值 (每股) (P429)	股东 (P408)
章程 (P408)	外部股份 (P411)	设定价值 (P413)
普通股 (P412)	资本公积 (P411)	股票 (P408)
捐赠资本 (P411)	票面价值 (P413)	股票股利 (P426)
累积优先股 (P425)	优先股 (P412)	股东 (P408)
赤字 (P423)	经理 (P410)	股东权益 (P411)
股利 (P413)	普通股股东报酬率 (P432)	股票分割 (P427)
双重税 (P409)	总资产报酬率 (P431)	库存股 (P420)

问题：

- 1, 为什么把公司称为“各州的产物”简要地写出一个公司的成立过程。
- 2, 公司的特征是什么? 公司为什么会有税收上的不利因素?
- 3, 假设 H.J.Heinz 公司发行了 1000 股, 3.65% 的优先股, 该优先股面值为 \$100, 以每股 \$120 出售。这笔业务会使“资本公积”帐户金额增加多少? 会使“留存收益”增加多少?
- 4, 各帐户在资产负债表上出现的顺序排列的以下帐户: 普通股、设备、优先股、留存收益、应付股利, 并写出以上帐户在资产负债表上的分类。
- 5, 购买库存股会对以下各因素造成什么影响? A, 资产。B, 已发行的股票。C, 外部股票。
- 6, “库存股”帐户的余额一般在借方还是在贷方?“库存股”帐户的性质为?“库存股”帐户在资产负债表上的位置为?
- 7, 对普通股的购买和废除对下列因素的影响是什么? A, 资产。B, 已发行的股票。C, 外部股票。
- 8, 简要写出有关股利的三个重要日期。
- 9, 作为一个优先股股东, 你更愿意持有累积优先股还是非累积优先股? 在相同的条件下, 公司更愿意发行累积优先股还是非累积优先股? 写出理由。
- 10 Ametek 公司“现金”帐户金额为 \$73000000, 留存收益为 \$162500000。分析 Ametek 公司留存收益大于现金的原因。在答案中要求写出“留存收益”帐户的性质及其与“现金”帐户的关系。
- 11 你的一位朋友收到了一笔股票股利, 他认为股票股利与现金股利没有区别。向他解释这两者的差异。
- 12 小额股票股利与大额股票股利的区别是什么? 在会计上这两者间的主要区别是什么?
- 13 股票的市场价值与帐面价值有何不同? 对投资者而言哪个更重要?
- 14 为什么一个经营状况良好的公司的股东权益报酬率高于其资产报酬率?

考查点

公司的授权机构目标 1	考查点 9 - 1 参照 410 页表 9 - 2, 对公司的授权机构思考下列问题; 1, 哪些人在公司中拥有最高的权利? 2, 谁是公司权利最大的人? 3, 谁控制着公司的日常经营? 4, 公司中谁管理帐务? 5, 谁负责管理公司的现金?
普通股与优先	考查点 9 - 2 回答下列有关公司股票特征的问题: 1, 公司的拥有者实际是哪类股东?



股的特征 目标 1	2, 股东与债权人最明显的区别是什么? (债权人指借钱给公司的人) 3, 优先股股东享有哪些普通股股东不享有的特权? 4, 哪类股东希望公司能获得很高的收益? 为什么?			
发行股票对净收益的影响 目标 2	考查点 9 - 3 对 414 页 IHOP 公司 7 月 23 日发行股票的分录进行分析, 并回答下列有关 IHOP 公司业务性质的问题。 1, IHOP 公司通过发行股票筹集资金 \$32000000, 而 IHOP 公司股票的总面值仅为 \$32000。多出的 \$31968000 是否是 IHOP 公司的利润? 写出理由。 2, 假设 IHOP 公司股票每股面值曾为 \$1、\$5 和 \$10。股票面值的改变是否对 IHOP 公司的净收益产生了影响? 写出你的理由。			
发行股票并分析留存收益 目标 2	考查点 9 - 4 1998 年 12 月 31 日, Coca-Cola 公司发布了以下比较资产负债表。该资产负债表包括了 1997 年的会计数据, 以资比较。(单位: 除股票面值外均为百万)			
	12 月 31 日			
	普通股, 面值 \$0.25, 额定 5600 股	1998 年	1999 年	
	发行: 1997 年 3460 股	\$865		
	1998 年 3443 股		\$861	
	资本公积 - 溢价	\$2195	\$1527	
	留存收益	\$19922	\$17869	
	1, 1998 年 Coca-Cola 公司的资本公积总额增加了多少? 是什么原因造成的? 你的理由是什么? 2, 将 Coca-Cola 公司 1998 年为筹资而发行股票的交易记入日记帐。 3, 1998 年 Coca-Cola 公司是盈利还是亏损? 理由是什么?			
发行股票以购买资产 目标 2	考查点 9 - 5 本习题显示了获得固定资产的两种不同方法的异同点。 案例 A 发行股票与购进资产不同时进行, 为两笔交易。 Data Warehouse 公司发行了 10000 股普通股, 面值为 \$5, 收取现金 \$700000。在另一笔业务中, 公司用这笔现金购买了一幢价值 \$600000 的建筑物和价值 \$100000 的设备, 写出这两笔业务的分录。 案例 B 发行股票同时获得资产: Data Warehouse 公司发行了 10000 股普通股, 面值为 \$5。同时获得了价值 \$600000 的厂房和价值 \$100000 的设备。写出这两笔业务的分录: 写完分录后比较各帐户余额, 案例 A 与案例 B 的帐户金额是否相等?			
	考察点 9 - 6 Steitz Aviation 公司有三种股票: 普通股: 面值 \$1。A 级优先股, 面值 \$10。B 级优先股, 无面值。写出 Steitz 公司发行股票的分录: A, 发行 1000 股普通股, 每股 \$40。 B, 发行 1000 股 A 级优先股, 总价值 \$25000。 C, 发行 1000 股 B 级优先股, 每股 \$18。 (不需作出解释)			
	考察点 9 - 7 Landa 计算机公司的财务报表中提供了如下帐户: 单位: 百万 (票面价值除外)			
	净销售收入	\$1031.5	资本公积 - 溢价	\$26.2
	应付帐款	\$62.4	销售收入	\$588.0
	留存收益	\$166.2	普通股, 面值 \$0.01 发行 40.2 股	\$0.4
	其他流动负债	\$52.3	长期负债	\$7.6
	营业费用	\$412.9		
	编制 Landa 计算机公司资产负债表的股东权益部分, 净收益已包括在留存收益中			
使用股东权益数据 目标 2	考查点 9 - 8 根据上题的数据计算 Landa 计算机公司的: A 净收益; B 总负债; C 总资产。(利用会计公式)			



