



經查特別股已積欠3年，其清算價格為每股\$290。試依據上列資料，計算94年普通股每股權益：(A)\$39.98 (B)\$29.98 (C)\$35.48 (D)\$45.48。

答：(A)

▶ 特別股帳面價 = $290 \times 1,000 + 300,000 \times 8\% \times 3 = 362,000$

$$\text{普通股每股帳面價} = \frac{2,361,000 - 362,000}{50,000} = 39.98$$

十、股票分割與股票股利之比較

(一)股票分割：將股票面額降低，股數等比例增加（不必做分錄）。

(二)股票分割與股票股利之比較：

	股票股利	股票分割
1. 股東權益總額：	不變	不變
2. 流通在外股數：	增加	增加
3. 股本總額：	增加	不變
4. 每股面值：	不變	降低
5. 保留盈餘：	減少	不變
6. 會計處理：	應作正式分錄	僅作備忘記錄
7. 目的：	盈餘資本化	增加股票流通性

十一、簡單資本結構之每股盈餘 (EPS)

$$\text{EPS} = \frac{\text{本期淨利} - \text{特別股股利 (當年度)}}{\text{普通股流通在外加權平均股數}}$$

【註】若特別股為非累積，而當年度未宣告股利，則分子不可減特別股利。

【例1】

竹山公司部分財務資料如下：

淨利	\$5,700,000
特別股：面值\$100，6%累積，不可參加（100,000股）	\$10,000,000
普通股：	
1/1流通在外	2,000,000股
5/1現金發行	900,000股



8/1現購庫藏股

240,000股

10/1股利分割，1股分為2股

試計算每股盈餘。

答：(1)	股數	流通期間	股票股利率	
1/1	2,000,000	$\times \frac{12}{12}$	$\times 2$	= 4,000,000
5/1	900,000	$\times \frac{8}{12}$	$\times 2$	= 1,200,000
8/1	(240,000)	$\times \frac{5}{12}$	$\times 2$	= <u>(200,000)</u>
	流通在外之加權平均股數			<u>5,000,000</u>

$$(2) \text{ 普通股每股盈餘} = \frac{5,700,000 - 10,000,000 \times 0.06 \times 1}{5,000,000} = 1.02$$

【例2】

甲公司股東權益總額為\$7,000,000，包括：特別股\$2,000,000（200,000股每股面額\$10，股利為\$2，贖回價格為\$11），普通股\$1,600,000（每股面額\$10），資本公積\$1,600,000，保留盈餘\$1,800,000，假設無積欠股利，普通股每股帳面價值為：(A)\$20.00 (B)\$27.50 (C)\$30.00 (D)\$31.25。

(89普考一試)

答：(C)

► 注意：特別股無積欠股利，算特別股帳面價時不必加特別股息。

$$\frac{\$7,000,000 - \$11 \times 200,000 \text{股}}{160,000 \text{股}} = \$30$$

十二、複雜資本結構每股盈餘之計算

(一)意義：所謂之複雜資本結構 (complex capital structure)，乃指非屬簡單資本結構者，亦即指公司除擁有普通股之外，尚有具稀釋作用之潛在普通股（係指認權證、可轉換公司債、可轉換特別股）此時必須計算二種每股盈餘：

1. 基本每股盈餘 (basic EPS)。

2. 稀釋每股盈餘 (diluted EPS)：假設將所有具稀釋作用之潛在普通股



均予轉換、行使或發行普通股，所計算之每股盈餘。

(二)基本每股盈餘與完全稀釋每股盈餘 (basic EPS)：

1. 基本每股盈餘 (basic EPS)：所謂基本每股盈餘，即以公司目前已有的普通股來計算之，完全不必考慮任何假設狀況。
2. 稀釋每股盈餘 (diluted EPS)：所謂稀釋每股盈餘，乃是指假設將所有具稀釋作用之潛在普通股均予轉換、行使或發行普通股，所計算之每股盈餘。因此在計算時，主要在於應區別認股權證、及可轉換證券是否具稀釋作用。

$$\text{稀釋EPS} = \frac{\text{本期損益} - \text{特別股利} + \text{計入分母特別股利、公司債稅後利息、轉換損益}}{\text{普通股加權平均數} + \text{具稀釋作用潛在普通股加權平均股數}}$$

3. 行使認股權增加普通股之加權股數計算公式 (庫藏股票法)：

$$\begin{aligned} \text{增加股數} &= \text{行使認股權發出之股數} - \text{購回之庫藏股} \\ &= \text{行使認股權全發出之股數} - \frac{\text{認股股數} \times \text{認股價格}}{\text{普通股平均市價}} \end{aligned}$$

【例1】

南門公司民國91年度相關資料如下：

- ① 本期純益\$50,000，普通股全年流通在外股數為10,000股。
 - ② 全年流通在外4%不可轉換之累積特別股1,000股，面值\$100。
 - ③ 90年1月1日發行認股證，得按每股\$12認購普通股1,000股，截至年底均未行使。普通股全年平均市價為\$15 (全年簡單平均收盤價)。
- 試求：(1)基本EPS；(2)稀釋EPS (每股盈餘)。

答： (1) 基本EPS (即簡單EPS) = $\frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 4\%}{10,000} = \4.60

(2) 認股權的約當股數 = 1,000股 - $\frac{\$12 \times 1,000}{\$15 \text{ (全年平均價格)}} = 200$ 股

稀釋EPS = $\frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 4\%}{10,000 \text{股} + 200 \text{股}} = \4.51

【例2】

仁愛公司民國98年度相關資料如下：