

基礎



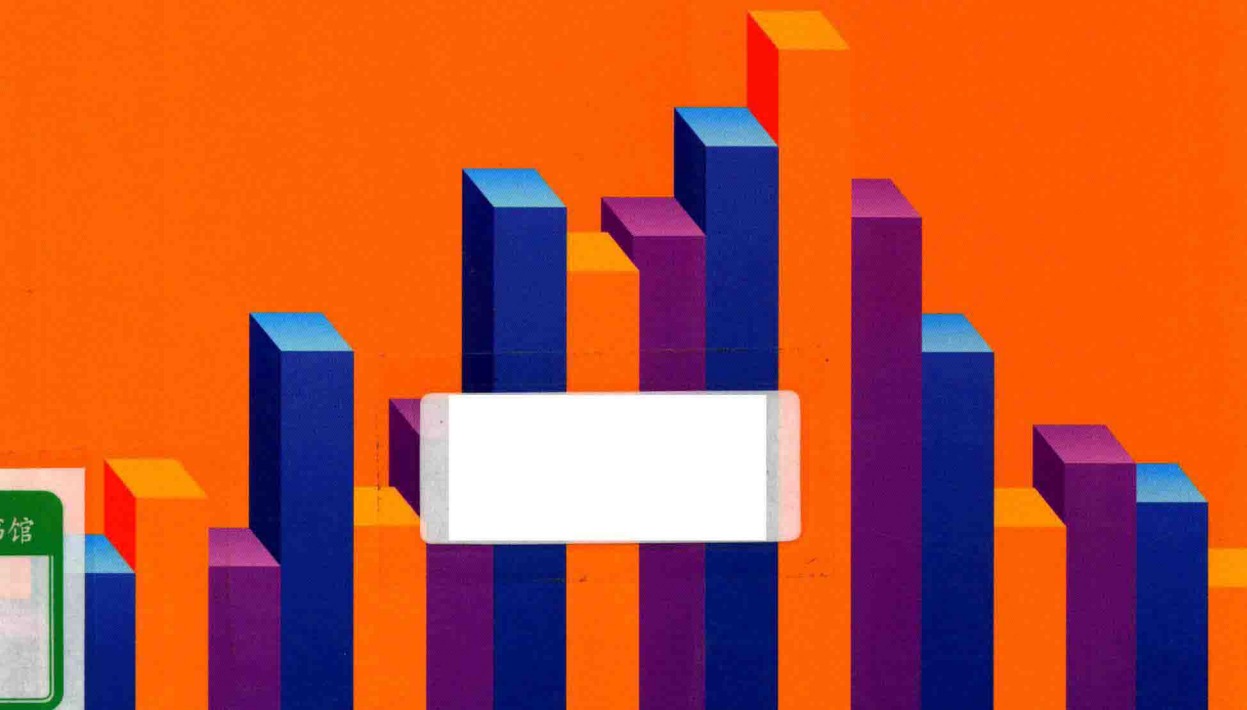
Financial Statement Analysis

第2版

財務報表分析

- 財務分析能力 + 金融考照功能
- 提綱挈領傳授財報分析精華，輔以實例說明。
- 每章精選證期會「財務分析概要」題庫，逐一詳解，協助讀者理解。

王志成 博士 著



基礎



Financial Statement Analysis

第2版

財務報表分析

王志成 博士 著

五南圖書出版公司 印行

國家圖書館出版品預行編目資料

基礎財務報表分析／王志成著．一二版．一臺北

市：五南，2012.04

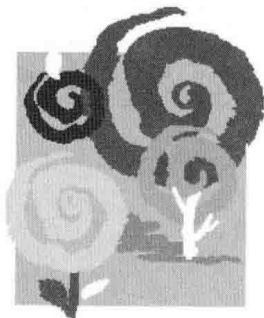
面：公分．

ISBN 978-957-11-6617-9 (平裝)

1.財務報表 2.財務分析

495.47

101005079



1G80

基礎財務報表分析

作 者 — 王志成(10.1)