<p>购买库存股的帐务处理 目标 3</p>	<p>考查点 9 - 9 本书 420 页有 Jupite Drilling 公司购买库存股的表格资料，假设木星勘探公司后来购买了 500 股普通股作为库存股，每股作价 \$5。</p> <p>1，写出购进库存股的会计分录。 2，购入库存股后，立即编制该公司资产负债表上的股东权益部分。 3，库存股的购入对股东权益总额的影响是什么？Jupite Drilling 公司购入库存股，对公司股东权益总额的影响是什么？写出金额。</p>
<p>售出库存股的帐务处理 目标 3</p>	<p>考查点 9 - 10 在以每股 \$5 的价格购入库存股后，木星勘探公司以每股 \$8 的价格售出了 400 股库存股。</p> <p>1，编制会计分录。 2，在售出库存股后，立即编制资产负债表中的股东权益部分 3，库存股的出售对股东权益总额的影响一般为？木星勘探公司出售库存股，对公司股东权益总额的影响是什么？写出金额</p>
<p>与现金股利有关的帐户 目标 4</p>	<p>考查点 9 - 11 Augusta 公司 20X1 年 12 月 31 日报表上显示：公司全年净收入为 \$90000。在 12 月 5 日，Augusta 公司宣布发放年现金股利给持有 6% 的优先股股东。（共发行了 10000 股，面值总额 \$100000）发放给普通股股东每股 \$0.5 的现金股利。（发行 50000 股，面值总额 \$250000）公司于 20X2 年 1 月 4 日发放股利，写出下列分录： A，于 20X1 年 12 月 15 日宣布发放股票股利。 B，于 20X2 年 1 月 4 日实际发放现金股利。 公司 20X1 年的留存收益是否改变？为什么？</p>
<p>现金股利在优先股与普通股间的分配 目标 4</p>	<p>考查点 9 - 12 根据 424 页 Pine 公司的股利分配方案 回答下列有关现金股利的问题。</p> <p>1，在普通股股东分得股利前，Pine 公司应宣布每年发放多少股利。 2，假设 Pine 公司宣布在 20X1 年发放现金股利 \$100000。优先股股利应为多少？普通股股利为多少？ 3，Pine 公司的优先股是累积性的还是非累积性的？写出原因。 4，假设 Pine 公司未发放 20X0 年和 20X1 年的优先股股利，20X2，Pine 公司宣布发放现金股利 \$500000。应支付多少优先股股利？多少普通股股利？</p>
<p>小额股票股利的帐务处理 目标 4</p>	<p>考查点 9 - 13 Sprint Telex 公司流通在外普通股面值 \$2.5，共 100000 股。在该股票市价为每股 \$13 时，公司宣布发放 5% 比例的股票股利。</p> <p>1，公司于 3 月 19 日发放股票股利，写出分录，不需要对分录进行解释。 2，股票股利的发放对 Spring Telex 公司的总资产的影响为？对股东权益的影响为？</p>
<p>小额股票股利的帐务处理 目标 4</p>	<p>考查点 9 - 14 Pirelli Rubber 公司流通在外的普通股为 20000 股，面值为 \$1，以 \$10 每股发行，市价为每股 \$62.50 时，Pirelli 公司分派了 50% 的股票股利。</p> <p>1，公司于 7 月 5 日发放股票股利，写出分录。不需说明。 2，编制发行股票股利后的资产负债表上的股东权益部分。在发放股票股利前，“留存收益”帐户为 \$60000，且 Pirelli 公司章程中规定公司授权发行普通股股数为 100000 股。</p>
<p>计算每股帐面价值 目标 5</p>	<p>考查点 9 - 15 434 页的表 9 - 11 是现实社会上使用的关于股东权益的表格。公司拖欠了前 2 年和本年的优先股股利。计算普通股每股帐面价值。</p>
<p>计算并解释报酬率 目标 6</p>	<p>考查点 9 - 16 写出资产报酬率和股东权益报酬率的计算公式，回答下列相关问题：</p> <p>1，为什么计算资产报酬率时要将利息费用考虑在内？ 2，为什么计算股东权益报酬率时要从净收益中扣除优先股股利？</p>



计算大 公司报 酬率 目标 6	<p>考查点 9 - 17 Coca-Cola 公司最近几年的资产报酬率和股东权益报酬率都非常高，19X6年的财务报表（如下所示）列出了 19X5 年的数据以进行比较（单位：百万）计算 Coca-Cola 公司 19X6 的资产报酬率和股东权益报酬率，并评估这两个报酬率是高还是低。</p> <p>Coca-Cola 公司财务报表</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>资产负债表</th> <th>19X6</th> <th>19X5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>流动资产总额</td> <td>\$5910</td> <td>\$5450</td> </tr> <tr> <td>长期投资总额</td> <td>\$10251</td> <td>\$9591</td> </tr> <tr> <td>资产总计</td> <td><u>\$16161</u></td> <td><u>\$15041</u></td> </tr> <tr> <td>负债总计</td> <td><u>\$10005</u></td> <td><u>\$9649</u></td> </tr> <tr> <td>股东权益总计（普通股）</td> <td>\$6156</td> <td>\$5392</td> </tr> <tr> <td>负债和股东权益总计</td> <td><u>\$16161</u></td> <td><u>\$15041</u></td> </tr> </tbody> </table>	资产负债表	19X6	19X5	流动资产总额	\$5910	\$5450	长期投资总额	\$10251	\$9591	资产总计	<u>\$16161</u>	<u>\$15041</u>	负债总计	<u>\$10005</u>	<u>\$9649</u>	股东权益总计（普通股）	\$6156	\$5392	负债和股东权益总计	<u>\$16161</u>	<u>\$15041</u>
资产负债表	19X6	19X5																				
流动资产总额	\$5910	\$5450																				
长期投资总额	\$10251	\$9591																				
资产总计	<u>\$16161</u>	<u>\$15041</u>																				
负债总计	<u>\$10005</u>	<u>\$9649</u>																				
股东权益总计（普通股）	\$6156	\$5392																				
负债和股东权益总计	<u>\$16161</u>	<u>\$15041</u>																				
计算由 融资引 起的现 金流	<p>考查点 9 - 18 19X6 年，Nike 公司的净收益为\$553000000，支付现金股利\$79000000，公司借款为\$53000000，偿还了\$30000000，Nike 公司发行了价值\$21000000的普通股，支付了\$19000000用于购买库存股票，计算 Nike 公司 19X6 年由于融资活动产生的现金流。</p>																					

练习题：

E9 - 1 公司的成立 （目标 1）

Richard Barth 和 Michael Stephanopolous 开了一家餐馆，餐馆名为“好味”，他们需要资金，因此，计划成立一家公司，因为你的办公室恰巧在同一幢楼中，因此他们到你这里来咨询，为他们写一份关于成立公司的过程的备忘录，标明这个过程中需要的具体文件有哪些，并注明参与公司组建与管理的其他团体有哪些。

