

# 如何閱讀財務報表

——非財會人員閱讀財務報表速成——

JOHN A. TRACY 原著  
吳 開 霖 編譯

清華管理科學圖書中彤

# 編譯序

編譯者多年來戮力輔導中小企業建立健全會計制度，在工作中發現大多數經營階層皆非會計出身，故對財務報表之閱讀與分析往往產生極大之困難，主要原因是這些報表有其獨特內容，每一會計科目有其特定的含義。每一位經營者必須瞭解自己企業的優缺點及潛力，而會計為企業的語言，管理的利器，財務報表則為瞭解企業經營成果及財務狀況的必要工具，故經營者必須看懂財務報表，方能夠解釋財務報表所包含的情報，消極地可針對本企業之病症，釐定對策；積極地可明察企業之優點，而謀求更多的利潤。

同理，一位證券投資人，對於擬投資企業之財務報表，必須能加以研判，投資者的目的是希望獲取最好的利潤，故理智的投資應自瞭解財務報表著手，方能穩紮穩打，立於不敗之地。

我國票據刑責已取消，今後徵信工作更形重要，瞭解財務報表實為加強徵信之前奏，我國未來徵信業務必然會更加發達，本書有助於徵信人員從事徵信業務之參考。

本書以美國著名會計師 John A. Tracy 先生所著之最新版本“*How to read a financial report*”一書為藍本，保留其精華，並輔之以個人實務心得，本書對財務報表之分析與解釋作有系統之介紹

，觀念清晰，架構完整，條縷分明，言簡意賅，舉凡實務上分析時所可能遇到之狀況，皆已納入篇幅；本書之另一特色，是將數字與觀念視覺化，輔之以圖表說明，可收事半功倍之效。本書共分二十三單元，首先介紹流水式現金收支表，次說明資產負債表及損益表，並將此三表加以結合，循序介紹各科目閱讀與分析之要領、各科目間之相互關聯性及應有的合理數字。第十四、十五單元則介紹損益調整式之現金收支分析，以利說明損益表及資產負債表對現金收支表之影響，對財務報表間的關聯性做一有系統之介紹，此為本書之第三大特色。第十七單元是針對晚近日益受重視的財務狀況變動表做一簡單介紹。第十八單元說明「附註」的重要性及如何閱讀附註。第十九單元說明對會計師查帳應有的基本認識；第二十單元則是向讀者說明如何選擇符合一般公認會計原則，且對公司最有利的會計政策與方法，以便合理地控制損益。第二十一單元則特別舉例介紹存貨政策之選擇及其對利潤可能產生的衝擊。第二十二單元則介紹一些重要的財務分析比率，“比率”在財務分析中扮演著最為重要的角色，比率不但能夠作為衡量財務報表品質的尺度，更能精確地顯示出兩個相關因素間的關係是否正常，以便自我進行財務診斷。最後單元為總複習，共有十六個問題並附有解答，目的在測驗讀者是否對前述單元已融會貫通，不過在此要特別強調「解答是藥」，若讀者對所提十六個問題無法作答，則應翻閱有關單元，深思熟慮，以加深印象，倘若百思不得其解方可「服藥」。

本書末段之附錄一：認識財務會計及附錄二：認識會計科目是提供給對會計功能及會計科目完全陌生的讀者閱讀的，如果您有此需要可先行閱讀，閱畢後方至第一單元開始。

編譯者 吳開霖 謹識  
中華民國七十六年三月

# 如何閱讀財務報表

—非財會人員閱讀財務報表速成一

## 目 錄

### 編 譯 序

第一單元	先從現金收支表開始·····	1
第二單元	認識資產負債表及損益表·····	7
第三單元	利潤不是萬靈丹·····	15
第四單元	銷貨收入及應收帳款分析·····	21
第五單元	銷貨成本與存貨的相互影響·····	25
第六單元	存貨及應付帳款分析·····	31
第七單元	營業費用與應付帳款·····	35
第八單元	營業費用與應計費用·····	39
第九單元	營業費用與預付費用·····	43
第十單元	固定資產、折舊及累計折舊之分析·····	47
第十一單元	利息與應計利息·····	53
第十二單元	所得稅與應付所得稅·····	57
第十三單元	淨利(損)與保留盈餘·····	61
第十四單元	營運性現金收支分析·····	67
第十五單元	現金的其他來源及用途·····	73
第十六單元	在現金收支表中成長對無成長之衝擊·····	77
第十七單元	一個快速的轉向：財務狀況變動表·····	85
第十八單元	附註—對外財務報表最好的補充說明·····	89
第十九單元	財務報表可靠性的成本—會計師之查帳·····	93

