

金融商品公平價值對股票報酬之影響- 以台灣上市公司為例

謝美緞 *

摘要

本研究採關聯性之資本市場實證研究，探討台灣財務會計準則第34號金融商品的會計處理準則公報實施後，金融商品財務報導對公司股票報酬之影響，以Hayn（1995）與其衍生之相關模型進行迴歸分析，從2006年第1季至2007年第4季共8季之台灣上市公司為研究對象。結果發現採用財務會計準則第34號公報金融商品會計處理準則實施後，損益表之金融商品評價損益與股東權益項下之未實現損益變動數，對股票報酬具有解釋能力，且對投資人而言金融商品之財務報導有參考價值。

關鍵字：金融商品、股票報酬、財務會計準則第34號

* 慈濟技術學院會計資訊系助理教授



The Impact of Fair Value Financial Instruments on Stocks Returns - A Study of Listed Firms in Taiwan

Mei-Tuan Hsieh *

Abstract

This research adopts empirical research and association analysis methodologies to investigate capital market in Taiwan. I explore the value relevance of financial instruments in the financial reports after Statements of Financial Account Standard (SFAS) No.34 has taken effect. To perform a regression analysis, I use Hayn (1995) model and derive the model. The scope of this research covers the overall influence of SFAS No.34 on the value relevance of financial reports. The samples are the first seasonal data in 2006 to the fourth seasonal data in 2007 about listed firms in Taiwan. Empirical result shows that financial instruments are significant factors to explain the stocks returns by SFAS No.34. The accounting information such as firms' net income is a better factor to jointly explain the stocks returns after the SFAS No. 34 has taken effect. When evaluating the company value, investors will take the accounting information as an important source of reference.

Keywords: Financial Instruments, Stocks Returns, Statement of Financial Account Standard(SFAS)No.34

* Assistant Professor, Department of Accounting Information, Tzu Chi College of Technology



壹、緒論

隨著全球金融自由化與金融創新的風潮，各種新穎的金融商品不斷推陳出新，彼此相互連結成為組合式金融商品。金融商品的認列與衡量在過去是着重歷史成本原則下，許多衍生性商品因原始淨投資額較小或為零，使其既未認列於財務報表上，亦常缺乏完整揭露，而造成資產負債表外(off-balance sheet)風險，產生不當遞延損失、過早認列利益、揭露不足等問題(紀登順, 2007；林正中, 2007；吳佳峰, 2007)。至於證券投資採保守穩健原則的成本與市價孰低法，使財務報表資訊品質產生爭議。

長久以來會計資訊是否具有攸關價值一直是學界與業界共同關心的問題(Ball and Brown, 1968；Beaver et al., 1980；Beaver et al., 1987；Ohlson, 1995；Collins et al., 1997；Easton, 1998&1999；Shamy et al., 2005；郭素菱, 2002；彭火樹, 2005)，會計數字以正式報表或附註揭露方式傳達企業重要訊息給投資人做決策，投資人會依會計資訊進行投資，改變相關資源的配置，進而影響整體經濟榮枯，故會計資訊是否有參考價值是健全整體經濟體系極為重要的環節(Theil, 1971)。FASB於1978年發布財務會計觀念性公報第1號中，提及財務報導的目的在於提供有用的資訊給現在及潛在的投資者、債權人及其他使用者，以幫助其做相關的投資、貸款及其他決策。有用的會計系統應能產生對決策有用的資訊，會計存在的價值之一就是提供使用者攸關且可靠的資訊，以幫助使用者做相關的決策。Ball and Brown(1968)、Beaver et al.(1980)及Beaver et al.(1987)乃資訊有用性的研究先驅，開啟後續關於會計衡量(盈餘、現金流量、淨值)與資本市場價值(股票報酬、股價)的關聯性研究。

以準則制定動機而言，為提升整體財務報表透明度與資訊價值，並與國際會計準則接軌，台灣於2006年起適用財務會計準則第34號金融商品會計處理準則公報。因應第34號公報的適用，金融監督管理委員會配合修正證券發行人財務報告編製準則，對於會計科目名稱與分類有統一而明確的規範，以做為企業編製財務報告的依據(附錄)。基於證券發行人財務報告編製準則中有關財務報表會計科目分類與表達亦配合修正，修正後的會計科目較原規定科目多且更為繁瑣，而該修正說明了第34號公報的複雜程度。