E9 - 2 发行股票并登记入帐 （目标 2）

Studio Art Gallery 公司章程中规定：授权发行股票数为普通股 100000 股，优先股 5000 股。第一年公司完成了下列股票发行业务：

2 月 19 日：发行了 1000 股面值为\$2.50的普通股，发行价格为每股\$6.50。

3 月 3 日：买出 500 股\$1.50 优先股，现金收入\$6000。

3 月 31 日：发行了每股面值为\$2.50 的普通股 3300 股，并以此换取价值\$11000 的固定资产，这 3300 股普通股市价为\$8500。

要求：

- 1，写出这笔业务的分录，不需加说明。
- 2，编制资产负债表中股东权益部分，留存收益余额为亏损\$20000。

E9-3 发行股票（目标 2）

Gulf Resource & Chemical 有限公司的资产负债表如下：（仅登录了股东权益部分）

股东权益	
优先股，面值\$1，额定 4000000 股。	
已发行 A 级优先股 58000 股（流通在外）	\$58
已发行 B 级优先股 376000 股（流通在外）	\$376
普通股，面值\$0.10，额定 20000000 股。已发行并流通在外 9130000 股	\$913
资本公积 - 溢价	\$75542

注：除面值外，单位为千美元。



要求：

- 1, 假设所有优先股 (A 类和 B 类) 均以每股\$1 的价格发行, 普通股的每股股价是多少?
- 2, Gulf 公司未列出其有库存股, 你如何通过其他途径了解公司是否拥有库存股?

E9 - 4 资产负债表股东权益部分 (目标 2)

Spenco Medical 公司的章程中规定 :公司额定发行 A 级优先股 5000 股 ,B 级优先普通股 10000 股。在两个月中完成了股票的发行工作。

6 月 23 日 以每股\$12.50 的价格发行了面值为\$1 的普通股 1000 股。

7 月 2 日 以现金\$20000 的价格发行了 300 股 A 级优先股, 该股无面值, 股利为每股\$4.50。

7 月 12 日 发行了 3300 股面值\$1 的普通股交换价值\$25000 的设备, 这些普通股市价为 \$16000。

要求：

编制该业务的资产负债表中股东权益部分, “留存收益”帐户的余额为\$172000。不用编写分录。

E9 - 5 计算企业的资本公积 (目标 2)

Pavelka 公司成立于不久前, 公司向一位律师发放了普通股, 该律师在公司成立过程中提供了价值\$20000 法律上的服务, 向一位投资者发行了普通股, 以交换该投资者拥有的价值\$40000 的股票。公司以每股\$110 发行了 1000 股优先股, 以每股\$15 的价格发行了 26000 股普通股。在第一年的经营中, 公司的净收益为\$85000。公司宣布发放现金股利\$26000。不用写会计分录, 计算公司这些经济业务产生的资本公积为多少?

E9-6 资产负债表的股东权益 (目标 3)

readlove 建筑公司, 20X3 年 6 月 30 日的一些帐户金额如下 : 由此编制公司的资产负债表的股东权益部分。

普通股, 无面值, 设定价值\$1, 额定 500000 股, 已发行 120000 股	\$120000
留存收益	\$119000
应收帐款 (净值)	\$43000
应付票据, 8%	\$81000
存货	\$112000
机器与设备 (净值)	\$109000
5%优先股, 面值\$1, 额定 20000 股, 已发行 11000 股。	\$11000
资本公积 - 普通股溢价	\$88000
库存股票 - 普通股 (2200 股)	\$5000

E9 - 7 库存股票帐务处理及库存股票对股东权益的影响 (目标 3)

写出 Buzze 音乐公司下列业务的分录：

2 月 29 日 以每股\$15 的价格发行 10000 股无面值的普通股。

4 月 22 日 以每股\$14 的价格购买 900 股库存股。

6 月 11 日 以每股\$16 的价格售出 200 股库存股。

这些业务对“股东权益”帐户的影响是什么?

E9 - 8 发行股票、库存股及股利的帐务处理。

在 1998 年 12 月 31 日, Sprint 公司公布了本公司的股东权益帐户 (单位: 百万)

普通股, 面值\$2.50, 共发行 6152000000	\$1538
资本公积 - 溢价	\$7586



留存收益	\$3651
库存股, 85000000 股	(\$426)
其他	\$99
股东权益总计	\$12448

假设 Sprint 公司 1999 年发生了如下经济业务：

- A, 净收益\$44000000。
- B, 发行 6000000 股普通股, 每股价格: \$80。
- C, 以\$7000000 购进库存股共 1000000 股。
- D, 宣布发放现金股利\$300000000。

写出 B,C,D 的分录, 不必做说明。

E9 - 9 利用 9 - 8 题的数据编制 Sprint 公司 1999 年 12 月 31 的资产负债表上的股东权益部分。

E9 - 10 由股东权益了解公司业务 (目标 2, 3, 4, 5)

Krisler 公司资产负债表中股东权益如下表所示：

股东权益 (金额和股票数单位: 百万)	12 月 31 日	
	19X9	19X8
优先股, 每股\$1, 授权 A 级可转换优先股 20.0。发行并流通在外 19X9 和 19X8 0.1 和 1.7 股(累积清算优先股分别为\$68000000 和\$863000000)	\$*	\$2
普通股 - 每股面值\$1, 授权 10000 股。已发行 19X9 和 19X8 408.2 和 364.1 股。	\$408	\$364
资本公积	\$5506	\$5536
留存收益	\$6280	\$5006
库存股 - 普通股 19X9 - 29.9 股 19X8 - 9.0 股	(\$1235)	(\$214)
股东权益总计	\$10959	\$10694
负债和股东权益总计	\$53756	\$49539
*表示少于\$100000		

要求：

- 1, 写出发生在 19X9 使 Krisler 公司优先股减少的经济业务。
- 2, 写出发生在 19X9 使 Krisler 公司优先股增加的经济业务。
- 3, Krisler 公司 19X9 年 12 月 3 日流通在外的普通股数为多少?
- 4, 假设 19X9 年公司普通股的价格在\$38.25 至\$58.13 间变动, 将库存股的每股平均价格和普通股的价格变化区间进行比较。
- 5, Krisler 公司 19X9 年的净收益为\$2025000000。公司应支付多少股利?

