



# 会计处理及其借鉴 英国股票回购

中国人民  
银行广州分行  
周海涛

## 一、英国公司法关于股票回购业务的有关规定

1.可分配利润回购。可赎回股票的发行和赎回应符合以下条件:①公司章程允许发行可赎回股票;②只有存在不可赎回股票时才可以发行可赎回股票;③只有已足额支付的股票才可赎回,回购应由可支配利润(累积可分配利润)支付;回购也可由以回购为目的的新股发行收入支付,或由二者联合支付。

如果股票回购部分或全部由可分配利润支付,应将赎回股票面值超过新股发行收入的金额转入“资本回购准备”,该准备金只能用于发行红股,不能用于支付回购溢价。一般情况下回购溢价由可分配利润支付,但当回购股票为溢价发行并且为回购交易发行了新股时,回购溢价可由“股本盈余账户”支付,最低支付金额限于以下几种:①回购股票的发行溢价;②“股本盈余账户”的当前余额,包括新股发行溢价;③新股发行收入。

2.资本回购。如果公司章程允许,私有公司可实施资本回购。英国公司法对资本支付限额(PCP)做出了规定,该限额为回购成本超过可分配利润与新股发行收入之和的金额。同时,公司作了如下处理:如果PCP与新股发行收入之和低于回购股票面值,差额转入“资本回购准备”。如果PCP与新股发行收入之和高于回购股票面值,超额部分可减少:①资本回购准备;②股本盈余账户;③实收资本;④重估准备。

## 二、英国股票回购会计处理实例

1.可分配利润超过回购价格。假设A公司以每股1.2元的价格回购其发行在外的每股面值为1元的1000股普通股,回购前公司股本为8000元,股本盈余账户为400元,留存收益为1400元。股本盈余账户的400元为发行8000元股票时的溢价收入。该回购交易会计分录如下:借:股本1000元,留存收益200元;贷:银行存款1200元。借:留存收益1000元;贷:资本回购准备1000元。这时A公司资本结构为:股本7000元,股本盈余账户400元,留存收益200元,资本回购准备1000元。

2.回购价格超过可分配利润。沿用上例,A公司以每股1.5元的价格进行回购。 $PCP=1500-(600+800)=100$ (元)。借:股本1000元,留存收益500元;贷:银行存款1500元。借:留存收益900元;贷:资本回购准备900元。这时A公司资本结构为:股本7000元,股本盈余账户400元,留存收益0元,资本回购准备900元。

3.回购溢价超过股本盈余准备和留存收益。 $PCP=3000-(600+800)=1600$ (元)。借:股本1000元,留存收益1400元;贷:银行存款2400元。借:股本200元,股本盈余账户400元;贷:银行存款600元。这时A公司资本结构为:股本6800元,股本盈余账户0元,留存收益0元,资本回购准备0元。

以上第2、3种情况均属于资本回购。

4.发行新股回购。如果A公司为该次回购以每股1.1元的价格发行面值为1元的新股500股。借:银行存款550元;贷:股本500元,股本盈余账户50元。此时,A公司股本盈余账户变为450元,计算PCP时的扣除额变为1950元( $600+800+550$ )。以上前三种情况的会计处理都要作相应调整。以第一种情况为例,首先比较回购股票发行溢价、股本盈余账户和新股发行收入,三者分别为50元、450元和550元,取最低者,回购溢价可由股本盈余账户支付50元。账务处理如下:借:股本1000元,股本盈余账户50元,留存收益150元;贷:银行存款1200元。借:留存收益450元( $1000-550$ );贷:资本回购准备450元。这时A公司资本结构为:股本7500元,股本盈余账户400元,留存收益800元,资本回购准备450元。

## 三、我国与英国股票回购会计处理的对比

我国《股份有限公司会计制度》规定,公司采用收购本公司股票方式减资的,按注销股票的面值总额减少股本,购回股票支付的价款超过面值总额的部分,依次减少资本公积和留存收益,借记“股本”和“资本公积”、“盈余公积”、“利润分配——未分配利润”科目,贷记“银行存款”、“现金”科目。购回股票支付的价款低于面值总额的,按股票面值,借记“股本”科目,按支付的价款,贷记“银行存款”、“现金”科目,按其差额,贷记“资本公积”科目。我国与英国股票回购会计处理的区别是:

1.英国会计制度是先减少未分配利润,后减少股本盈余账户和股本。我国会计制度中规定按面值减少股本,溢价顺次减少资本公积、盈余公积和未分配利润。

2.为保护债权人利益,英国会计制度规定在股票回购时将一定金额转入资本回购准备。当回购由可分配利润支付时,该金额为股票面值;当回购由不可分配资本支付时,该金额为PCP与新股发行收入之和低于回购股票面值的金额。我国则是按回购面值直接减少股本,这样也减少了不可分配资本。

3.英国是由可分配利润支付回购溢价,当回购股票为溢价发行并且为回购发行了新股时,回购溢价可部分由“股本盈余账户”支付。我国则是由资本公积支付回购溢价。资本公积不足支付的,由盈余公积、未分配利润支付。

4.英国会计制度更好地体现了资本不变原则,对企业前景和债权人利益提供了更多的保护。如前例的前三种回购情况,按英国的会计制度处理后,公司不可分配资本——股本、股本盈余账户、资本回购准备分别为8400元、8300元和6800元,可分配利润分别为200元、0元和0元。按我国的会计制度处理后,前两种情况下不可分配资本——股本、资本公积分别为7200元和7000元,可分配利润分别为1400元和1300元,第三种情况则不可处理。显然,按英国会计制度处理的公司有更雄厚的资本,对债务的保证更有力。☐