台灣在2005年6月發布財務會計準則第36號金融商品之表達與揭露公報，取



代原來第27號公報，規範金融商品於財務報表之表達與相關揭露，符合世界潮流而加強與國際接軌並與國際會計準則調和，對於提昇整體財務報表之資訊價值有相當大的助益，使台灣企業財務報表資訊更具參考價值，更具決策攸關性。

由於新制定的第34號公報的資訊程度，尚待證明，本研究則針對台灣上市公司採關聯性(association)的資本市場研究(capital markets research)，參考Hayn(1995)原始報酬模型來檢驗金融商品公報實施後的財務報導資訊，對股票報酬的解釋能力是否具有顯著性。

貳、文獻探討與假說發展

在多方深受金融商品操作所引發的風暴下，美國財務會計準則委員會於90年代初期發佈一系列與金融商品揭露及會計處理相關的公報。第105號公報規範金融商品資產負債表外風險與集中風險之揭露，第107號公報規範金融商品公平價值之揭露，第115號公報規範某些債務與權益證券投資金融商品之會計處理，第119號公報規範衍生性金融商品與金融商品公平價值之揭露，第133號公報規範衍生性商品與避險會計之處理(Wang et al., 2005)。國際會計準則委員會亦分別於1995年與1998年對於金融商品表達與揭露及認列與衡量，分別發布第32號與39號公報加以規範，並於2003年再加以修正。

Jaggi and Zhao(2002)以原始報酬模式檢驗商業銀行依據美國財務會計準則第115號公報編製報表後，對總合盈餘及盈餘組成份子的資訊內涵，結果顯示總合盈餘對股票報酬的關聯性增強，而且商業銀行的證券投資未持有損益(URGL)與盈餘中的非利息收入(non-interest revenues)與股票報酬達統計上顯著水準而具有顯著關聯性，可見投資人於評估商業銀行時會將金融商品列入考量，實施美國財務會計準則第115號公報可以增加總合盈餘與盈餘組成份子的資訊內涵。

公平價值法會計以市價評價的本質，將使列入損益表的評價損益科目與因市價變動所造成的股東權益調整項目(未實現損益科目)變動數，其波動性加大。以評價損益科目與股東權益-未實現損益科目之變動數而言，因其反映短期波動，較不具持續性，而且損益表上的金融商品評價損益係混合交易目的證券投資、衍生性金融商品與公平價值避險工具等各項目的公平價值變動的合計數；股東權益的金融商品未實現損益科目的變動數亦混合備供出售金融資產未實現損益的變動數與



現金流量避險未實現損益的變動數。因此，證券市場於評估公司價值時可能較難以依此資訊評估其對於公司未來現金流量的確切影響。故建立假說。

假說一：第34號公報實施後，損益表之金融商品評價損益與股東權益的金融商品未實現損益變動數，對股票報酬具有解釋能力。

第34號公報實施後，金融商品以公平價值評價為主，衍生性金融商品已由附註揭露進入財務報表內，對提高整體財務報導的資訊價值應有相當大的助益，並使會計資訊更具參考價值與決策攸關性，如Jaggi and Zhao(2002)指出美國財務會計準則第115號公報能增加總合盈餘與盈餘組成份子的資訊內涵。故建立假說。

假說二：根據財務會計準則第34號金融商品會計處理準則認列之財務報導對股票報酬具有顯著解釋能力。

參、研究方法

一、資料來源

本研究期間從2006年第1季至2007年第4季共8季，為台灣證券交易所的一般產業上市公司，會計年度須為1月1日至同年12月31日，排除金融、金控、保險、證券、航運等特殊行業，以及排除已下市公司或全額交割股、欠缺本研究所需變數資料者。相關資料係取自台灣經濟新報社資料庫(TEJ)的一般產業財務資料檔為主。每股盈餘與盈餘資料係取自TEJ Finance資料庫中的上市公司財務資料(累一般)資料庫。股價、股票報酬、市場報酬的資料選自TEJ Equity資料庫。樣本選取結果共有640家公司符合條件，全部樣本數為5,120筆資料。