E9 - 11 计算优先股与普通股的股利 (目标 4)

下列股东权益要素由 Gulf Resources & Chemical 公司的资产负债表取得, 除票面价值外, 所有金额单位为千美元。

股东权益	
累积优先股, 面值\$1, 每年分派每股现金股利: A 级\$0.20, B 级 \$0.10。已发行 A 级股票 58000 股, B 级股票 376000 股。	A 级\$58 B 级\$376
普通股, 面值\$0.10, 已发行 9130000 股。	\$913

假设 A 级优先股的优先程度高于 B 级优先股, 且公司已支付了 20X0 年的所有优先股股利。



要求：计算 20X1 年与 20X2 年两种优先股的股利。20X1 年的股利为 0，20X2 年的股利为 \$900000。

E9 - 12 有关股利的帐务处理与股东权益 (目标 4)

Dade County Tihe 公司额定发行 100000 股面值为 \$1 的普通股。公司以每股 \$5 的价格发行了 50000 股，该 50000 股均流通在外，当“留存收益”帐户余额为 \$150000 时，公司分派了 50% 的股票股利之后，宣布以每股 \$0.30 的比例发放现金股利。

要求：

- 1, 写出分派股票股利的会计分录。
- 2, 写出宣布发放现金股利的会计分录。
- 3, 在上述业务完成后，编制公司资产负债表中的股东权益部分。
- 4, 哪次股利分配使公司股东权益总额减少？减少多少？

利用会计等式回答这个问题，当“留存收益”帐户余额为 \$150000 时，Dade 公司分派了 50% 的股票股利之后，公司又宣布以每股 \$0.30 的比例发放现金股利。

E9 - 13 小额股票股利的帐务处理及股东权益 (目标 4)

20X0 年 9 月 30 日先锋保险公司的年度股东权益如下：

股东权益	
普通股，面值 \$10，额定发行 100000 股，已发行 50000 股。	\$500000
资本公积 - 普通股溢价	\$60000
留存收益	\$300000
股东权益总计	\$860000

在 10 月 6 日，先锋公司普通股的市价为每股 \$13，公司分派了 10% 的股票股利。

要求：

- 1, 写出分派股票股利的会计分录。
- 2, 在分派股利后，编制资产负债表中的股东权益部分。
- 3, 股东权益总额不因发放股票股利改变的原因是什么？

E9 - 14 计量股票发行、股利及库存股等业务的影响 (目标 2, 3, 4)

计算这些经济业务会对 Pier 1 进口公司股东权益总额造成的影响 金额以及影响的方向。各个业务间相互独立。

- A, 购入 1500 股库存股 (面值 \$1)，购入价格每股 \$4.25。
- B, 发放了 10% 的股票股利，在发放前，流通在外的普通股 (面值 \$1) 股数为 69000000 股，发放时股票的市价为 \$7.625。
- C, 以每股 \$6.00 的价格售出面值为 \$1 的库存股 600 股，买入这些库存股的价格是每股 \$4.25。
- D, 将每股股票分割为三股，在股票分割前，流通在外的面值为 \$1 的普通股为 69000000 股。
- E, 分派 50% 的股票股利，在分派前，流通在外的面值为 \$1 的普通股为 69000000 股，发放股利时的市价为每股 \$13.75。

E9 - 15 股票分割后的股东权益 (目标 4)

Gap 公司 1 月 31 日的股东权益如下 (单位：百万)

普通股，面值 \$0.05，额定 500000000 股，已发行 440000000 股。	\$22
资本公积	\$318
留存收益	\$2393
其他	(\$1149)
股东权益总计	\$1584



假设 3 月 7 日，Gap 公司将面值为 \$0.05 的普通股进行分割，将一股分为两股。写出这笔业务的备查记录。编制股票分割后的资产负债表的股东权益部分。（注意：股票分割会增加授权发行的股数）

E9 - 16 普通股的帐面价值 （目标 5）

Venture Business Systems 提供的资产负债表如下； 金额、股票数的单位：千

可偿还优先股 6%，偿还价值 \$6362，流通在外股数 100。	\$4860
普通股东权益，已发行并流通 11120 股	\$181360
股东权益总计	\$186220

要求：

- 1，计算普通股的每股帐面价值，假设所有优先股股利已支付。（无欠款）
- 2，假设包括本年、去年和前年三年的优先股股利被拖欠，计算普通股的每股帐面价值。
- 3，Venture Business Systems 普通股最近的市价为 \$15.75。这是否意味着以 \$15.75 买进该股票是一笔不错的交易？

E9 - 12 获利能力的分析 （目标 6）

Ford Motor 汽车公司提供了下列数据 （单位：百万）

	19X7	19X6
损益表		
利息费用	\$10500	\$10399
净收益	\$6920	\$4446
资产负债表		
资产总额	\$279097	\$262867
普通股	\$6767	\$6457
留存收益	\$25234	\$20334
其他权益	(\$1267)	(\$29)
股东权益总计	\$30734	(\$26762)

计算 Ford Motor 公司 19X7 年的总资产报酬率和股东权益报酬率，这些数字白哦使公司的经营状况是好还是差？写出原因。

E9 - 18 现金流量表反映的投资和融资业务。（目标 7）

假设，General Motors 公司 19X9 年的现金流量表如下： （单位：百万）

支付给股东的现金股利	\$1328
长期负债减少	9636
购置固定资产的支出	6351
购置特殊器具的支出	3726
长期负债增加	12130
对其他公司的投资	616
应付短期贷款增加	6088
出售固定资产的收入	541
发行普通股的收入	505
出售各种资产的收入	183
回购普通股与优先股的支出	1681

要求：

- 1，指出 General Motors 公司 19X9 年由投资引起的现金流量和由筹资引起的现金流量各是多



少？编制现金流量表，列出应支付现金的项目并用括号括起，同列出金额减少的项目。

2, 用自己的话对三大现金流做简短的描述。

E9 - 19 解释股东权益发生的变化 (目标 2, 3, 4)

Mobil 公司是一家规模庞大的石油公司，该公司股东权益数据见下表：

(单位：百万。每股面值除外)		12月31日	
	19X7		19X6
优先股	\$665		\$686
普通股，面值\$1。	894		891
资本公积	1549		1468
留存收益	20661		19108
库存股 - 普通股	(3158)		(2643)

19X7年，Mobil 公司的净收益共\$3272000000，假设除“留存收益”帐户外，有一笔经济业务造成了19X6年12月31日与19X7年12月31日间每个帐户金额的变化，而有两笔业务造成“留存收益”帐户金额的改变。请对这些作出解释，并写出每个帐户改变的金额是多少？

E9 - 20 有关股东权益改变的帐务处理 (目标 2, 3, 4)

Republic Group 公司，20X0年初发行并流通在外的普通股为8000000股，面值为\$1，资本公积的期初余额为\$13000000，“留存收益”为\$40000000。20X0年3月，该公司以每股\$2的价格发行了2000000股普通股，5月在普通股的市价为每个\$3时，公司按普通股股本的10%分派股票股利，10月分，公司的股票价格跌至每股\$1，公司收回2000000股作为库存股，公司当年的净收益为\$26000000，并宣布支付现金股利\$5000000。

完成下列表格以决定 Republic 公司 20X0年12月31日的股东权益个项目的数额。不需要写分录。

单位：百万	普通股	资本公积	留存收益	库存股	合计
1999年12月31日余额	\$8	\$13	\$40		\$61
发行股票					
股票股利					
购入库存股				\$	
净收益					
现金股利					
20X0年12月31日余额	\$	\$	\$	\$	\$

提问：A组

解释公司股票的特征 (目标 1)

