減資

李家同

我常常聽說某某公司減資，我一直不懂何謂減資，和胡大雄討論過以後，我相信我是搞懂了，首先我們先確定幾個名詞的定義:

1. 資本額(又稱為“股本”):所謂資本額(股本)是公司成立的時候，股東所投資的全部資本，資本額也就決定了所發行的股票數目，請注意資本額並不隨公司營運而改變。
2. 總資產:總資產是公司營運以後的全部財產，包含公司所擁有的現金、應收款以及其它各種動產和不動產再減去負債(如借款、銀行融資、應付款、等)。
3. 虧損：所謂虧損是指總資產小於資本額。
4. 減資:是指減少資本額，也就是減少股票的數目。設某公司所發行的股票是100萬股，減資可能使得100萬股變成80萬股，有股票持有人都會拿到新的通知。

為什麼要減資，分兩種情況來看:

1. 公司在虧本狀況，假設它的資本額是1000萬，可是總資產只有800萬，公司可以在多數股東(指合計股數大於總股數1/2 或以上)的同意條件下減資(即股東們同意認賠)，宣布它的資本額從1000萬降到800萬，請注意公司的總資產是沒有變的，每一位股票持有人的股票數目只有原來的80%。

對股票持有人來講，他的股票數目的確是少了，可是若這家公司後來開始賺錢了，因為物以稀為貴，這家公司的股票還可能漲一點。

對公司而言，它可以宣稱公司不在虧本的情況之下，因為總資產沒有低於資本額。

假如沒有減資，而這家公司營運改善了，總資產增加了100萬，變成了900萬，因為資本額仍然是1000萬，所以公司仍然在虧損狀況，現在資本額只有800萬而總資產是900萬，這家公司可以說是脫離虧損。

1. 公司營運狀況良好，總資產中的現款非常之多，而這家公司又沒有什麼擴張的計畫，在這種情況之下，它也可以考慮減資。所謂減資仍然是在減少股票數目，1000萬股可能變成了800萬股。

沒有虧損的公司如果要減資，必須將現款退還給投資者，所以對於股票持有人來講，他拿到了一筆現款，但是股票數目是減少了，不要擔心，因為物以稀為貴，這家公司是在賺錢的公司，它的股票應該是會上漲的，對股票持有人來講不會有什麼損失。

因為股票數目減少了，所以股利增加了，股票持有人是會喜歡這種事情的。

為什麼賺錢的公司還要減資呢?這就是因為公司未來可能要增資，如果股票數目減少了，增資起來比較容易，要知道新的投資人喜歡股利高的股票，所以有些公司會在營運好的狀況之下仍然減資。

可是，一家營運不錯的公司減資，多多少少顯示這家公司目前沒有什麼雄心壯志(或別有用心或企圖)，一直再擴大營運的公司，大多數是不會減資的。