二、模型建立

基於Beaver et al.(1980)與Beaver et al.(1987)研究發現累積異常報酬與原始報酬之實證結果差異不大，故本研究係以原始報酬做為股票報酬的變數。其計算方式為：

$$R_{it} = \{ [P_{it} (1 + \alpha + \beta) + D] / (P_{it-1} + \alpha \times C) \} - 1 \quad (1)$$

此處原始報酬 R_{it} =i公司第t季的報酬、 P_{it} =i公司第t季收盤價、 α =當季除權的認購率、 β =當季除權的無償配股率、 C =當季除權的認購價格、 D =當季發放的現金股利。



基於Easton and Harris(1991)證實盈餘水準與盈餘變動二種形式，對於評估股票的價值屬重要的變數，即為股票報酬的解釋變數，故本研究以盈餘水準檢驗其關聯性。為消除樣本公司間規模差異，使各樣本公司有一致的比較基礎，本研究以公司的期初股價為平減數。由於台灣第36號金融商品的表達與揭露公報不溯及既往，生效日前已發行的金融商品其表達不受影響，企業於2006年以後會儘量避免發行具負債性質的特別股，避免對公司財務結構造成不利的影響。自2006年1月1日34號公報適用後，截至2007年底，尚未有企業發行具負債性質的特別股，所以特別股負債科目不列入本研究中。

Hayn(1995)原始報酬模型為：

$$R_{it} = a + \beta (EPS_{it} / P_{it-1}) + \varepsilon_t \quad (2)$$

此處 R_{it} =i公司第t季的季度報酬、 EPS_{it} =i公司第t季的(非常項目前)每股盈餘、 P_{it-1} =i公司第t-1季的股價。

因Beaver et al.(1980)與Beaver et al.(1987)發現累積異常報酬與原始報酬的實證結果類似，故本研究參考Hayn模型，以原始報酬與第34號公報相關綜合淨利建立迴歸模型，檢驗其與股票報酬的關聯性，因而推出下列模型：

$$R_{it} = a + \beta_1 VI_{it} / P_{it-1} + \beta_2 VE_{it} / P_{it-1} + \beta_3 OE_{it} / P_{it-1} + \varepsilon_{it} \quad (3)$$

此處 R_{it} =i公司第t季末的股票報酬； VI_{it} / P_{it-1} =i公司第t季當季損益表上，因第34號公報認列產生的每股金融商品評價損益，除以調整除權息後的季初股價； VE_{it} / P_{it-1} =i公司第t季當季股東權益調整項目下，因第34號公報認列產生的每股金融商品未實現損益，除以調整除權息後的季初股價； OE_{it} / P_{it-1} =i公司第t季的其他每股盈餘，除以調整除權息後的季初股價。

VI_{it} 變數是衡量i公司第t季當季損益表上因第34號公報認列產生的每股金融商品評價損益，包含金融資產評價利益、金融負債評價利益、金融資產評價損失、金融負債評價損失等互抵後的每股淨額。按照台灣證券發行人財務報告編製準則規定，金融資產評價損益、金融負債評價損益得分別將其利益與損失互抵，為避免公司財務報表表達的不一致造成對研究推論的影響，故以互抵後的每股淨額做為實驗變數。

VE_{it} 變數在2006年第1季以季底帳列股東權益項下金融商品未實現損益科目餘額，減2005年年底帳列長期投資未實現跌價損失，再減首次適用第34號公報對股東權益調整項目的累積影響數，除以季底流通在外普通股股數來衡量。而2006年



第2季與第3季則以期末金融商品未實現損益餘額減季初未實現損益餘額，除以季底流通在外普通股股數來衡量。

OE_{it} 變數在2006年第1季以稅後淨利減金融商品評價損益，再減首次適用第34號公報對損益的累積影響數，除以季底流通在外普通股股數來衡量。而2006年第2季與第3季則以當季稅後淨利減金融商品評價損益，除以季底流通在外普通股股數來衡量。

