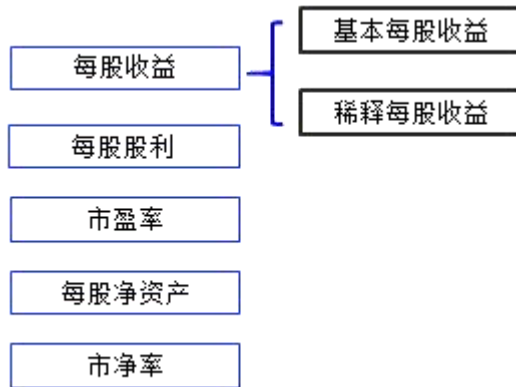


中级会计职称 教材精讲班 中级财务管理

第三节 上市公司财务分析

一、上市公司特殊财务指标



(一) 每股收益

1. 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = \frac{\text{归属于公司普通股股东的净利润}}{\text{当期发行在外普通股的加权平均数}}$$

当期发行在外普通股的加权平均数

$$= (\text{期初发行在外普通股股数} \times \text{报告期时间} + \text{当期新发行普通股股数} \times \text{已发行时间} - \text{当期回购普通股股数} \times \text{已回购时间}) \div \text{报告期时间}$$

【例题】某上市公司 2012 年度归属于普通股股东的净利润为 25 000 万元。2011 年末的股数为 8 000 万股，2012 年 2 月 8 日，经公司 2011 年度股东大会决议，以截止 2011 年末公司总股数为基础，向全体股东每 10 股送红股 10 股，工商注册登记变更完成后公司总股数变为 16 000 万股。2012 年 11 月 29 日发行新股 6 000 万股。

$$\text{基本每股收益} = \frac{25000}{8000 + 8000 + 6000 \times \frac{1}{12}} \approx 1.52 (\text{元/股})$$

2. 稀释每股收益

企业存在稀释性潜在普通股的，应当计算稀释每股收益。潜在普通股主要包括：**可转换公司债券、认股权证和股份期权**等。

【假设】稀释性潜在普通股**在发行日就全部转换为普通股。**

	分子的调整项目	分母的调整项目
可转换公司债	可转换公司债券当期已确认为费	假定可转换公司债券当期期初或发行日转

券	用的利息等的 税后影响额	换为普通股的股数加权平均数
认股权证和股份期权	不变	分母的调整项目为增加的普通股股数，同时还应考虑时间权数
派发股票股利或配售股票	不变	使企业流通在外的股票数量增加，将会大量稀释每股收益

【提示】行权价格和拟行权时转换的普通股股数，按照有关认股权证合同和股份期权合约确定。

【提示】对投资者来说，每股收益是一个综合性的盈利概念，能比较恰当地说明收益的增长或减少。每股收益这一财务指标**在不同行业、不同规模的上市公司之间具有相当大的可比性**，因而在各上市公司之间的业绩比较中被广泛地加以应用。此指标越大，盈利能力越好，股利分配来源越充足，资产增值能力越强。

【例题·单选题】在计算稀释每股收益时，下列各项中，不属于潜在普通股的是（ ）。

- A. 认股权证
- B. 可转换公司债券
- C. 股票期权
- D. 不可转换优先股

【答案】D

【解析】可转换公司债券、认股权证和股份期权属于潜在普通股。不可转换优先股不能转换为普通股，不具备稀释性。所以答案为选项D。