第二十單元	巧妙地處理數字：一個合法的選擇	101
第二一單元	銷貨成本的難題	107
第二二單元	給債權人及投資人的比率分析	115
第二三單元	讓我們來回顧您對財報分析的認識	127

## 附 錄

附錄一：認識財務會計	149
附錄二：認識會計科目	161

# 第一單元

## 先從現金收支表開始

### 1. 現金收支表(Cash Flow)的重要性

企業經理人、債權人及投資人都非常關心現金收支表。現金的流入與流出猶如企業個體的血液循環，俗稱「資金是企業的血液」便是最好的例證。財務管理良好的公司，雖短期間內連月虧損，但能兌現對外所開出的支票而為外人所接受；反觀拙於理財者甚至演出「黑字倒閉」的慘劇，故現金收支表委實太重要了。本書將從現金收支表作一個開端，並以一家剛好營運滿一年的中型企業，甲公司為例說明。這家公司是新創設的公司，沒有以往任何年度所留下的問題。

茲將甲公司第一年度的現金收入和支出的彙總表如表 A，該表顯示當年度現金收入的三大來源，及現金支出的五大去路。每一個來源及去路都很容易瞭解，甲公司的主要活動項目如下：

表 A 甲公司第一年度現金收支表

(單位：千元)

現金收入：

來自銷貨	\$ 3,726
來自募股	701
來自借款	520
現金收入合計	<u>\$ 4,947</u>

現金支出：

支付原料款	\$ 3,294
支付各項費用（利息及所得稅除外）	864
支付利息	43
支付所得稅	120
支付固定資產	464
現金支出合計	<u>\$ 4,785</u>

年底現金餘額	<u><u>\$ 162</u></u>
--------	----------------------

(1) 甲公司從顧客處收到銷貨貨款；向銀行借得貸款；以及收到股東在該公司的投資資金。

(2) 甲公司支付原料款給原料供應商；支付各項費用（包含利息及所得稅）；並購置固定資產且償付價款。

## 2. 現金收支表無法告訴我們什麼

表 A 告訴了我們什麼呢？它只告訴我們一件事——「現金」，企業活動中最重要的潤滑劑。在第一年產生了淨流入 \$ 162（千元，以

下省略)。

但表A並未告訴我們絕對想知道的下列兩項：

- (1)當年度損益。
- (2)每年之財務狀況。

爲什麼表A無法告訴我們當年度損益呢？這是因爲當年度損益是銷貨收入減去所有的費用後的餘額，公司不能將借入款及股東投資額視爲銷貨收入。當然，也不能靠借入款及股東投資，不經任何轉換而能產生當年度利潤。因此，第一步是分辨兩個截然不同的現金來源：

- (1)因銷貨而產生的現金流入。
- (2)因借入款及股東投資而產生的現金流入。

第二步，我們必須問當年度的現金支出，是否皆爲銷貨項下應扣除的有關損益費用。表A中現金支出的前四項皆爲費用項目，但第五項是購買固定資產且金額龐大，而非當年度費用。亦即，資本支出，應於該資產受益期間內逐年提列「折舊」。倘若將第五項視爲費用，而直接由銷貨中減除，則當年度損益之計算必屬錯誤。

### 3. 兩種型式的現金收支表

本節將此現金表分割爲兩部份。第一部份來自借款及募款，第二部份來自銷貨。這種分割方式顯示該公司第一部份增加資金\$1,221（來自借入款及股東）。惟投資\$464於固定資產，故可用現金剩下\$757。

來自銷貨的現金收入\$3,726減去支付各種費用\$4,321，產生



現金不足 \$595。這幾乎“用盡”了第一部份大多數可用現金 \$757，而導致年底現金餘額只有 \$162。關鍵問題是 \$595 是否應視為當年度費用，而在第一年做為實際損失 \$595？還是這 \$595 只是現金的流出呢？

#### (1) 增加資金的現金流入

借入款收現		\$ 520
股東認股繳現		701
合 計		<u>\$1,221</u>
買固定資產		464
淨現金流入		<u><u>\$ 757</u></u>

#### (2) 影響損益的現金流出

銷貨收現		\$ 3,726
費用開支：		
買原料	\$3,294	
營業費用	864	
利息費用	43	
所得稅	<u>120</u>	<u>4,321</u>
淨現金流出		<u><u>\$ 595</u></u>

### 4. 不能以現金的流出流入來衡量利潤

以某一期間的現金流出流入淨額衡量當期損益是錯誤的，我們先以甲公司的賒銷為例加以說明。甲公司年底的賒銷有一部份將於明年

初收回貨款。

所以當年度的銷貨收現額與銷貨額並不相等。例如甲公司，其差額剛好等於年底應收帳款餘額。因此正確的銷貨額應是當年度銷貨現額加年底的應收帳款餘額。

另一方面，切勿以現金支出額來衡量當年度的費用，其道理與上述銷貨相同。甲公司買原料支付 \$3,294（如表 A），但年底時，仍有很多原料留在「存貨」項下，即未出售的存貨將遞延至次年度，只有銷貨成本才由銷貨項下直接扣除，做為計算毛利的依據。

