

陳肇榮／導讀 陳忠慶／著

透視財務報表

現金及存放同業		
買入票券	7,312,866,555	10,219,694,944
現金及存放同業	2,056,127,723	2,056,127,723
放款及買匯一淨額	20,089,509,057	20,089,509,057
應收及預付款項一淨額	580,337,087	38,169,688
固定資產淨額	236,645,966	57,228,480
其他資產	1,108,946,238	81,558,636
存款	19,609,562,465	19,609,562,465
應付及預收款項一分配前	1,264,367,713	167,809,347
應付及預收款項一分配後		
其他負債	11,344,632	11,344,632
股本	10,000,000,000	10,000,000,000
創業期間累積盈餘		278,842,410
保留盈餘一分配前	499,157,816	499,157,816
保留盈餘一分配後		
資產總額	31,384,432,626	10,390,651,757
負債總額一分配前	20,885,274,810	167,809,347
負債總額一分配後		
股東權益總額一分配前	10,499,157,816	10,228,842,410

誰該關心財務報表
財務報表的四個閱讀要領
如何判斷財務是否健康
如何觀察營運能力
如何掌握獲利能力

F23
C66

實戰智慧叢書①67

透視財務報表

陳忠慶／著

實戰智慧叢書^① (原 HOW to 企業人手冊^②)

透視財務報表 (原書名：如何閱讀財務報表)

作 者／陳 忠 慶

策 劃／李 仁 芳

責任編輯／劉 慧 麗

發行人／王 榮 文

出版者／遠流出版事業股份有限公司

臺北市汀州路三段 184 號七樓之五

郵撥／0189456-1

電話／(02)365-3707 傳真／365-8989

發行代理／信報股份有限公司

電話／(02)365-1212 傳真／365-7979

著作權顧問／蕭雄淋律師

法律顧問／王秀哲律師・董安丹律師

排 版／普辰電腦排版印刷有限公司

印 刷／優文印刷股份有限公司

☐ 1995 (民 84) 年 1 月 1 日 初版一刷

☐ 1995 (民 84) 年 3 月 16 日 初版二刷

行政院新聞局局版臺業字第 1295 號

售價 160 元 (缺頁或破損的書，請寄回更換)

版權所有・翻印必究 (Printed in Taiwan)

ISBN 957-32-2449-6

© 1995 Yuan-Liou Publishing Co., Ltd.

F23
C464

□李仁芳策劃

實戰智慧叢書

❖ 遠流出版公司

出版緣起

王榮文

在此時此地推出《實戰智慧叢書》，基於下列兩個重要理由：其一，臺灣社會經濟發展已到達了面對現實強烈競爭時，迫切渴求實際指導知識的階段，以尋求贏的策略；其二，我們的商業活動，也已從國內競爭的基礎擴大到國際競爭的新領域，數十年來，歷經大大小小商戰，積存了點點滴滴的實戰經驗，也確實到了整理彙編的時刻，把這些智慧留下來，以求未來面對更嚴酷的挑戰時，能有所憑藉與突破。

我們特別強調「實戰」，因為我們認為唯有在面對競爭對手強而有力的挑戰與壓力之下，爲了求生、求勝而擬定的種種決策和執行過程，最值得我們珍惜。經驗來自每一場硬仗，所有的勝利成果，都是靠著參與者小心翼翼、步步爲營而得到的。我們現在與未來最需要的是腳踏實地的「行動家」，而不是缺乏實際商場作戰經驗、徒憑理想的「空想家」。

我們重視「智慧」。「智慧」是衝破難局、克敵致勝的關鍵所在。在實戰中，若缺乏智慧的導引，只恃暴虎馮河之勇，與莽夫有什麼不一樣？翻開行銷史上赫赫戰役，都是以智取勝，才能建立起榮耀的殿堂。孫子兵法云：「兵者，詭道也。」意思也指明在競爭場上，智慧的重要性與不可取代性。

