

# 合并每股收益的计算及相关分析

陈秉谱 宫业兴

(甘肃农业大学经济管理学院 兰州 730070)

**【摘要】** 在计算合并每股收益时,应充分考虑母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股数量的影响。本文通过案例、模型和图像提出了对稀释区域的构思和具体判断方法,以明确上市公司在当期是否应当计算合并稀释每股收益。

**【关键词】** 合并每股收益 稀释区域 反稀释区域

《企业会计准则第34号——每股收益》规定:普通股或潜在普通股已公开交易的企业以及正处于公开发行普通股或潜在普通股过程中的企业,在对外提供合并财务报表时,要求以合并财务报表为基础计算每股收益,并将其在合并财务报表中予以列报。然而,该准则并未提及在一些特定情况下如在母公司持有其子公司发行的稀释性潜在普通股的情况下的每股收益的计算方法。本文在不违背企业会计准则中每股收益相关规定的前提下,提出合并每股收益的计算方法并进行了相关分析,以使每股收益指标更具相关性,从而有助于财务报告使用者做出合理的经济决策。

## 一、案例分析

甲公司为母公司,乙公司为子公司。甲公司2007年度归属于普通股股东的净利润为72 000万元(不包括乙公司的利润和乙公司支付的股利),发行在外的普通股加权平均数为60 000万股,且未发行稀释性潜在普通股。甲公司于2006年取得乙公司70%的普通股股权,当时乙公司各项资产的公允价值与其账面价值一致。乙公司2007年度归属于普通股股东的净利润为32 400万元,发行在外的普通股加权平均数为13 500万股,发行在外的普通股当年的市场平均价格为8元/股。2007年年初,乙公司对外发行900万份可用于购买其普通股的认股权证,认股权证持有人可以在行权日以4元/股的价格认购1股股份,甲公司持有18万份认股权证,当年无认股权证被行权。除上述认股权证外,乙公司再无其他稀释性潜在普通股。假设除权益投资所得的股利外,甲公司与乙公司之间没有其他需要抵销的内部交易,且甲公司与乙公司的会计政策相同。

### 1. 乙公司的每股收益。

(1)基本每股收益。基本每股收益=32 400÷13 500=2.4(元/股)。

(2)稀释每股收益。实际增加的普通股股数=1×900=900(万股)。按照市场平均价格发行的普通股股数=900×(4÷8)=450(万股)。按照市场平均价格发行的普通股创造的净利润=2.4×450=1 080(万元)。稀释每股收益=(32 400+1 080)÷(13 500+900)=2.33(元/股)。

## 2. 合并每股收益。

(1)合并基本每股收益。归属于母公司普通股股东的净利润=72 000(万元)。母公司享有子公司的净利润=2.4×13 500×70%=22 680(万元)。归属于母公司普通股股东的合并净利润=72 000+22 680=94 680(万元)。合并基本每股收益=94 680÷60 000=1.58(元/股)。

(2)合并稀释每股收益。子公司净利润中由普通股创造且由母公司享有的部分=2.33×13 500×70%=22 018.5(万元)。子公司净利润中由认股权证创造且由母公司享有的部分=2.33×18=41.94(万元)。合并稀释每股收益=(72 000+22 018.5+41.94)÷60 000=1.57(元/股)。

我们根据案例的计算结果可以看出,母公司持有子公司认股权证(稀释性潜在普通股)的数量(18万份)处于稀释区域内,应当计算合并稀释每股收益。但是,若其他条件一定,在计算合并稀释每股收益之前,首先应当确定稀释区域,即根据母公司持有子公司发行的稀释性潜在普通股的数量来判断是否应当计算合并稀释每股收益。然而,以上案例在计算每股收益的过程中省略了该步骤,直接对合并每股收益进行了计算,这种做法并不谨慎。鉴于此,本文将通过函数模型与函数图像对该问题进行深入分析。

## 二、函数模型分析

是否应当计算母公司当期的合并稀释每股收益,关键看母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量。由本文案例可以看出,母公司在计算合并稀释每股收益之前就已经获取了子公司的每股收益、合并基本每股收益等数据,因而能够对合并稀释每股收益产生实质影响的因素只有一个,即母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量。现以母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量作为自变量(x),以合并稀释每股收益作为因变量(y),建立合并稀释每股收益(y)与母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量(x)之间的一般函数模型如下:

$$y = \frac{a+b+cx}{d}$$

在一般函数模型中:常数项a表示归属于母公司普通股股

东的当期净利润;常数项  $b$  表示子公司当期净利润中由普通股创造且由母公司享有的部分;系数  $c$  表示子公司的稀释每股收益; $cx$  表示子公司当期净利润中由稀释性潜在普通股创造且由母公司享有的部分;常数项  $d$  表示母公司当期发行在外的普通股加权平均数。

