每股收益计算及相关财务分析

司 伟

（西安铁路局 西安 710054）

【摘要】文章分析了每股收益的计算方法的变化，说明了财务分析人员利用每股收益信息时应该注意的问题，并就改进每股收益信息披露提出了个人看法。

【关键词】每股收益 稀释每股收益 稀释性潜在普通股

每股收益是指普通股股东每持有一股所享有的企业净利润或需承担的企业亏损。每股收益指标通常被用来反映企业的经营成果，衡量普通股的获利水平及投资风险，它是投资者、债权人评价企业盈利能力、预测企业成长潜力的一项重要财务指标，其综合性也是最强的。

《企业会计准则第34号——每股收益》对每股收益的计算进行了详细规定。该准则中每股收益指标的计算方法与证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定的全面摊薄法和加权平均法相比有了重大变化：①相对于全面摊薄法，要求在充分考虑股份变动的时间影响因素后加权计算得出基本每股收益。由于考虑股份数的加权平均，往往使基本每股收益计算公式的分母变小，因而计算出的基本每股收益较之全面摊薄法下的要大。②除了计算基本每股收益，还要考虑潜在的稀释性股权，计算稀释每股收益。而原来两种方法下得出的每股收益都近似于基本每股收益。根据《企业会计准则第34号——每股收益》的规定，证监会对《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》进行了修订，要求上市公司在招股说明书、年度财务报告、中期财务报告中同时披露基本每股收益和稀释每股收益，原来每股收益只是在表外披露。

一、每股收益计算

计算每股收益的关键是正确计算发行在外普通股和潜在普通股股数的加权平均数。企业在报告期内如果因增资、回购造成股本发生变动时，增加的普通股股数要按照当年实际增加的时间进行加权计算。但是并不是所有的股本变动都要按照当年实际增加的时间进行加权计算，如由于公积金转增资本、当期派发股票股利而引起的股本变动，并不影响所有者权益金额，也不改变企业的盈利能力，因此在计算发行在外普通股股数的加权平均数时无需考虑该新增股份的存续时间。假设不考虑稀释性潜在普通股转换产生的收益或费用，基本每股收益和稀释每股收益的计算公式为：

基本每股收益$=P\div(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0+S_j\times M_j\div M_0-S_k)$

稀释每股收益$=[P+i\times(1-t)]\div(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0+S_t+S_j\times M_j\div M_0-S_k+S)$

上述两式中：P为归属于普通股股东的净利润，i为已确认为费用的稀释性潜在普通股利息，t为企业所得税税率。S_0为期初股份总数，S_1为报告期因公积金转增资本或派发股票股利增加股份数，S_i为报告期因发行新股增加股份数，S_t为假设具稀释作用的可转换债券转换为普通股股数的加权平均数，S为假设认股权证、股份期权行权净增加的普通股股数的加权平均数，S_j为假设以高于市价回购股份净增加的股份数，S_k为报告期因并股减少股份数。M_0为报告期天数，M_i、M_j为增加股份下一天起至报告期期末的天数。

二、应用每股收益进行财务分析应注意的问题

1. 稀释每股收益是最低每股收益。稀释每股收益是在基本每股收益的基础上，假设企业以前期间发行在外的稀释性潜在普通股在报告期期初均已转换为普通股，从而分别调整归属于普通股股东的当期净利润（分子）以及发行在外普通股股数的加权平均数（分母）计算而得的。如果企业存在多种潜在普通股，则企业披露的稀释每股收益是稀释后的最小值，而不是所有潜在普通股转换为普通股后的每股收益。因此，在进行财务分析时，还需要考虑所有潜在普通股转换为普通股后的每股收益。

2. 注意每股收益指标的可比性。如果公司当年发行了新股，在计算每股收益时，新股数量按加权平均法计算是基于以下两点假设：①新增股份所贡献的效益大小和其存续的时间长短成正比。②新增资产在年度内均匀地为公司贡献利润。如果新增资产未能按照股本扩张的同等比例贡献利润，在不考虑其他因素的情况下，次年基本每股收益将可能下降。

3. 在进行投资决策时，不能单纯考虑每股收益指标，否则对公司的盈利能力及成长性的判断可能会产生偏差。投资者使用每股收益指标时一定要结合其他财务信息、非财务信息，如净利润增长率、净资产收益率、销售利润率、资产周转率等，并考虑公司所处的行业地位、宏观经济环境因素的变化，进行综合分析后理性投资。