P9 - 1A 回答下列有关公司股东权益的问题：

- 1, 优先股与普通股有何相似之处？优先股与借款有何相似之处？
- 2, 可转换优先股比不可转换优先股价值高的原因是什么？写出投资者希望通过购买可转换优先股获得的两个经济上的利益是什么？
- 3, MJ Designs 购入\$50000库存股，一年以后以\$65000售出，解释 MJ Designs 公司通过库存股买卖获得的\$15000为何不用记录在损益表中。
- 4, 作为一个投资者，你更希望获得现金股利还是股票股利？写出原因。
- 5, 许多企业在必须支付额外的所得税时选择以公司的方式经营，原因何在？

公司业务的帐务处理及编制资产负债表的股东权益部分 (目标 2)



P9 - 2A Livermore 和 MC Gregor 合伙企业需要额外的资金以开辟新市场，于是将合伙企业改为 LM 公司。公司的章程中规定：公司授权发行面值为\$100，6%的优先股 50000 股，无面值普通股 100000 股，设定价值为每股\$5，公司成立后第一个月发生了如下经济业务：

- 12月2日 发行了300股普通股给创始人，发起费用为\$1800，贷记“开办费”帐户。
- 2日 向 Livermore 企业发行9000股普通股，向 MC Gregor 企业发行了12000股普通股，发行价格为市价：每股\$6。
- 10日 发行400股优先股以交换一项市价为\$50000的专利。
- 16日 发行了2000股普通股，收到现金\$12000。

要求：

- 1，写出每个业务的会计分录。
- 2，编制 LM 公司 12 月 31 日的资产负债表的股东权益部分，“留存收益”科目的期末余额为\$141100。

编制股东权益 (目标2,4)

Action 公司按授权发行面值为\$100，5%的优先股 5000 股；无面值的普通股 500000 股。公司发行了优先股 1000 股，发行价格每股\$105；发行了 100000 股普通股，收到现金\$519000。公司 20X4 年“留存收益”余额为\$73000。20X4 年的净收益为\$80000。公司宣布 20X4 年向优先股股东发放 5% 的现金股利，而 20X3 年的优先股股利还未支付。

要求：

编制 Action Recycling 公司 20X4 年 12 月 31 日资产负债表的股东权益部分，不需要写分录，但要求计算出具体金额。

利用股票股利控制公司经营 (目标4)

P9 - 4A Wooton 公司是一家服装公司，位于纽约市 White Plains 街，Wooton 公司是唯一一家在网上销售进口货物的公司，Wooton 公司的货物可很快的销售给 Bloomingdale 公司、I.Magnin 公司和 Bonwit Teller 公司。由于公司经营的成功，公司目前最重要的问题是管理权要被别人接管，费城的一些投资集团试图购买公司 51% 的股份，董事会认为这些投资者将会以极低的价格卖掉公司最好的产品，在董事会上，许多方法被提出以阻止恶意的收购，其中一种办法便是用发放 100% 股票股利的方式增加流通在外的股数。

要求：

假设你是 Wooton 公司的一个重要股东，给公司董事会写一封便函，向他们解释分派股票股利对于想接管公司的那些投资团体是利还是弊，在便函中，你需要写明股票股利对资产、负债和股东权益的影响 即对公司的规模的影响。

计算发行股票，库存股和股利对股东权益的影响。

P9 - 5A House of Carpets 公司经乔治亚州政府授权，准许发行面值为\$1 的普通股 5000000 股；面值为\$50 的优先股 50000 股。在 20X1 年最初的发行中，House of Carpets 公司以每股\$5.00 的价格发行了 500000 股面值为\$1 的普通股，在这之后的 5 年中，House of Carpets 公司的股票增值了，公司以每股\$6 至\$10.75 的价格发行了 400000 股，平均每股发行价格为\$8.50。

在 20X3 年公司的股价跌至每股\$7，公司回购了 60000 股普通股作为库存股，20X4 年股价回升，公司以每股\$8 的价格出售了\$40000 股库存股。在 20X1 - 20X5 年期间，公司的净收益为\$1590000。并宣布发放现金股利\$640000，20X4 年分派了价值 220000 的股票股利，\$35000 的股票股利转化为普通股，\$185000 的转为资本公积，20X5 年 12 月 31 日，公司的总资产为\$13100000，



负债总额为\$6350000。

要求：

计算 House of Carpets 公司 20X5 年 12 月 31 日的股东权益总额，写出股东权益各项目的计算过程。

分析公司的股东权益和股利 (目标 2, 4)

P9 - 6A Bethlehem 钢铁公司是全美最大的钢铁公司之一，公司提供的股东权益如下表所示：

股东权益 (单位：百万)	
优先股 - 每类授权 20000000 股，已发行：	
\$5.00 的累积可转换优先股 2500000 股，设定价值\$50.00	\$125
\$2.50 的累积可转换优先股 4000000 股，设定价值\$25.00	100
普通股 - 每股面值\$8，授权 80000000 股，已发行 48308516 股	621
留存收益	529
	\$1375

注意：Bethlehem公司没有“资本公积”项目，因为公司将这部分溢价均计入了“股本”帐户。

要求：

- Bethlehem公司发行并流通在外的股票有哪几种？
- 哪种股票是以面值或设定价值发行的？哪些是溢价发行的？
- 假设 Bethlehem 公司拖欠了一年的优先股股利，公司在支付普通股股利时，是否需要提前偿还所欠优先股股利？原因是什么？
- Bethlehem公司需要宣布每年支付多少优先股股利才可避免拖欠优先股股利？
- 假设 19X8 的优先股股利还未支付，
 - 在 19X8 年的资产负债表中注明：附注 6：优先股股利尚未支付。
 - 写出 19X9 年宣告支付\$82000000 股利的分录，不需要作说明。

发行股票，股利和库存股的帐务处理 (目标 2, 3, 4)

P9 - 7A Ski and Sea 公司公布了 20X1 年 12 月 31 日的资产负债表

资产	
流动资产	\$33400
固定资产	51800
总资产	\$85200
负债和股东权益	
负债	\$37800
股东权益	
\$0.50 累积优先股，每股面值\$5	2000
普通股，面值\$1	6000
资本公积 - 普通股溢价	17400
留存收益	22000
股东权益总额	\$85200

在 20X2 年 Ski and Sea 公司与股东权益有关的经济业务如下：

- 3 月 13 日 发行了 2000 股普通股，每股\$4。
- 7 月 17 日 宣布发放优先股固定现金股利。
- 24 日 支付现金股利。



- 9月9日 按普通股的50%分派股票股利，普通股的市价为每股\$7。
- 10月26日 回收500股普通股作为库存股，收购价格：每股\$7。
- 11月20日 以每股\$8的价格出售200股库存股。

要求：

- 1, 写出每笔业务的会计分录，不需要对分录作说明。
- 2, 编制Ski and Sea公司20X2年12月31日的股东权益，20X2年“净收益”项目金额为\$49000。股利及库存股对公司产生的影响 (目标3, 4)