《實戰智慧叢書》的基本精神就是提供實戰經驗，啓發經營智慧。每本書都以人人可以懂的文字語言，綜述整理，爲未來建立「中國式管理」，鋪設牢固的基礎。

遠流出版公司《實戰智慧叢書》將繼續選擇優良讀物呈獻給國人。一方面請專人蒐集歐、美、日最新有關這類書籍譯介出版；另一方面，約聘專家學者對國人累積的經驗智慧，作深入的整編與研究。我們希望這兩條源流並行不悖，前者在汲取先進國家的智慧，作爲他山之石；後者則是強固我們經營根本的唯一門徑。今天不做，明天會後悔的事，就必須立即去做。臺灣經濟的前途，或亦繫於有心人士，一起來參與譯介或撰述，集涓滴成洪流，爲明日臺灣的繁榮共同奮鬥。

這套叢書的前五十三種，我們請到周浩正先生主持，他爲叢書開拓了可觀的視野，奠定了紮實的基礎；從第五十四種起，由蘇拾平先生主編，由於他有在傳播媒體工作的經驗，更豐實了叢書的內容；自第一一六種起，由鄭書慧先生接手主編，他個人在實務工作上有豐富的操作經驗；自第一三九種起，由輔大管研所教授李仁芳博士擔任策劃，希望借重他在學界、企業界的長期工作心得，能爲叢書的未來，繼續開創「前瞻」、「深廣」與「務實」的遠景。

《實戰智慧叢書》

策劃者的話

李仁法

企業人一向是社經變局的敏銳嗅覺者，更是最踏實的務實主義者。

九〇年代，意識形態的對抗雖然過去，產業戰爭的時代卻正方興未艾。

九〇年代的世界是霸權顛覆、典範轉移的年代：政治上蘇聯解體；經濟上，通用汽車(GM)、IBM虧損累累——昔日帝國威勢不再，風華盡失。

九〇年代的台灣是價值重估、資源重分配的年代：政治上，當年的嫡系一夕之間變偏房；經濟上，「大陸中國」即將成為「海洋台灣」勃興「鉅型跨國工業公司」(Giant Multi-national Industrial Corporations)的關鍵槓桿因素。「大陸因子」正在改變企業集團掌控資源能力的排序——五年之內，台灣大企業的排名勢將出現嶄新次序。

企業人(追求筆直上昇精神的企業人!)如何在亂世(政治)與亂市(經濟)中求生？

外在環境一片驚濤駭浪，如果未能抓準新世界的砥柱南針，在舊世界獲利最多者，在新世界將受傷最大。

亂市浮生中，如果能堅守正確的安身立命之道，在舊世

界身處權勢邊陲弱勢者，在新世界將掌控權勢舞台新中央。

《實戰智慧叢書》所提出的視野與觀點，綜合來看，盼望可以讓台灣、香港、大陸乃至全球華人經濟圈的企業人，能夠在亂世與亂市中智珠在握、回歸基本，不致目眩神迷，在企業生涯與個人前程規劃中，亂了章法。

四十年筆路藍縷，八百億美元出口創匯的產業台灣(Corporate Taiwan)經驗，需要從產業史的角度記錄、分析，讓台灣產業有史為鑑，以通古今之變，俾能鑑往知來。

《實戰智慧叢書》將註記環境今昔之變，詮釋組織興衰之理。加緊台灣產業史、企業史的記錄與分析工作。從本土產業、企業發展經驗中，提煉台灣自己的組織語彙與管理思想典範。切實協助台灣產業能有史為鑑，知興亡、知得失，並進而提升台灣乃至華人經濟圈的生產力。

我們深深確信，植根於本土經驗的經營實戰智慧是絕對無可替代的。另一方面，我們也要留心蒐集、篩選歐、美、日等產業先進國家與全球產業競局的著名商戰戰役與領軍作戰企業執行首長深具啟發性的動人事蹟，加入本叢書譯介出版，俾益我們的企業人吸取其實戰智慧，作為自我攻錯的他山之石。

追求筆直上昇精神的企業人！無論在舊世界中，你的地位與勝負如何，在舊典範大滅絕、新秩序大勃興的九〇年代，《實戰智慧叢書》會是你個人前程與事業生涯規劃中極具座標參考作用的羅盤南針，也將是每個企業人往二十一世紀新