發行人 — 楊榮川

總編輯 — 王翠華

主 編 — 張毓芬

責任編輯 — 侯家嵐

封面設計 — 盧盈良

出版者 — 五南圖書出版股份有限公司

地 址：106 台北市大安區和平東路二段 339 號 4 樓

電 話：(02)2705-5066 傳 真：(02)2706-6100

網 址：<http://www.wunan.com.tw>

電子郵件：wunan@wunan.com.tw

劃撥帳號：01068953

戶 名：五南圖書出版股份有限公司

台中市駐區辦公室 / 台中市中區中山路 6 號

電 話：(04)2223-0891 傳 真：(04)2223-3549

高雄市駐區辦公室 / 高雄市新興區中山一路 290 號

電 話：(07)2358-702 傳 真：(07)2350-236

法律顧問 元貞聯合法律事務所 張澤平律師

出版日期 2006 年 4 月初版一刷

2012 年 4 月二版一刷

定 價 新臺幣 480 元

品 明
出版物中任何不符合中華
人民共和國主權、憲法和
法規的內容，概不認可。



序文

在商管領域「基礎財務報表分析」是一門以初級會計為基礎的應用課程，而金融證照資格測驗又是商科同學在學成畢業後積極參與的考試，其中「財務分析概要」更列為考試科目之一，如何將基本的財務報表分析內容介紹給商科同學，同時又具備有金融證照資格考試的輔助功能，是本書編寫的主要動機。

本書的編寫架構是以證期會所出版《財務分析概要》的內容為主體，以簡明扼要的方式列示章節之重點，並輔以釋例加以說明，同時每一章末更精選證期會《財務分析概要》之測驗題庫，試題皆逐一詳解，以利同學準備考試之用。

王志成

2005.11 誌於桃園



目 錄

contents

1 財務報表分析的工具與技術概要 ————— 001

第一節 財務報表與基本會計理論介紹 003

- 一 會計資訊之品質特性 003
- 二 財務報表中各要素之認列與衡量 006
- 三 會計師查核意見 012

第二節 財務分析的方法 013

- 一 靜態分析 013
- 二 動態分析 015

2 流動資產、負債與短期流動性分析 ————— 025

第一節 現 金 027

- 一 現金的組成內容 027
- 二 重要項目說明 027

第二節 短期投資 030

- 一 條 件 030
- 二 會計處理 031

第三節 應收款帳之評價 033

- 一 壞帳之會計處理 034
- 二 備抵法之壞帳提列方法 035

三	帳齡分析法	037
第四節	應收票據貼現	038
一	定義	038
二	貼現票據收到金額之計算步驟	038
三	貼現票據在資產負債表的列示	039
第五節	存貨	039
一	定義	039
二	存貨之認定	040
三	定期盤存制與永續盤存制之比較	041
四	存貨之原始評價	043
五	存貨之成本衡量	044
六	毛利率法	046
七	零售價法	048
第六節	流動負債	051
一	定義	051
二	流動負債之分類	052
第七節	與流動資產和流動負債有關的財務比率	053
一	流動比率	053
二	速動比率	056
三	應收帳款週轉率	061
四	存貨週轉率	063
五	營業循環	064
六	營運資金	065
七	流動性指數	067