基於本研究假說推論，預測 VI_{it}/P_{it-1} 與 VE_{it}/P_{it-1} 對股票報酬具解釋力，及迴歸係數顯著異於0。就迴歸分析檢定而言，若迴歸係數顯著不等於0，即表示損益表中金融商品評價損益、股東權益項下金融商品未實現損益變動數，對股票報酬具有解釋能力。

三、統計方法

研究中由於採季別方式進行分析，假設所有公司都是同質性，然實際每家公司的規模有所不同，故必須轉換成相同尺度始能比較，為消除異質變異數與因公司規模差異所造成的影響，使樣本公司處於同一比較基礎，因而將自變數用流通在外普通股股數加以平減(周文賢, 2002)。



肆、實證結果

一、基本敘述統計

下列彙總各項變數資料的敘述統計量，可以看出集中趨勢的平均數與中位數，衡量變數離散程度的標準差，以及能夠分辨分配形狀的偏態指標。就VI、VE、OE變數之平均數而言，VI(0.0824)與OE(0.4947)變數偏收益，而VE(-0.1280)變數偏損失居多。

表1 各變數之敘述統計量(樣本數N=5,120)

變數	平均數	標準差	最大值	最小值	中位數	偏態係數
R	7.4858	28.4027	388.7105	-59.5926	2.9195	2.5420
P	30.0586	40.6798	601.2900	0.7700	18.9150	5.8064
VI	0.0824	1.1578	20.3579	-1.1486	0.0000	15.0318
VE	-0.1280	0.4923	0.2000	-2.7091	0.0133	-3.5856
OE	0.4947	1.5903	17.2412	-18.9111	0.3800	-4.1536
VI/P	0.0039	0.0583	1.3885	-0.1114	0.0000	17.2451
VE/P	-0.0112	0.0645	0.0368	-1.8248	0.0005	-10.6917
OE/P	0.0114	0.0842	2.7058	-1.3660	0.0179	-0.0002

註：R指報酬、P指股價、EPS指每股盈餘、VI指損益表上因第34號公報認列產生的每股金融商品評價損益、VE指當季股東權益調整項目下，因第34號公報認列產生的每股金融商品未實現損益、OE指其他每股盈餘。

二、相關性分析

為避免變數間因共線性的問題造成迴歸係數的標準誤變大，導致實證結果偏誤，本研究將分別利用Pearson與Spearman相關分析來探討變數間是否有共線性的問題。當兩個變數間相關係數絕對值若大於0.8以上(彭昭英, 2002)，表示有強烈的線性關係應避免置於同一迴歸式中，以免迴歸結果產生偏誤，本文研究變數均在合理範圍內。由表中可以看出控制變數間均存在顯著的相關性且達顯著水準，而且Pearson與Spearman相關分析一致。在相關係數矩陣中，右上角為Pearson相關係數，左下角為Spearman相關係數。



表2 相關係數矩陣 $R_{it} = a + \beta_1 VI_{it}/P_{it-1} + \beta_2 VE_{it}/P_{it-1} + \beta_3 OE_{it}/P_{it-1} + \varepsilon_{it}$

變數	R_{it}	VI_{it}/P_{it-1}	VE_{it}/P_{it-1}	OE_{it}/P_{it-1}
R_{it}		0.005*	-0.002*	0.002*
VI_{it}/P_{it-1}	0.162***		-0.013*	0.688***
VE_{it}/P_{it-1}	-0.086***	-0.020*		0.072***
OE_{it}/P_{it-1}	0.082***	0.036***	0.127***	

註：R指報酬、P指股價、VI指損益表上因第34號公報認列產生的每股金融商品評價損益、VE指當季股東權益調整項目下，因第34號公報認列產生的每股金融商品未實現損益、OE指其他每股盈餘。*表示顯著水準為5%，**表顯著水準為1%，***表顯著水準為0.1%。