4. 关注每股收益的质量。影响每股收益质量的主要因素有非经常性损益和公允价值变动损益。把每股收益与“扣除非

平行结转分步法在装配式生产中的运用

皇甫亚楠

(商丘职业技术学院 河南商丘 476000)

【摘要】 现行教材较少介绍大批量装配式多步骤生产企业如何采用平行结转分步法计算完工产品成本及在产品成本。有鉴于此,根据装配式生产中的生产比例是否为1:1:1,笔者分别提出了平行结转分步法下的处理方法。

【关键词】 平行结转分步法 装配式多步骤生产 约当产量

平行结转分步法又称为不计算半成品分步法，它是管理上不要求反映和考核车间成本的多步骤生产企业，为了简化计算产品成本而采用的一种成本计算方法。多步骤生产按生产加工的方式不同,分为连续式生产和装配式生产。前者是指从原材料投入到产成品完工，中间需要经过若干连续加工步骤的生产;后者是指原材料投入后,先在各个加工步骤进行平行加工,制成产成品所需的各种零部件,然后再在组装车间将各步骤所产的零部件组装成产成品的生产。

平行结转分步法主要适用于大批量装配式多步骤生产企业,本文试通过举例说明该法的内涵和运用。

一、生产比例为1:1:1的情况

例1:某企业经过两个生产车间加工生产A产品,第一车间生产A1零部件,第二车间生产A2零部件。A产品由A1零部件和A2零部件装配组成(生产比例为1:1:1,也就是说1件A1零部件和1件A2零部件组装成1件A产成品)，不考虑组装费用，并假设两车间月初零部件存量为零。本月完工的A1零部件和A2零部件各30件,组装成30件完工产成品A。两个车间本月的投入及产量资料见表1:

表 1 单位:件

项 目	投入量	半成品完工入库量	车间在产品	完工产成品
第一车间	50	40	10	30
第二车间	80	60	20	30

本月发生费用资料见生产成本明细账。假设原材料在每一车间生产开始时均为一次投入，车间在制品的加工进度均为50%，每一车间的费用在产成品和在产品之间的分配均采

经常性损益后的基本每股收益”结合起来,就可以看出收益的质量。如果每股收益高,而扣除非经常性损益后的基本每股收益相对较低，说明企业的利润中有很大一部分是非经常性的损益,企业收益的持续性差,收益质量低。对于基本每股收益和“扣除非经常性损益后的基本每股收益”,投资者重点是要关注二者差异的大小和产生差异的原因。

所谓“公允价值变动损益”包括以下内容:①企业交易性金融资产、交易性金融负债,以及采用公允价值模式计量的投资性房地产、衍生工具、套期保值业务等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。②指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。公允价值变动损益本质上是一种未实现的损益，对于那些公允价值变动损益数额比较大的企业,投资者应特别关注其收益的质量。

从 2007 年上市公司年度财务报告统计情况看,产生公允价值变动损益的项目主要是交易性金融资产和投资性房地产,在 1 570 家上市公司中,有 353 家上市公司持有交易性金融资产,有 630 家上市公司存在投资性房地产。在资本市场波动和房地产市场的不确定因素影响下，公允价值变动损益与利润总额之比较高的公司,它们的业绩相对更易波动,每股收益的波动更大。

三、改进每股收益信息披露

潜在普通股转化为普通股后会导致公司股本规模增大，这种情况下,如果公司不具有高成长性,就会面临下一年度因净利润增长与股本扩大不同步而降低每股收益的风险。所以投资者在关注财务报告披露的基本每股收益和稀释每股收益的同时，还应关注所有潜在普通股转换为普通股后的股本以及每股收益。

鉴于一般投资者有限的财务知识，在公司的年度财务报告中除了披露基本每股收益和稀释每股收益信息外，还应当披露以下内容：①所有潜在普通股转换为普通股后的每股收益。②股份稀释程度、所有潜在普通股转换为普通股后的股份数，以及股份总额增加的比例。③有关公司成长性分析的信息。重点分析未来盈利增长和所有潜在普通股转换为普通股对未来每股收益的影响。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006

2. 财政部.企业会计准则——应用指南 2006.北京:中国财政经济出版社,2006