P9 - 8A 假设IHOP公司本年完成了以下业务：

- 4月18日 宣布发放5%的现金股利，给持有面值为\$100的优先股股东，流通股数1000股。
- 5月23日 支付利息。
- 7月30日 按流通在外的普通股的10%分派股票股利，流通在外普通股97000000股，普通股市价为\$25。
- 10月26日 回收公司的普通股2500股，购入价格\$24。
- 11月8日 售出1000股库存股，售出价格\$27。

要求：

分析每笔业务对IHOP公司会计等式的影响。

编制公司的资产负债表，分析公司的获利能力 (目标3, 6)

P9 - 9A 下列未按顺序排列的帐户属于Danka Office Solution公司

应付帐款	\$31000
留存收益	?
普通股，面值\$5，授权100000股，已发行42000股	210000
存货	170000
固定资产（净值）	278000
无形资产 - 商誉	6000
优先股4%，面值\$10，授权25000股，已发行3700股	37000
应付股利	3000
20X0年11月30日总资产	581000
净收益	36200
20X0年11月30日普通股股东权益	383000
利息费用	12800
库存股 - 普通股（1600股）	11000
预付费	13000
无形资产 - 专利	31000
应计负债	17000
长期应付票据	104000
应收帐款（净值）	102000
现金	32000
资本公积 - 普通股	140000

要求：

- 1, 编制20X1年11月30日公司的分类资产负债表（利用上表中的各科目）
- 2, 计算20X1年11月30日普通股股东的资本报酬率和股东权益报酬率。
- 3, 这些比率显示公司的经营状况是好还是坏？原因是什么？

光华人
向上的精神
www.gsmer.net



对现金流量表进行分析 (目标 7)

P9 - 10 Reebok International 公司 19X9 年 12 月 31 日的现金流量表如下所示：

融资活动产生的现金流量	单位：百万	
股利(宣布)支付的现金		\$(28.3)
发行普通股票收到的现金		14.1
支付短期应付票据		(36.9)
偿还长期借款		(1.3)
长期借款的收入		632.1
回收普通股支付的现金		(686.3)

要求：

- 1, 写出每笔业务的分录。
- 2, 由这些业务,你认为 Reebok 公司 19X9 年的负债总额、股东权益总额和资产总额会增加还是减少?写出你的理由。已知:Reebok 公司 19X9 年的净收益为\$135000000。

B 组

解释股票的特征 (目标 1)

P9 - 1B 回答下列有关股东权益的问题：

- 1, 为什么“股本”与“留存收益”在“股东权益”项目中要分别列出?
- 2, Martinelli 公司的一位主要股东,希望以她拥有的土地交换 Martinelli 公司的普通股, Martinelli 公司在这起交易中的风险是什么?
- 3, 在支付股利与公司请算时,优先股一般享有优先权,为什么在可以购买优先股时,投资者会选择购买普通股?
- 4, 为什么优先股的赎回价比帐面价值重要?
- 5, 假设你持有 100 股 Stratagem Systems 公司的股票,有人想以股票的帐面价向你购买股票,在什么条件下你会同意?在什么条件下你不同意?

对公司业务的帐务处理及编制资产负债表的股东权益部分 (目标 2)

P9 - 2B Depaul & Hancock 合伙企业的合伙人为了避免个人对合伙企业债务全部清偿的责任,成立了 D&H 勘探公司,公司章程中规定:公司授权发行 10000 股面值为\$100,6%的优先股和设定价值为每股\$5,无面值的普通股 250000 股。成立后的第一个月,D&H 勘探公司完成了下列业务:

- 12月3日 发行了 500 股普通股给创办人,创办费用为\$5000,即如“开办费”科目贷方。
- 3日 向 Depaul 公司发行 5100 股普通股,向 Hancock 公司发行了 3800 股普通股,以筹集资金,均按市价发行,市价:每股\$10。
- 12日 发行了 1000 股优先股以交换一项市价为\$110000的专利权。
- 22日 发行了 1500 股普通股,发行价格:每股\$10。

要求：

- 1, 写出每笔业务的会计分录。
- 2, 编制 D & H 公司 12 月 31 日的资产负债表的股东权益部分。“留存收益”科目的期末余额为\$31300。

编制资产负债表的股东权益部分 (目标 2, 4)

P9 - 3B 以下是 Water Works 公司的章程规定:公司授权发行面值为\$100的优先股(\$2.50)10000



股；无面值普通股 120000 股。公司已发行 1000 股优先股，发行价格为每股\$104。发行了总价值为\$220000 的普通股 40000 股，20X3 年“留存收益”科目的期初余额为\$63000，净收益为\$90000。20X3 年 Water Works 宣布发放优先股特别股利及以每股\$0.50 的比例发放普通股股利，20X2 年的优先股股利未分配。

要求：

编制 Water Works 公司 20X3 年 12 月 31 日资产负债表的股东权益部分，写出计算过程，不需要写会计分录。

购入库存股以保持公司的控制权 (目标 3)

P9 - 4B Yuma 公司位于 Arizona 州 Nogales 市，公司的地理位置十分理想，是 Texas 和 California 州间唯一一家提供进出口货物的公司，公司的生意兴旺，与 Pier1Imports 公司联系密切。Yuma 公司近期成功的经营使其面临的最大问题是公司的管理权问题，Mexico 的一家投资集团想要购买 Pier 1 公司 51% 流通在外的股份，公司董事会不同意这样做，理由是 Mexico 的投资者会将大多数理想的业务出卖，而只留下很少的资产。

在最近召开的一次董事会上，很多防止公司被接管的方法都被提了出来，其中之一是回收大量的库存股，Yuma 具有足够的资金购买库存股。

要求：

1，假设你是 Yuma 公司一名重要的股东，现在要写一封信给公司的董事会，解释为何购买库存股会使墨西哥财团控制公司的计划变得困难，你的信中应包括购买库存股对流通在外股数及公司规模的影响。

2，假设 Yuma 公司成功的摆脱了被控股的命运，并以高于购入价的价格出售其库存股，说明这次售出对总资产、净收益及股东权益总额的影响。

了解发行股票、库存股票及股利对股东权益的影响 (目标 2, 3, 4)

P9 - 5B Discount Auto Parts 公司的章程经 Delaware 州政府批准：授权发行面值为\$1 的普通股 1000000 股，面值为\$50 的优先股 100000 股。

公司于 20X2 年初，以每股\$6.50 的价格发行了 200000 股面值为\$1 的普通股，在此后的 5 年中，Discount 公司的普通股增值了，公司又发行了 200000 股，价格在\$7 至\$11 之间，每股平均价格为\$9.25。在 20X4 年 Discount 公司的股价跌至\$8，因此，Discount 公司购回 30000 股库存股，在 20X5 年，普通股的市价又上涨之后，公司以每股\$9 的价格售出 20000 股库存股。