三、迴歸分析

由表中得出，金融商品評價損益變數(VI_{it}/P_{it-1})之估計係數 β_1 ，在每季分析中均呈現正數，且均達顯著水準，可見損益表內之金融商品評價損益對公司股票報酬顯著正相關而具有解釋能力。其他非金融資產負債相關變數中，當季股東權益調整項目下因第34號公報認列產生的每股金融商品未實現損益除以期初(即季初)每股股價(VE_{it}/P_{it-1})之估計係數 β_2 ，在每季分析中皆顯著為負，且達統計水準，表示其與股票報酬具顯著負相關，對股票報酬具有解釋能力；此變數於研究期間的季公司樣本中，平均數為負值(表1)，表示產生未實現損失居多。另外，其他非金融資產負債相關變數中，其他每股盈餘(OE_{it}/P_{it-1})之估計係數 β_3 ，在每季分析中皆顯著為正，且達顯著水準，表示其與股票報酬具顯著正相關，故其對股票報酬具有解釋能力。

綜合上述，金融商品評價損益變數、排除34號公報相關金融資產負債後之每股淨值、其他每股盈餘三個變數，均與股票報酬有顯著相關，故對股票報酬均具有解釋能力。與Jaggi and Zhao(2002)研究一致。因此，支持假說第34號公報實施後，損益表之金融商品評價損益與股東權益的金融商品未實現損益變動數，對股票報酬具有解釋能力；進而支持根據財務會計準則第34號金融商品會計處理準則認列之財務報導對股票報酬具有顯著解釋能力。



表3 迴歸結果 $R_{it} = a + \beta_1 VI_{it}/P_{it-1} + \beta_2 VE_{it}/P_{it-1} + \beta_3 OE_{it}/P_{it-1} + \varepsilon_{it}$

	a	β_1	β_2	β_3	R ₂	調整後R ₂	F值
2006第1季	1.132***	7.443*	-15.542**	18.564*	0.010	0.005	2.115***
2006第2季	8.719***	34.431*	-73.168***	44.772**	0.034	0.030	7.479***
2006第3季	1.623***	70.469***	-2.697*	81.051***	0.076	0.072	7.500***
2006第4季	32.150***	74.073***	-60.364***	77.468***	0.064	0.060	4.585***
2007第1季	9.042***	63.264*	-10.765*	90.127***	0.012	0.007	2.530***
2007第2季	15.298***	9.563*	-24.712*	0.138*	0.002	0.001	0.500***
2007第3季	11.524***	8.447*	-59.938*	5.158*	0.011	0.007	2.460***
2007第4季	19.933***	32.645**	-9.446*	34.357***	0.014	0.009	2.906***

註：R指報酬、P指股價、VI指損益表上因第34號公報認列產生的每股金融商品評價損益、VE指當季股東權益調整項目下，因第34號公報認列產生的每股金融商品未實現損益、OE指其他每股盈餘。*表示顯著水準為5%，**表顯著水準為1%，***表顯著水準為0.1%。

伍、結論

財務會計準則第34號公報對企業財報之影響多為有利，主要原因為以公平價值法取代成本與市價孰低法，使以往不曾認列支未實現利益可以呈現；而股東權益調整數高於會計原則變動累積影響數，表示企業在分類金融商品時，列入非以公平價值變動列入損益者居多。

採用財務會計準則第34號公報產生之會計原則變動累積影響數，對股票報酬具有解釋能力；而且，實施後損益表之金融商品評價損益與股東權益項下之未實現損益變動數，對股票報酬亦具有解釋能力。另外，亦發現根據財務會計準則第34號金融商品會計處理準則認列之財務報導，對股票報酬具有顯著解釋能力。除金融商品財務報導對資本市場投資人有參考價值外，台灣金融商品之會計處理與表達揭露已逐漸符合世界潮流，並與國際接軌，對於提升整個財務報表之資訊價值有相當大的助益，使台灣財務報表資訊具參考價值，而且更具決策攸關性。

然而本研究未納入總體經濟狀況與市場投資人看法於金融商品財務報導評價中，後續研究者可隨金融商品之會計處理準則公報實施年度增長而加長研究期間來補強，並可將產業或公司規模加以區分，亦可考慮將上櫃或興櫃公司與金融業納入研究範疇。



