



## 【考点4】优先股★★★

### (一) 优先股和普通股股东在股东权利上的区别

#### 1. 优先的权利

负债	优先股	普通股
收取固定利息	利润分配优先权（固定股利率）	无固定股利
到期收回本金	剩余财产分配优先权	剩余财产分配权
不参与企业经营	参与公司决策受限	决策参与权
不承担企业亏损	不参与公司红利分配 （剩余股利）	利润分配权
——	——	优先认股权



## 【考点4】优先股★★★

### 2. 限制的权利——决策权

考点	具体内容	
一般情况	优先股股东不出席股东会会议，所持股份无表决权	
可参与表决的特殊情况	情形	(1) 修改章程中“与优先股相关”内容； (2) 一次或累计“减资>10%”； (3) 合并、分立、解散、变更公司形式； (4) 发行优先股 <b>【口诀】对比股东会特别决议</b>
	分类表决	经出席的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）和优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）分别所持表决权 $\geq 2/3$ 通过（双2/3）



## 【考点4】优先股★★★

表决权恢复制 度	恢复	“累计3”或“连续2”年未按约定支付优先股股息，股东会批准当年不按约定分配利润的方案次日起	
	截止	可累积优先股	全额支付所欠股息
		不可累积优先股	全额支付当年股息



## 【考点4】优先股★★★

【例题·多选题】在公司章程没有特别规定时，优先股股东可以出席股东会会议并参与表决的事项有（ ）。

- A. 公司合并
- B. 变更公司形式
- C. 累计减少公司注册资本超过10%
- D. 公司解散

答案：ABCD



## 【考点4】优先股★★★

### (二) 优先股的发行

#### 1. 发行人

公司类型	如何发行
上市公司	可发行优先股，但不得发行可转换优先股
非上市公众公司	(1) 仅向合格投资者发行； (2) 每次发行对象 $\leq 200$ 人； (3) 相同条款优先股的发行对象累计 $\leq 200$ 人。



## 【考点4】优先股★★★

【提示】上市公司向特定对象发行优先股，适用非上市公司向特定对象发行优先股的要求。



## 【考点4】优先股★★★

### 2.票面金额、发行价格与股息率

考点	具体内容	
发行价格	每股票面金额为100元，发行价格不得低于票面金额	
股息率	不特定对象	以市场询价或证监会认可的其他公开方式确定
	特定对象	≤近2年平均净资产收益率



## 【考点4】优先股★★★

### 3. 优先股发行数额限制

已发行的优先股“ $\leq 50\%$ 普通股股份总数”,且筹资金额“ $\leq 50\%$ 发行前净资产”,已回购、转换的优先股不纳入计算。



## 【考点4】优先股★★★

### 4.上市公司发行优先股的条件

#### (1) 一般性积极条件

- ①与控股股东或实控人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立。
- ②控制度健全，能有效保证公司运行效率、合法合规和财务报告可靠，无重大缺陷。
- ③近3年平均可分配利润不少于1年的股息。
- ④近3年现金分红符合章程及证监会的监管规定。
- ⑤报告期不存在重大会计违规事项。



## 【考点4】优先股★★★

⑥募集资金有明确用途，与业务范围、经营规模匹配，符合产业政策和环境保护、土地管理等法律规定。

⑦除金融企业，募资项目不得为持有财务性投资或直接（间接）投资以买卖有价证券为主业的公司。

⑧同次发行的优先股，条款应相同。



## 【考点4】优先股★★★

(2) 向不特定对象发行的特别要求

①章程要求明确的事项。

提示	具体内容
股息率固定	采取固定股息率
强制分红	有可分配税后利润时，必须向优先股股东分配股息
可累积	未向优先股股东足额派发股息的差额部分应累积到下一会计年度
不二次分配	优先股股东按约定股息率分配股息后，不再同普通股股东一起参加剩余利润分配



## 【考点4】优先股★★★

②向不特定对象发行的特别条件。

a.近3年连续盈利

b.满足其一：

优质股	其普通股为上证50指数成份股
有特殊目的	作为上市公司收购的支付手段
	作为减资回购的支付手段，或可在回购方案实施完后，发行≤回购减资总额的优先股

③可向原股东优先配售。



## 【考点4】优先股★★★

### (3) 消极条件

①本次发行申请文件有**虚假记载、误导性陈述或重大遗漏**；

②最近**12个月内**受到过中国证监会的**行政处罚**；

③因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

④上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且**尚未消除**；

⑤上市公司及其附属公司违规对外提供担保且**尚未解除**；

⑥在可能严重影响公司持续经营的担保、诉讼、仲裁、市场重大质疑或其他重大事项；



## 【考点4】优先股★★★

⑦存其董事和高级管理人员不符合法律、行政法规和规章规定的任职资格；

⑧严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。



## 【考点4】优先股★★★

【例题·单选题】某股份公司至2024年12月31日资产总额150亿元，负债总额100亿元，已发行在外的普通股股数为5000万股，本次拟发行一批优先股，则下列说法正确的有（ ）。

- A. 发行量2 000万股，每股发行价110元
- B. 发行量2 500万股，每股发行价110元
- C. 发行量2 500万股，每股发行价80元
- D. 发行量3 000万股，每股发行价100元



## 【考点4】优先股★★★

答案：A

解析：选项ABD，公司已发行的优先股“不得超过普通股股份总数的50%”（即不得超过 $5\,000 \times 50\% = 2\,500$ 万股），且筹资金额“不得超过发行前净资产的50%”[即不得超过 $(150 - 100) \times 50\% = 25$ 亿元]，已回购、转换的优先股不纳入计算。选项C，优先股每股票面金额为100元，发行价格不得低于票面金额。



## 【考点4】优先股★★★

【例题·多选题】向不特定对象发行优先股的公司必须在公司章程中规定的事项有（ ）。

- A.在有可分配税后利润的情况下必须向优先股股东分配股息
- B.未向优先股股东足额派发股息的差额部分应当累积到下一个会计年度
- C.采取固定股息率
- D.优先股股东按照约定的股息率分配股息后，不再同普通股股东一起参加剩余利润分配

答案：ABCD