一般函数模型仅仅是分析问题的一个通用范式,并不能直接用来分析具体案例。因此,在对具体问题进行分析时,可以具体的数据替换一般函数模型中的常数项  $a$ 、 $b$ 、 $d$  及系数  $c$ ,从而将一般函数模型转换为具体函数模型,以便更好地处理具体问题。根据本案例,我们可以建立具体函数模型为:

$$y = \frac{72\,000 + 22\,018.5 + 2.33x}{60\,000}$$

其中: $x \in [0, 900]$ 。

由以上具体函数模型可以得出:在  $x$  的取值范围之内( $x$  只取整数),随着  $x$  的逐渐增大, $y$  也逐渐增大,即  $x$  与  $y$  成正比例关系。当  $x$  增大到一定程度,使得  $y$  的值与合并基本每股收益的值相等时,若  $x$  再增大,则  $y$  的值将超过合并基本每股收益的值,此时将出现反稀释的情况。由此可以得到两个区域——稀释区域和反稀释区域,即:将  $x$  的取值范围以均衡点为界,划分为稀释区域和反稀释区域。只有当  $x$  的值处于稀释区域时,才计算合并稀释每股收益。

**1. 均衡点的确定。**均衡点是指合并稀释每股收益与合并基本每股收益相等时  $x$  的取值。当  $x$  在均衡点处取值时, $y$  的值与合并基本每股收益的值是相等的。结合本案例,将  $y=1.58$  代入具体函数模型即可得到  $x$  在均衡点处的取值,即: $x=335.41$ (计算过程略)。

**2. 区域划分。**由于  $x$  在均衡点处的取值为 335.41,所以,当  $x$  的值在 0 与 335 之间时, $y$  的值将小于合并基本每股收益的值,即稀释区域为  $[0, 335]$ ;当  $x$  的值在 336 与 900 之间时, $y$  的值将大于合并基本每股收益的值,即反稀释区域为  $[336, 900]$ 。

**3. 验证。**在本案例中,母公司持有子公司发行的 18 万份认股权证(稀释性潜在普通股),即: $x=18$ 。 $x$  的值正处于稀释区域  $[0, 335]$  中,因此,母公司应当计算当期合并稀释每股收益。将  $x=18$  代入具体函数模型,得到: $y=1.57$ (计算过程略)。

我们通过函数模型分析可以得出:在计算合并稀释每股收益之前,可以通过建立具体函数模型以得到稀释区域。若母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量处于该区域,则将该数量代入具体函数模型,计算所得的结果即为当期合并稀释每股收益。

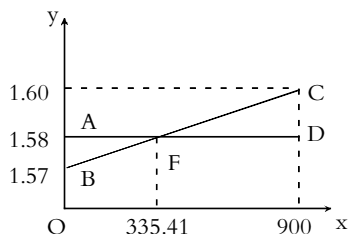
### 三、函数图像分析

**1. 合并基本每股收益与合并稀释每股收益的函数图像。**在本案例中,合并基本每股收益=1.58(元/股),即: $y=1.58$ 。合并基本每股收益不随母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股数量的变化而变化,因此,合并基本每股收益的函数图

像为一条经过点(0,1.58)的水平直线。

由于本案例中母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量( $x$ )的取值范围为  $[0, 900]$ ,所以:当  $x=0$  时, $y=1.57$ ;当  $x=900$  时, $y=1.6$ 。此时,合并稀释每股收益的函数图像为一条经过点(0,1.57)和点(900,1.6)的斜线,该函数图像能够反映合并稀释每股收益随着母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量不断增加而增加的特征。

**2. 具体函数模型的函数图像。**在前文的函数模型分析中,稀释区域、均衡点及反稀释区域已经通过计算得到,我们将这三者在直角坐标系中标出来,如下图所示:



具体函数模型的函数图

在上图中:点 A 的坐标为(0,1.58),点 B 的坐标为(0,1.57),点 F 的坐标为(335.41,1.58),点 C 的坐标为(900,1.6),点 D 的坐标为(900,1.58)。其中:点 F 为均衡点,由点 A、点 B 和点 F 围成的区域为稀释区域,由点 C、点 D 和点 F 围成的区域为反稀释区域。由此可见,在稀释区域 ABF 中,合并稀释每股收益小于合并基本每股收益。因此,当母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量处于该区域时,应当计算合并稀释每股收益,即使母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量为零。

### 四、结论

在编制合并财务报表的情况下,若子公司发行的稀释性潜在普通股在当期没有全部实现转换,则母公司在计算合并稀释每股收益时要考虑该稀释性潜在普通股的影响,即:若母公司所持子公司发行的稀释性潜在普通股的数量处于稀释区域内,则应当计算合并稀释每股收益;反之,则不应当计算合并稀释每股收益。

#### 主要参考文献

1. 财政部会计司编写组.企业会计准则讲解.北京:人民出版社,2007
2. 戴德明.新企业会计准则:阐释、应用与难点透析.北京:中国人民大学出版社,2007
3. 中国注册会计师协会.2008年度注册会计师全国统一考试辅导教材——会计.北京:中国财政经济出版社,2008
4. 李郁明.每股收益会计准则述评.财会月刊(综合),2007;12
5. 张晓玲.我国新会计准则对企业合并财务报表的影响.现代企业,2008;4