在 20X2 年至 20X6 年 5 年间，Discount 公司的净收益为\$295000，并宣布发放现金股利 \$119000，并于 20X3 年分派了价值为\$110000 的股票股利，有价值\$14000 的股票股利转为普通股，其余的转入“资本公积”帐户，公司 20X6 年 12 月 31 日的总资产为\$6290000 负债为\$3024000。

要求：

计算 Discount Auto Parts 公司 20X6 年 12 月 31 日的股东权益总额，写出所有股东权益科目的金额的计算过程。

股东权益和股利的分析 (目标 2, 4)

P9 - 6B U and I 公司是生产食品和饲料的公司，公司 2 月 28 日的年度会计报表中的股东权益部分如下：

股东权益 (单位：百万)	
具有投票权的累积优先股，5.5%，每股票面价值\$23，每种授权 100000 股：A 级 - 已发行 75473 股	\$1736
B 级 - 已发行 92172 股	\$2120



普通股，每股票面价值\$5，授权 5000000 股，已发行 2870950 股	14355
资本公积	5548
留存收益	8336
	\$32095

要求：

- 1, 写出 U and I 公司发行在外的各种股票。
- 2, 写出 U and I 公司发行股票的分录，假定所有股票均以现金购买，且“资本公积”科目的下级科目为“普通股”，不需要对分录进行说明。
- 3, 假设 U and I 公司过去 5 年均未分派优先股股利，公司在支付股利给普通股股东前，是否必须先支付拖欠的优先股股利？原因是什么？
- 4, 为避免拖欠优先股股利，U and I 公司每年需宣布发放多少股利？
- 5, 假设 20X1 年的优先股股利还未支付：
 - A, 在 20X1 年 2 月 28 日的财务报表中注明：附注 5：优先股股利未支付。
 - B, 公司于 20X2 年 2 月 28 日宣告支付\$600000 股利，写出分录，不必做说明。

有关发行股票，股利及库存股业务的帐务处理 (目标 2, 3, 4)

P9 - 7B Bedford 公司 20X2 年 12 月 31 日的资产负债表为：

资产	
流动资产	\$18200
固定资产 (净值)	34700
总资产	\$52900
负债和股东权益	
负债	\$6200
股东权益	
\$5 累积优先股，每股面值\$100	1800
普通股，面值\$1	2400
资本公积 - 普通股溢价	23500
留存收益	19000
负债和股东权益总额	\$52900

20X3 年发生的影响股东权益的经济业务为：

- 1 月 22 日 发行了 1000 股普通股，发行价格每股\$14。
- 8 月 4 日 宣布发放优先股年固定现金股利。
- 24 日 支付股利
- 10 月 9 日 按普通股的 50% 分派股票股利，普通股的 market 价格为：每股\$15。
- 11 月 19 日 回收 800 股普通股作为库存股，每股价格\$12。
- 12 月 8 日 以每股\$15 的价格出售 600 股库存股。

要求：

- 1, 写出 Bedford 公司每笔业务的会计分录，不需要对分录进行说明。
- 2, 编制 Bedford 公司 20X3 年 12 月 31 日资产负债表的股东权益部分，“净收益”科目的余额为\$66000。

计算股利及库存股业务对公司的影响 (目标 3, 4)

P9 - 8B Motorcycles 公司 20X0 年发生了如下经济业务：



2月6日	宣布发放\$1.70 优先股的现金股利，该优先股发行了 10000 股无面值。
3月20日	支付现金股利。
4月18日	按流通在外的普通股的 50%分派股票股利，流通在外的普通股总数为 30000 股市价为每股\$15。
6月18日	购回 2000 股普通股，购入价格每股\$12。
12月22日	售出 700 股库存普通股，出售价格每股\$16

要求：

分析每笔业务对 Motorcycles 公司会计等式造成的影响。

编制资产负债表，分析公司获利能力 (目标 3, 6)

P9 - 8B 下列无序排列的各个科目为 Mayflower Movers 公司于 20X2 年 9 月 30 日提供：

利息费用	\$6100
固定资产	247000
普通股，面值\$1，授权 500000 股，已发行 115000 股。	115000
预付费用	10000
普通股股东权益 20X1 年 9 月 30 日	192000
净收益	31000
总资产 20X1 年 9 月 30 日	304000
库存股 - 普通股 (购入 18000 股)	22000
现金	13000
应收帐款 (现值)	24000
资本公积 - 普通股溢价	19000
应计负债	26000
长期应付票据	72000
存货	59000
应付股利	9000
留存收益	?
应付帐款	31000
商标 (净值)	9000
商誉 (净值)	14000
优先股\$0.20，无面值，授权发行并已发行 10000 股，	27000

要求：

1, 编制公司 20X2 年 9 月 30 日的分类资产负债表。

2, 计算 20X2 年 9 月 30 日公司普通股股东的资产报酬率和股东权益报酬率各为多少？

3, 这些数字说明公司的经营状况如何？好还是不好？原因何在？

对现金流量表进行分析 (目标 7)

P9 - 10B Ford Optional 公司 19X9 年 12 月 31 日的现金流量表为：

融资活动产生的现金流量 单位：百万	
(宣布支付) 支付股利的现金	\$ (1559)
发行普通股收到现金	601
短期借款的收入	6297
其他负债带来的收入	24154
偿还负债的支出	(11664)
回收优先股的支出	(1875)



要求：

- 1, 写出每笔业务的会计分录。
- 2, 通过这些业务, 你认为 Ford Optional 公司 19X9 年的总负债, 总资产及股东权益总额会增加还是减少? 已知 Ford Optional 公司 19X9 年的净收益为 \$4139000000, 写出你的理由。

扩展知识

案例决策

评估两种筹资方法 (目标 2)

案例 1

Bob Libby 和 Kermit Larson 共同开发一种电子游戏软件, 他们认为这款软件可与 Nintendo 和 Sega Genesis 相抗衡, 为了将产品投入市场, 他们需要筹集资金, 因而计划将两个公司合并改组为合伙企业, 目的在于享有公司的管理权的同时筹集到尽可能多的资本, 合伙公司计划将原公司的 110000 股普通股作为合伙公司的净资产, 在合伙企业注册后, 资产以现行市价计价, Libby 公司的资产为 \$60000, Larson 公司的资产为 \$50000。

合伙企业的章程中计划、授权发行 5000 股优先股, 面值为 \$1 的普通股 500000 股, Libby 对优先股的特征不是很了解, 在公司合并以前, 两位合伙人曾同两组投资集团进行两种不同方式获得投资者的资本。

* 计划 1 投资集团 1 想购买该合伙企业面值为 \$100, 不具有表决权的 6% 的非累积优先股, 价值为 \$160000。

* 计划 2 投资集团 2 想购买价值为 \$105000 的 \$5 的优先股 1000 股, 该优先股无面值。价值 \$70000 的普通股 70000 股, 每股优先股需具有 50 票表决权。

要求: 假设公司章程已制定。

- 1, 写出 Libby 和 Larson 发行普通股的会计分录, 贷记每个合伙企业的资本帐户。
- 2, 写出两种方案发行股票的分录。
- 3, 假设第一年的净收益为 \$85000, 股利为 \$19100, 编制两种方案的股东权益部分。
- 4, 推举一种方案, 写出你的理由。