世界的探險旅程中，協助你抓準航向，亂中求勝的正確新地圖。

【策劃者簡介】 李仁芳教授，一九五一年生於台北新莊。曾任職於輔仁大學管理學研究所所長，兼企管系系主任，現為管研所教授，主授「組織理論」與「競爭策略」；並擔任聲寶文教基金會與聲寶工業研究所董事，以及管理科學學會大專院校管理學術促進委員會主任委員。近年研究工作重點在台灣產業史的記錄與分析。著有《管理心靈》、《產權體制、工作組織人間關係與組織生產力》等書。

自序

若干年前，我和很多人一樣，並不覺得一般公司行號或大企業的財務報表與自己有何相干，當然也不會想去閱讀。

可是等到自己開始投資股票和其他證券，就發覺有必要了解所投資公司的財務狀況和經營績效，才好作為買賣進出的依據。一般所稱的「基本分析」，有一部分就是著重這方面的了解。

另外，我也曾在偶然的機會下，參與朋友的小餐館、雜誌及其他服務行業的投資，其中有的因財務情況不好及經營不善而關門大吉；有的則不斷在成長。我的這些投資花錢都不多，賺賠都不會對我造成太大影響，可是，參與投資的過程中，卻讓我有機會可以透過公司的財務報表來了解為什麼有的會經營不下去，有的還可以賺錢。

而這幾年間有不少親戚朋友因參與「地下投資公司」投資，也讓我覺得，如果這些「投資公司」能像國外的同

性質公司一樣，透過財務報表讓公司的財務狀況及投資經營活動透明化，很多人就可以知所選擇，不致賠上老本。

所以，在我們的社會大眾中，除了企業經營者外，其實是有不少人有必要看看財務報表的。只是，截至目前，還有很多人根本不知道財務報表是什麼，即使知道，也會有人因為報表中的繁瑣數字望而生畏。另外，有的則是想看而不知從何看起。

其實，閱讀財務報表只要掌握一些原則和要領，並不困難，有時甚至只須套上公式，就可以知道一個事業的財務體質及經營能力。

閱讀財務報表，也不需要具備什麼會計專業知識和了解財務報表是怎麼編製出來的。很多人都說財務報表是企業的成績單，所以看財務報表也只要知道企業的成績好不好就夠了。

本書的撰寫目的，就是希望能提供一些幫助，讓一般人都能看懂財務報表，知道企業的成績表現。

本書主要分為四部分。從第一部分可以知道為什麼需要閱讀財務報表，該看哪些報表，以及若干閱讀要領。第二部分介紹幾種主要的財務報表和它們的功用。第三部分則透過分析的方法，檢視一個企業的財務結構(體質)、償債能力、經營效能和獲利能力，對企業的財務狀況和經營績效做徹底的了解。最後，由於我們常會因角色、身分的不

同或所處情境的不同，而關心注意不同的財務層面，所以本書臚列各種不同角色所重視的財務面向，應有相當的應用價值。

另外，在附錄中除了相當有用的標準財務比率計算公式和說明外，所列的一般公認會計原則彙編、一般公認審計準則及其他資料，對評量財務報表的編製品質和能否允當表達公司真正的財務狀況也相當有幫助，值得留意。

由於本身所學並非會計專長，也未從事過會計相關行業，所以本書的撰寫比想像中艱難很多。但也因為沒有會計專業的羈絆，比較能以實用的角度和一般人較易了解的方式來談論財務報表，不致埋首專門術語行話中鑽不出來。希望這能成為本書有別於一般介紹財務報表的書刊的特色。

通曉現代企業的共同語言

處在二十世紀現代工商社會，如果您甘願做一個以下的失敗者，您就可以不必懂得如何閱讀財務報表，就此打住，不必費時費事研究這本書了。

1. 一輩子不經營事業、不理財、不投資，自甘淪為領微薄底薪的不起眼小職員。
2. 看不懂報紙上企業公告的財務狀況，無法與企業老闆或經營者交談，變成孤僻的現代文盲。
3. 現代經濟活動與工商資訊，既無從了解又不敢投資，註定要成為一位毫無指望的失敗者。