甲公司以賒購方式購料，而有部份料款將於明年初支付，故甲公司年底時有應付原料款。

當年度的營業費用、利息支出及所得稅等，以現金方式支付的部份，並不等於當年度這些費用之總額。因為有些費用在年底尚未付現，而列於「負債」項下，這些未付費用在表 A 之現金支出中並無顯現。

最主要的關鍵是：現金的流出流入金額，並非決定損益的金額。現金的流出流入不足以概括當年度完整的銷貨及費用活動，故必須有一套完整的會計制度，以衡量損益。

這一套完整的會計制度是奠基於應計基礎（Accrued Basis，又稱權責發生制）。採用應計基礎的會計記錄，對賒銷部份將以應收帳款列帳，而對於未付之費用則以負債列帳，以便決定當期之正確損益。

此外，應計基礎的會計也是維持公司完整的資產、負債及業主權益所必備者。

## 5. 現金流出流入無法顯示財務狀況

表A無法透露甲公司的財務狀況，企業經理人當然需要知道公司的資產狀況，也就是說公司尚有多少應收帳款、存貨及其他資產。經理人有責任在各種負債到期時如期償付，也需要知道若與公司的銷貨額相較，現行的資產是偏高還是偏低呢？債權人及投資人對於這些事情也頗感興趣。

簡言之，經理人、債權人及投資人都需要一份包含財務狀況的資產負債表、損益表。現金收支表也非常有用，但它仍無法取代資產負債表及損益表。

## 第二單元

# 認識資產負債表及損益表

### 1. 為何需要資產負債表及損益表？

經理人、債權人、及投資人需要一份能彙總當前財務狀況的會計報告，而且他們還需要一份能正確表達當前銷貨及費用的損益表，以便了解某一時期的正確損益。現金收支表雖然非常有用，但僅限於現金項目，無法提供關於財務狀況及損益績效的訊息。

表達財務狀況的報表稱為「資產負債表」；衡量當期利潤的彙總表稱為「損益表」，兩者則合稱為「財務報表」。

表B為資產負債表，表C為損益表，與上述的表A現金收支表皆為甲公司之報表。資產負債表及損益表的此種格式及內容，在製造業、批發業及零售業均能適用。換言之，這些財務報表對任何買賣業及製造業皆具有相當的代表性。這兩種會計報告彙總了一家公司的全部

表 B

甲 公 司  
資 產 負 債 表  
× × 年 12 月 31 日

流動資產		流動負債	
現金	\$ 162	應付帳款	\$ 270
應收帳款	486	應付票據	220
存貨	702	應計費用	117
預付費用	90	應付所得稅	30
流動資產合計	<u>\$1,440</u>	流動負債合計	<u>\$ 637</u>
固定資產		長期負債	
機器及設備	\$ 464	股東權益	300
減：累計折舊	<u>(116)</u>	輸納資本(股票發行)	\$701
固定資產淨值	348	保留盈餘	<u>150</u>
		股東權益淨額	<u>851</u>
資產總計	<u><u>\$1,788</u></u>	負債及股東權益總計	<u><u>\$1,788</u></u>

表 C

甲 公 司  
損 益 表  
× × 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日

銷貨收入		\$ 4,212
銷貨成本		<u>2,808</u>
毛 利		\$ 1,404
營業費用	\$ 936	
折舊費用	<u>116</u>	<u>1,052</u>
營業利益		\$ 352
利息費用		<u>52</u>
稅前淨利		\$ 300
所 得 稅		<u>150</u>
稅後淨利		<u><u>\$ 150</u></u>

財務狀況及經營成果。

表 B 及表 C 的財務報表是甲公司剛完成其開業第一年的營運資料。第一年的資料是研究財務報表一個好的開端，因為表上的資料皆不受以前年度結轉金額的影響。在本財務報表上所看到的一切，都是在這一年度所發生的事情。在財務報表可表現這家公司完整的歷史。

同時，這兩份財務報表所用的貨幣金額，皆能公正地反應最近的價值。因此，我們能避免「老的」金額所帶來的問題。這些老的金額已在某些公司顯現有年，這些問題將在本書後半部再予以討論。

一家公司除了資產負債表及損益表外，尚有第三種財務報表，此即「財務狀況變動表」(The Statements of Changes in Financial Position)，稍後將作一有系統的介紹。