3 現金流量分析及財務預測 099

第一節 現金流量表 101

- 一 定義 101
- 二 觀念 102
- 三 現金流量之分類 104

第二節 現金流量的計算 106

- 一 營業活動之現金流量——直接法 106
- 二 營業活動之現金流量——間接法 108

第三節 與現金流量有關的財務比率 110

- 一 現金比率 110
- 二 每股現金流量 111
- 三 現金流量比率 112
- 四 現金流量允當比率 112
- 五 現金再投資比率 113

第四節 財務預測 114

- 一 財務預測編製準則 114
- 二 財務預測的揭露 115

4 非流動資產、負債及股東權益 127

第一節 非流動資產之分析 129

- 一 長期投資 129
- 二 廠房設備 132
- 三 無形資產 136

第二節 非流動負債之分析 138

一 負債之分類 138

二 應付公司債 141

三 租賃負債 144

第三節 股東權益之分析 145

一 股東權益之內容 145

二 投入資本 146

三 資本公積 154

四 保留盈餘 156

第四節 收入之認列 158

一 銷售點承認收益 159

二 生產期間承認收益 159

三 生產完成承認收益 159

四 收現時承認收益 159

5 資本結構分析及償債能力 177

第一節 資本結構分析 179

一 資本結構之意義 179

二 資本結構之比率 179

第二節 資產結構分析 185

一 意義 185

二 比率 185

第三節 盈餘償付能力分析 186

一 意義 186

二 指標 187

第四節 財務槓桿 189

一 意義 189

二 財務槓桿指數 189

第五節 五力分析 191

一 收益力比率 191

二 安定力比率 192

三 活動力的比率 193

四 生產力比率 194

五 成長力比率 195

6 投資報酬率及資產運用效率的分析 ————— 205

第一節 投資報酬率分析 207

一 意義 207

二 投資報酬率之種類 207

第二節 資產運用效率分析 212

一 意義 212

二 資產運用效率比率 212

第三節 獲利能力分析 215

一 意義 215

二 獲利能力之指標 215

第四節 經營績效之綜合分析 217

一 總資產報酬率 217

二 股東權益報酬率 219

第五節 與股東權益相關之其他重要比率 220

7 損益分析 233

第一節 營業收入分析 235

- 一 收入來源之分析 235
- 二 收入之穩定性與趨勢分析 235
- 三 評估認列及衡量收入之方法 235

第二節 營業成本和毛利分析 237

- 一 營業成本 237
- 二 毛利分析 239

第三節 固定成本與變動成本 241

- 一 邊際貢獻率 241
- 二 損益兩平點與目標盈餘達成點 243

第四節 營業費用，營業外收入、費用 246

- 一 淨利 246
- 二 $\text{營業利益率} = \text{營業利益} / \text{淨銷貨}$ 247

第五節 損益資料表分析 248

- 一 非常損益之表達 249
- 二 非常損益之條件 249
- 三 會計處理 250
- 四 一般公認會計原則規定下之分類 251

8 每股盈餘的計算與評估 265

第一節 簡單每股盈餘 267

- 一 簡單每股盈餘 267
- 二 普通股流通在外加權平均股數 268

第二節 基本每股盈餘和充分稀釋每股盈餘 270

- 一 基本每股盈餘 270
- 二 充分稀釋每股盈餘 271

9 盈餘的評估與預測 279

第一節 盈餘的評估與預測 281

- 一 迴歸平均值 281
- 二 隨機漫步 281
- 三 帶趨勢的隨機漫步 281

第二節 盈餘品質評估 283

- 一 營業損益，稅前損益及稅後淨利的項目、性質，及可預測性比較 283
- 二 影響盈餘品質的因素 284
- 三 盈餘平滑與盈餘操縱 285

第三節 盈餘的預測 287

- 一 盈餘預測注意事項 287
- 二 企業財報預測與分析師盈餘預測 288

附錄 考古題暨解答 297

第一章

財務報表分析的 工具與技術概要



財務報表的數字背後代表著企業這一年的經營結果，或資產、負債、股東權益的累計數，甚至是企業從事營業活動、投資活動、融資活動的資金流動，這些會計數字對於管理決策的功能為何，而數字的衡量和認列基準是什麼。