其實要擺脫這種困境，也不是多困難的事，徹底研究一下這本《透視財務報表》，即可闖蕩江湖受用不盡。

財務報表知多少？

現代企業規模愈來愈大，財務報表的編製不但動員了

衆多的人力，而且報表的內容及規矩也愈來愈複雜。然而吾人只要掌握四份主要報表，詳加閱覽與分析，就可以大致明瞭該企業經營的好壞了。哪四份主要報表呢？

(一)**資產負債表**：表達某特定日的資產、負債、股東權益的狀況，它是企業實力的表現。

(二)**損益表**：表達某一期間內的收入、成本、費用發生數額，它是企業經營成果的成績。

(三)**股東權益變動表**：表達某一期間內股東權益因獲利及分配股利而變動之情形，它是企業股東權益的說明。

(四)**財務狀況變動表**：表達某一期間內營運資金發生增減的內容，它是企業資金調度的縮影。

除以上主要報表外，尚有許多次要報表、輔助報表、明細報表等，都是用來補充主要報表的內容。

了解企業體質有方

要閱讀財務報表，不是提起計算機就直接從數字中找玄機，這是「見樹不見林」的作法。現代大型企業，如IBM等公司所發布的財務報表，包括會計師查帳報告及報表的附註，往往長達數十頁，要從這麼多的資料中，蒐集出最具有意義與評估價值的資訊，就必須要運用「有系統的方法」去進行。

解讀財務報表的正確方法如下：

(一)首先瀏覽會計師的查帳報告書(Auditors' Report)

如果財務報表沒有經過會計師查帳，或者會計師對財務報表的公允性，表示「相反的意見」或根本「拒絕表示意見」，那麼報表的可信度就要大打折扣，毋庸再費神去做各種財務比率的計算與分析了。

(二)研讀公司對會計政策的說明(Statement of Accounting policies)

會計是人為的，必須配合各種情況作各種不同的表達，這些約定俗成的衆多原則，就稱為「一般公認會計原則」(General Accepted Accounting Principle，簡稱CAAP)，企業在編製財務報表時，是依據何種原則，都會對會計政策加以說明。不先摸清楚就去分析報表，常會做許多虛工。

(三)全盤瀏覽財務報表，包括附註及附表

從全盤瀏覽中，可以獲知其資產結構、負債情形、銷售及營收狀況、成本費用情形、盈虧數字、資金流動等的大概情況，確認有哪些不尋常之處，以及企業的優劣強弱之處。

(四)應用各種分析技術(Analysis Techniques)

包括編製共同尺度報表(Common Size Statement)、橫向分析與縱向分析、比率分析(Ratio Analysis)、百分比分析(Percentage Analysis)、統計分析等。

(五)蒐集報表上所無之重要補充資料

謹慎的投資人，除了由財務報表去了解一個企業外，應該再去蒐集有關該產業經營環境的資料，包括該公司的營業政策、產品、競爭情況、人員素質…等，及其他非數量的資料，可以佐證財務報表的內容。

打破沙鍋問到底

孔子這位知識淵博的至聖先師，入太廟都還要鉅細靡遺的凡事不恥下問，何況我們要了解一個每日交易衆多的大型企業，只透過幾張財務報表，如何足夠？

財務報表的數字中，暗藏衆多玄機，我們雖然可以藉各種財務比率，大致分析出一個企業償債能力的大小、經營能力的良窳，獲利能力的優劣，但潛藏在數字背後的原因才是我們真正關心的。背後的因素，是否為經濟因素？是否可以量化？是否短期內無法改變？這些疑難，只有請教其他專家了。

懂得閱讀財務報表，就如同通曉了現代企業共同的語言，藉著它，我們就可以海濶天空地遨遊於投資與理財的五湖四海中了。

【作者簡介】

陳忠慶，國立政治大學政治研究所畢業，德州大學（奧斯汀）政治系博士班。現持有美國房地產、共同基金、保險、期貨、綜合證券等多項經紀人執照，擁有多年投資理財實務經驗，為知名理財專欄作家。現任中信理財諮詢中心顧問、中壽理財顧問公司副總經理。著作另有《個人理財手冊》、《期貨投資手冊》、《共同基金投資手冊》、《個人理財測驗》、《個人節稅手冊》（遠流版）。

【導讀者簡介】

陳肇榮，國立政治大學會計所碩士、企研所博士，曾任國防管理學院會計系、統計系主任，政大企管所副教授，經濟部國管會副組長。著有《財務危機預測》等書。

封面設計



麗映堂

TEL:5778020