## 2. 損益表的內容

損益表是在彙總某一特定時間之銷貨收入及各項費用——例如表 C，乃為一年度之資料。該表之第一列為收入或稱為來自銷貨的總收入。最後一列為本期淨利，它是銷貨收入扣除所有的費用後的最後盈餘。

損益表是以遞減的方式設計，俾便於閱讀，就如同我們走下樓梯一般，每下降一步則需減去一項或多項費用。在銷貨收入中，第一個被減去的是銷貨成本，所餘之數即為毛利。我們之所以稱它為毛利是因為還有其他費用尚未被減掉。

第二步，我們將減去營業費用及折舊費用，餘額稱為營業利益，

再減去利息費用後，餘額稱為稅前淨利，再由稅前淨利減去所得稅後，我們便得到最後的數字——本期淨利。

表C表現出四個利潤數字——毛利、營業利益、稅前淨利、以及最後的本期淨利。但是，有的公司只表現兩個利潤數字，他們將銷貨毛利下的所有費用加總，而由毛利直接到稅後淨利，在表C中之四個利潤數字對以後的討論將有所助益。

簡單地說，損益表的最後盈餘數字（Bottom Line Profit）即是銷貨收入減去全部的費用，這個觀念真確嗎？這就全靠銷貨收入及所有的費用是否皆能正確地衡量當期情況。茲以「是否能正確地衡量當期情況？」為主，將這些基本的會計衡量規則扼要討論如下：

**銷貨收入**——指當期銷售產品而已收到或尚未收到的款項。此銷貨收入乃是下列的淨額：標價減去付現折扣、銷貨退回及銷貨折讓，但不含營業稅、印花稅及貨物稅。

**銷貨成本**——指當期出售給客戶的產品總成本。在實施實地盤存制的公司，例如超級市場，在合理範圍（例如2%）內遭竊、陳廢、以及遭受損害等皆可包含於當年度銷貨成本中。換言之，此費用科目通常包含那些並不產生任何銷貨收入，但為正常營運所無法避免的必要費用。

**營業費用**——廣義言之，除了銷貨成本、折舊費用、利息費用及所得稅外，均可列入營業費用，但應注意這些費用的表達，實務上各公司之作法略有出入，在表C中所有的費用皆列為營業費用，但在實務上會因公司規模大小而依需要再分為推銷費用、研究發展費用、管

理費用，以便符合實際需要，其明細科目從薪資、加班費、獎金到雜項支出，科目可達數十個之多。

**折舊費用**——固定資產以其所提供服務之年限，而於各受益年度合理地分離其成本謂之「折舊」，折舊是使用固定資產之代價。

**利息費用**——此處指利息收入與利息費用互抵後，假定其利息費用大於利息收入所產生的淨借方餘額，故可稱之為淨利息支出，但應注意融資及押匯時付給銀行之手續費，應以「銀行手續費用」科目出帳，絕非利息費用。

**所得稅**——當期營利依稅率計算，應繳給於政府機構之部份。注意此費用不包含營業稅、印花稅及貨物稅。

### 3. 資產負債表

表B為一標準化且具有代表性的資產負債表（損益表之表達較具彈性），金融機構、公用事業、鐵路及少數相當特殊的行業，使用不同形式的資產負債表，但是大多數的製造業及零售店都採用類似表B的格式。

資產負債表的左邊列的是資產，右邊列的是負債及業主權益。表上之每一個別的資產、負債及業主權益稱為科目（Account）。每一科目有一名稱及金額，此金額稱為餘額。如表B所示：

<u>科 目</u>	<u>餘 額</u>
存 貨	\$ 702

在表B中的其他科目，實際上是由幾個子科目相加或相減所構成



的，而於底下畫一橫線，算出合計數。

資產負債表上所示的日期是損益表上的最後一天，例如損益表上最後一天是 1986 年 12 月 31 日，則資產負債表上日期必與之相同。

資產負債表不是報導資產、負債及業主權益的總流入與總流出，而是每個科目的數字皆為期末餘額。例如，甲公司的期末現金餘額為 \$162（請參閱表 B），我們可據此說出當年現金流入及流出的數字嗎？不！當然無法由資產負債表查出。

資產負債表上的科目可再依序細分如下：

<u>左 方</u>	<u>右 方</u>
1. 流動資產	1. 流動負債
2. 固定資產	2. 長期負債
3. 其他資產	3. 股東權益

流動資產包含現金及其他可在一年或一個營業循環（以較短者為準）轉換成爲現金者。

營業循環的基本順序：

買賣業：取得產品 → 保有產品直至出售 → 售出產品 → 等待  
應收帳款之收現

製造業：購買原料 → 加工成完成品直至出售 → 售出產品 →  
等待應收帳款之收款 → 應收帳款收現

這是一般公司營運中最基本的過程。營業循環的期間可能不超過 60 天，也可能長達 180 天，甚或更長。