同時財務報表分析的方式將因使用者的需求而有所不同，若依時間點來探討，可以分成橫斷面即靜態分析，和時間序列即動態分析這兩種方式，在這一章裡，將討論上述的內容。



第一節 財務報表與基本會計理論介紹

一 會計資訊之品質特性

會計資訊若用來作決策，是否能發揮其功能，則涉及到會計資訊品質的優劣，若以等級來區分，可以分成主要品質和次要品質。

1. 主要品質：

主要是攸關性和可靠性這兩種。

(1)攸關性	與決策有關，具有改變決策的能力。
①預測價值	資訊能幫助決策者預測過去、現在、未來事件可能的結果，以做出最佳的選擇。
②回饋價值	資訊能將過去決策所產生之實際結果回饋給決策者，使其與原預期結果比較，以幫助決策者對過去之決策作證實與更正、並有助益於未來之決策。
③時效性	一個足以影響決策之資訊必需及時提供。
(2)可靠性	係指資訊能免於錯誤、偏差，並忠實表達企業營運之真實狀況。
①忠實表達	會計資訊與所描述之經濟實體吻合或一致。
②可驗證性	由不同人採用同一衡量方法，對同一事項加以衡量，而能得到相同或類似之結果。
③中立性	在制定或選用會計原則或政策時，所應考慮者為「是否具有攸關性及可靠性」及「能否忠實表達經濟實況」。



釋例：

1. 會計入帳時需要相關的憑證係為符合： (A)比較性 (B)中立性 (C)一致性 (D)可驗證性。

說明

(D)

可驗證性：係指對一交易或事件，即使由不同的人以相同的方法獨立作業，亦可得到一致的結果。

2. 會計資訊應具備兩項最主要品質為？ (A)可靠性與一致性 (B)攸關性與可靠性 (C)一致性與比較性 (D)重要性與一致性。

說明

(B)

會計資訊的主要品質特性包括攸關性與可靠性。

3. 會計資訊與實體相符合，我們稱之為？ (A)一致性 (B)忠實表達 (C)成本效益原則 (D)比較性。

說明

(B)

忠實表達：會計資訊與所描述之經濟實體吻合或一致。

2. 次要品質：

包括比較性和一致性兩種。

(1)比較性	能使資訊使用者從兩組經濟情況中區別其異同點。
(2)一致性	為了使同一公司不同年度或不同公司同一年度的財務報表具有比較性，會計人員在衡量及報導經濟事項時，所採用的會計原則、方法或程序，應前後年度一致。若採用新的會計原則或方法，更能公正衡量或表達經濟實況，仍可將會計原則變更，只是需在財務報表中附註揭露變更之原因、理由及影響數。



釋例：

1. 下列哪一項目和財務報表表達內容的「一致性」有關？ (A)費用在發生的當期列入損益表 (B)對會計原則變動予以適當揭露處理 (C)非常利益或損失不予列入損益表 (D)假設不同年度貨幣單位價值不變。

說明

(B)

若採用新的方法比原方法更能公正衡量及表達企業的經濟實況，此時應在報表中將變動的性質及理由，及其對當期損益的影響予以揭露。

2. 「相同企業不同期間或不同企業相同期間的類似資訊能夠互相比較對資訊使用者才有意義」，係指會計資訊的品質特性之： (A)完整性 (B)攸關性 (C)可行性 (D)比較性。

說明

(D)

會計資訊的次要品質特性之一乃比較性，係指能使資訊使用者從兩組經濟情況中區別其異同點。

3. 兩公司同一年的折舊方式皆採用年數合計法，其符合： (A)可靠性 (B)攸關性 (C)比較性 (D)重要性。

說明

(C)

會計資訊的次要品質特性之一乃比較性，係指能使資訊使用者，從兩組經濟情況中區別其異同點。

二 財務報表中各要素之認列與衡量

財務報表中各要素的組成是如何認列，又是如何衡量，必需有一個基本假設，以及認列標準。

1. 認列準則：

財務報表各項目的認列準則有四點：

(1)符合定義	該項目必須符合財務報表要素之定義，才能認定並列入財務報表中。
(2)可衡量性	該項目必須能以貨幣金額客觀衡量其價值。
(3)攸關性	該項目必須與資訊使用者之決策有關。
(4)可靠性	該項目必須能忠實表達、可驗證，並具中立性。