參考文獻

- 吳佳峰(2007)：衍生性金融商品操作與公司價值關聯性之研究。國立中正大學財務金融研究所碩士論文。
- 林正中(2007)：金融商品會計對資訊攸關影響之探討。國立中央大學財務金融研究所碩士論文。
- 周文賢(2002)：多變量統計分析。台北市：智勝。
- 紀登順(2007)：金融商品財務報導之價值攸關性。國立台北大學會計研究所碩士論文。
- 郭素菱(2002)：機構投資人與財務報表攸關性之研究，國立成功大學會計研究所碩士論文。
- 彭昭英(2002)：SAS與統計分析，台北市：儒林。
- 彭火樹(2005)：股價與盈餘關係之研究-盈餘與權益帳面價值定式問題之考量，會計評論,40,69-90。
- Ball, R.&Brown, S.(1968). An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*, 6(1), pp.159-178.
- Beaver, W. H., Lambert, R. A.&Morse, D.(1980). The Information Content of Security Prices. *Journal of Accounting and Economics*, 2, pp.3-28.
- Beaver, W. H., Lambert, R. A.&Ryan, S. G.(1987). The Information Content of Security Prices: A Second Look. *Journal of Accounting and Economics*, pp.139-157.
- Collins, D. W., Maydew, E. L.&Weiss, I. S.(1997). Changes in the Value-Relevance of Earnings and Book Values over the Past Forty Years. *Journal of Accounting and Economics*, pp. 39-67.
- Easton, P. D.&Harris, T.(1991). Earnings as Explanatory Variables for Returns. *Journal of Accounting Research*, 29, pp.19-36.
- Easton, P. D.(1998). Discussion: Valuation of Permanent, Transitory and Price-Irrelevant Components of Reported Earnings. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 13(3), pp.337-349.
- Easton, P. D.(1999). Security Returns and the Value Relevance of Accounting Data. *Accounting Horizons*, 13, pp.399-412.
- Hayn, C.(1995). The Information Content of Losses. *Journal of Accounting and Economics*, 20 (2), pp.125-153.
- Jaggi, B.&Zhao, R.(2002). Information Content of Earnings and Earnings Components of Commercial Banks: Impact of SFAS No.115. *Review of Quantitative Finance and Accounting*,18, pp.405-421.
- Ohlson, J. A.(1995). Earnings, Book Value and Dividends in Security Valuation. *Contemporary Accounting Research*, 11, pp.661-687.
- Shamy, M. A. E.&Kayed, M. A.(2005). The Value Relevance of Earnings and Book Value in Equity Valuation: A Valuation Perspective-the Case of Kuwait. *International Journal of Commerce and Management*, 14(1), pp.68-79.
- Theil, H.(1971).Principles of Econometrics. John Wiley and Sons, Inc., New York.
- Wang, L., Alam, P.&Maker, S.(2005). The Value-Relevance of Derivative Disclosures by Commercial Banks: A Comprehensive Study of Information Content under SFAS Nos.119 and 133. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 25, pp.413-427.



金融商品公平價值對股票報酬之影響-以台灣上市公司為例

資產		年月日		年月日		負債及股東權益		年月日		年月日		
代碼	會計科目	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	
	償債基金 採權益法之長期股權投資 (淨額) 其他金融資產-非流動 ×××× 固定資產淨額 土地 房屋(建築物) 無形資產 商標權 專利權 遞延退休金成本 ×××× 其他資產 存出保證金 遞延所得稅資產-非流動 ×××× 資產總計					長期借款 應付租賃款-非流動 特別股負債-非流動 其他金融負債-非流動 ×××× 其他負債 應計退休金負債 存入保證金 遞延所得稅負債-非流動 ×××× 負債總計 股本 普通股 特別股 資本公積 資本公積-發行股票溢價 資本公積-庫藏股票交易 資本公積-受領股東贈與 資本公積-員工認股權 資本公積-認股權(註三) ×××× 保留盈餘 法定盈餘公積 特別盈餘公積 未分配盈餘(或待彌補虧損) 股東權益其他項目 金融商品未實現損益 累積換算調整數 未認列為退休金成本之淨損失 庫藏股票 股東權益總計 負債及股東權益總計						