案例 2

计算现金股利和股票股利 (目标 4)

Willkommen 公司本年 6 月 30 日的股东权益科目如下:

普通股, 无面值, 已发行 100000 股。	\$750000
留存收益	\$830000
股东权益总额	\$1580000

过去几年, Willkommen 公司每年支付的现金股利为每股 \$0.88, 去年在支付了现金股利后, 又分派了 10% 的股票股利, 今年公司宣布现金股利为每股 \$0.80。

假设你拥有 10000 股 Willkommen 公司的普通股, 购买了 3 年, 在分派股票股利前, 股票的市价为每股 \$22。

要求:

- 1, 为什么发放股票股利会对你在 Willkommen 公司所占股票份额产生影响? 原因是什么?
- 2, 去年你收到的现金股利是多少? 在分派股利后, 你能得到的现金股利是多少?
- 3, 在分派股票股利后, Willkommen 公司的普通股股价由每股 \$22 跌至每股 \$20, 这是否会造成你的损失, 原因何在?



4, 假设 Willkommen 公司宣布在分派股票股利的同时、现金股利仍保持每股\$0.88, 你认为股票市场价格还会由\$22 跌至\$20 吗? 写出原因。

发行中的道德规范

案例 1 (这是一个真实的案例)

George Campbell 支付了\$50000 用于购买将 Success Associate 软件投入市场的经营权, Campbell 将产品投入了欧盟市场, 并计划将经营权售给西欧国家 德国、法国、英国、西班牙、和意大利。但按惯例, 想从 Campbell 的公司购买经营权的投资者均要求查看公司的财务报告。

为了使人相信这项经营权的价值高于\$50000、Campbell 对这项经营权投资了\$500000, MC Donald & La Due 法律顾问公司协助 Campbell 建立了一家公司, 授权发行 500000 股普通股, 普通股面值\$1, 律师建议按下列程序开展业务:

A, 让另一家公司借款以\$500000 购买 Campbell 公司的经营权。

B, Campbell 出资购买公司发行的所有股票。

C, Campbell 公司从那家公司手中购买产权, 已预付款。

最后, 购买 Campbell 公司产权的那家公司没有任何负债, 与此事不再相关, Campbell 拥有了一家公司, 而这家公司又拥有产权, 该公司资产负债表上的产权价值为\$500000。这张资产负债表成为 Campbell 最有力的市场利器。

要求:

- 1, 说明 Campbell 的做法哪里违背了商业道德?
- 2, 谁会遭受损失? 以何种方式受损? 财务处理在其中扮演了什么角色?

案例 2

Muskogee Petroleum公司是一家位于俄克拉荷马州的独立的石油制造企业。在 2 月份, 公司的地质学家发现了一片油田, 公司的石油储备因此增加到原来的三倍, 在向外公布发现新油田的消息前, Muskogee Petroleum公司悄悄地购回了绝大多数普通股作为库存股, 在公布发现油田的消息后, Muskogee 公司的股价由每股\$6 涨至每股\$27。

要求:

- 1, Muskogee 公司经营者的行为是否符合商业道德? 解释你的观点。
- 2, 写出与此事有关的会计准则。
- 3, 这次事件的受益者和受害者分别是谁?

财务报表案例

分析股东权益 (目标 2, 3, 4)

案例 1

Gap 公司的财务报表在本书的附录 A 中, 回答有关公司的下列问题:

- 1, Gap 公司称股东权益为?
- 2, 写出 Gap 公司是如何计算 1999 年 1 月 30 日“普通股”帐户的余额的。
- 3, 公司在 1999 年 1 月 30 日和 1998 年 1 月 31 日分别授权发行的普通股, 已发行的普通股, 拥有的库存股及流通在外的普通股各是多少?
- 4, 写出 Gap 公司 1999 年 1 月 30 日之前一年内发生的以下经济业务的分录: A 发行普通股。B 购买库存股。
- 5, Gap 公司 1999 年 1 月 30 日“留存收益”帐户的余额增加了, 写出影响“留存收益”科目的



因素并写出具体的金额。

案例 2

自己挑选一家公司，并研究该公司的年度报告。回答下列问题：(据你获得的本年年度报告回答)

- 1, 本年度该公司共发行了多少股普通股？其中有多少属于库存股？流通在外的普通股是多少？
- 2, 计算库存股的每股平均费用(普通股)，并与普通股的每股帐面价值相比较，该公司是否能以帐面价格购入库存股？注：如果该公司没有披露库存股的成本，则本题不需要回答)
- 3, 编制“留存收益”科目的丁字帐，计算出期初、期末余额及年度内有关经济业务的余额。

小组讨论

商界充满竞争，Lexus 汽车公司(位于日本)的销售额使奔驰汽车公司(德国)、标致汽车公司(英国)、大众汽车公司和 Ford Motor 汽车公司(美国)的销量减少。戴尔电脑公司、Gateway 和康柏是从苹果公司和 IBM 公司中分化出来的。外国钢铁公司的竞争使美国的钢铁企业日见衰落，规模只有原来的一小部分。事实上，公司小型化已非常普遍，上面提到的每个公司都在消减厂房和设备、裁员以及改进经营方式。

要求：

- 1, 写出一个公司有哪些赞助商，赞助商在公司经营良好时，能收到利息(或奖金)的个人或团体。
- 2, 写出表示公司经营不善而应该缩小公司规模的特征，缩小规模为何能帮助公司解决问题？
- 3, 讨论缩小规模的问题。一组学生对公司及股东的前景持乐观态度，另一组学生对除股东外的其他的投资者持乐观态度。

网上作业

摩托罗拉公司是一家在电子行业处于领先地位的大公司，该公司业务遍布 40 个国家，大约有 50% 的收入来自于国外市场，现在摩托罗拉、爱立信与诺基亚在争夺移动电话产业的龙头地位。

- 1, 登录<http://www.mot.com> 点击“投资信息”，然后点击“财务报告”。屏幕上会出现最新的年度报表，运用这些压缩过的财务报告回答下列问题。
- 2, 公司经授权的股票有几种？已发行的股票有几种？最近两年的股东权益总额为多少？其中流通在外股票总额为多少？这个数额增加还是减少？造成这种现象的原因是什么？
- 3, 公司是否回收过普通股？你为何这样认为？被回收的普通股被称为？
- 4, 在最近两年的年末，由于以前年度累积的利润产生的股东权益的数额为多少？这类帐户的名称为？金额是增加了还是减少了？请解释变化产生的原因，利用财务报表上的股东权益数额解释这个变化。
- 5, 最近一年，股东支付了多少现金？为什么这些现金已支付？你从哪获得这部分信息？
- 6, 最近一年，公司向股东支付了多少现金？这部分付款的会计科目名称为什么？你从何处找到这些信息？