

## 權益證券

### (一)普通股:

#### 1. 特性:

- (1) 表徵公司的所有權
- (2) 有限清償責任(Limited Liability)
- (3) 投票權:
  - A. 選舉董事會董事.
  - B. 股東可當面出席或使用委託書(Proxy)委託他人行使投票權→委託書爭奪戰(Proxy Fight).
- (4) 股利分配權: 每位股東每一股均享有平等分配權.
- (5) 剩餘請求權: 公司倒閉時需先滿足其他請求人.
- (6) 優先認股權: 可保護股東對公司的控制權.

#### 2. 普通股的面額, 帳面價值及市價

- (1) 面額: 一律以 10 元為單位. 資本額=?
- (2) 帳面價值(淨值; Book Value, 普通股股東應該享有的):  
= 股本(資本額) + 資本公積 + 保留盈餘(法定盈餘公積 + 未提撥保留盈餘)等  
= 公司資產 - 負債
  - A. 資本公積: 股票發行溢價, 資產重估, 受贈資產等
  - B. 每股淨值 = 帳面價值 / 流通在外股數
  - C. 股價跌破淨值, 投資較無風險, 此種股票稱為"價值型股票".
- (3) 市價:
  - A. 公司的獲利能力與發展前景為主要因素.
  - B. 其由市場的供需來決定. 市值=?

### (二)特別股

### (三)存託憑證(Depositary Receipts; DR):

1. 即公司委託國外銀行, 協助公司發行一種憑證供本國以外的投資人投資, 銀行將籌得的資金交給公司, 公司提供等值的股票存託於外國保管銀行.
2. DR 的種類
  - (1) 依發行地區: ADR, GDR(Global DR), EuroDR, TDR 等.
  - (2) 依發行公司有否參予:
    - A. 參予型: 由發行公司主動找銀行發行.
    - B. 非參予型: 只需由公司提出無異議文件.

### (四)權益證券的風險與報酬

1. 股票的風險: 市場風險, 利率風險, 通膨風險, 流動性風險等
2. 股票的報酬:
  - (1) 資本利得
  - (2) 股利收入: 現金股利及股票股利
    - A. 相關日期:

- (a) 宣告日; 如 8/10
  - (b) 除息(權)日: 在此日之前購買股票可參加配息或配股; 如 9/17
  - (c) 除息(權)基準日: 以這天的股東名冊為基準, 配發股利. 如 9/23
  - (d) 股利發放日
- B. 除息(權)日當天, 會將分配給股東之股利的利益從股價中扣除
- (a) 現金股利: 除息參考價 =
  - (b) 股票股利: 除權參考價 =
- C. 股票股利的來源
- (a) 盈餘配股(盈餘轉增資)
  - (b) 資本公積配股(資本公積轉增資)
- D. 現金股利的優缺點: 直接獲取現金, 但無增值空間.
- E. 股票股利的優缺點: 多頭行情會有”填權”行情, 會使股本膨脹.