負債人：

經理人：

主辦會計：

註一：備抵壞帳應以附註列示明細。

註二：會計科目代碼應以本會發布之一般行業及金融保險業會計科目代碼列示。

註三：係指發行人發行可轉換公司債屬權益之部分。



×××公司

損益表

中華民國 年 月 日及 年 月 日 單位：新臺幣千元

代碼	項目	本期			上期		
		小計	合計	%	小計	合計	%
	營業收入						
	銷貨收入						
	減：銷貨退回及折讓						
	銷貨淨額						
	勞務收入						
	××××						
	營業成本						
	銷貨成本						
	勞務成本						
	××××						
	營業毛利（銷貨毛利）						
	營業費用						
	研究發展費用						
	推銷費用						
	管理及總務費用						
	營業利益（營業損失）						
	營業外收入及利益						
	利息收入						
	<u>金融資產評價利益</u>						
	<u>金融負債評價利益</u>						
	採權益法認列之投資利益						
	兌換損失						
	處分固定資產利益						
	處分投資利益						
	減損迴轉利益						
	××××						
	營業外費用及損失						
	利息費用						
	<u>負債性特別股息（註六）</u>						
	<u>金融資產評價損失</u>						
	<u>金融負債評價損失</u>						
	採權益法認列之投資損失						
	兌換損失						
	處分固定資產損失						
	處分投資損失						
	××××						



金融商品公平價值對股票報酬之影響-以台灣上市公司為例

代碼	項目	本期			上期		
		小計	合計	%	小計	合計	%
	繼續營業部門稅前淨利（淨損）						
	所得稅費用（利益）						
	繼續營業部門淨利（淨損）						
	停業部門損益						
	停業前營業損益（減除所得稅 \$ × × × 或加計所得稅節省數 \$ × × × 後之淨額）						
	處分損益（減除所得稅 \$ × × × 或加計所得稅節省數 \$ × × × 後之淨額）						
	列計非常損益及會計原則變動之累積影響數前淨利（淨損）						
	非常損益（減除所得稅 \$ × × × 或加計所得稅節省數 \$ × × × 後之淨額）						
	會計原則變動之累積影響數（減除所得稅 \$ × × × 或加計所得稅節省數 \$ × × × 後之淨額）						
	本期淨利（淨損）						
	普通股每股盈餘						
	繼續營業部門淨利（淨損）						
	停業部門淨利（淨損）						
	非常損益						
	會計原則變動之累積影響數						
	本期淨利（淨損）						

負責人：

經理人：

主辦會計：

註一：利息收入及利息費用不得互抵，應分別列示。

註二：金融資產評價損益、金融負債評價損益、採用權益法人認列之投資損益、兌換損益及處分投資損益得分別將其利益及損失互抵，如其淨額為利益則列為營業外收入及利益；如為損失則列為營業外費用及損失。

註三：處分固定資產之利益及損失，不得互抵，應分別列示。

註四：普通股每股盈餘以新台幣元為單位。複雜資本結構之公司應揭露基本每股盈餘及稀釋每股盈餘。

註五：會計科目代碼應依本會發布之一般行業及金融保險業會計科目代碼列示。

註六：係指符合財務會計準則第三十六號公報規定應列為費用之特別股息。

註七：營業收入、營業成本、營業費用、營業外收入及利益、營業外費用及損失等科目之詳細項目得由公司依重大性原則決定是否須單獨列示。



×××公司

股東權益變動表

中華民國 年 月 日及 年 月 日 單位：新臺幣千元

項目	股本	資本公積	保留盈餘			庫藏股票	權益調整		合計
			法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘		未實現損益 金融商品	累積換算調整數	
民國×年1月1日餘額									
前損益調整									
民國×年1月1日調整後餘額									
×年度盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積									
特別盈餘公積									
現金股利									
股票股利									
董監酬勞									
員工紅利									
其他資本公積變動									
因合併而產生者									
因受領贈與產生者									
.									
×年度淨利(淨損)									
現金增資									
資本公積轉增資									
<u>備供出售金融資產未實現損益之變動</u>									
<u>現金流量避險未實現損益之變動</u>									
國外營運機構淨投資避險之變動(註)									
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動(註)									
購入及處分庫藏股票									
民國×年12月31日餘額									
.									
(次年度同上)									

負責人： 經理人： 主辦會計：

註：列為累積換算調整數之變動項目。

