

立信會計叢書

決算表之分析

黃組方著

立信會計圖書用品社發行

立信會計叢書

決算表之分析

黃組方著

立信會計圖書用品社發行

立信會計叢書
決算表之分析

全 一 冊

版權所有
不准翻印

每冊基價國幣三元三角
外埠酌加郵費運費

著作者 黃 組 方

發行人 潘 序 倫 顧 詢

發行所 立信會計圖書用品社
上海河南路三三九號

印刷者 周 順 記 印 刷 所
上海惠民路三一八號

中華民國二十九年一月上海初版
中華民國三十五年六月上海再版

謹以此書紀念

先 兄

黃 自 先 生

(一九〇四——一九三八)

例 言

- 一 本書係繼續拙著決算表之編製及內容而作，故關於決算表編製方面之種種問題，除與分析有關者外，概不列論。
- 二 本書編撰之目的，在闡明決算表分析之方法，俾使企業管理當局及與企業有關係之業外人士，得應用此等方法，查悉一企業正確之財務狀況及營業成績。
- 三 本書內容計分三大部分：第一部分為決算表分析之基本概念，說明分析之意義及研究之途徑；第二部分為適合於分析用之決算表，討論決算表應如何編製，始能適合分析工作之需要；第三部分為分析方法，詳論各種方法之原理及應用以及其應用上之限制。俾讀者在實際從事分析工作時，得因事制宜，選用各種方法，以求最完善之結果。
- 四 本書關於分析之研究，皆從理財、管理、經濟及會計四方面着眼。同時對於我國企業界中之特殊情形，亦隨時提出討論。
- 五 本書共十五章，足敷各大學『決算表分析』一學程三學分一學期教授之用。採作企業管理及企業財務等學程之參考本，亦甚相宜。
- 六 本書開始編撰，遠在四年之前，前著決算表之編製及其內容一書，原即係本書之前半部。自該書脫稿以後，作者即着手寫第二部分，計先後易稿三次，費時三載，今得全書告成，中心為之一快。但關於分析方面之書籍，在國內尚不多觀，其編撰之體例及內容，難免錯誤失當之處，至希海內專家，不吝指正，俾可於再版時更正。
- 七 本書原稿承本校校長潘序倫先生及同學潘銖甲君詳予校閱，正誤不少，書成之日，誌以鳴謝。

民國二十八年四月黃組方，序於立信會計專科學校。

目 錄一章 目

潘序		
例言		
第一章	決算表分析之概念	1
第二章	適於分析用之資產負債表(一)流動部分	30
第三章	適於分析用之資產負債表(二)非流動部分	92
第四章	適於分析用之損益計算書	132
第五章	決算表資料之徵集與整理	173
第六章	決算表分析之方法	235
第七章	百分率法	253
第八章	比率法	292
第九章	比率法(續)	352
第十章	標準比率法	411
第十一章	標準差異法	430
第十二章	比較決算表	459
第十三章	資金來源及運用表	488
第十四章	損益變動分析	528
第十五章	趨勢法	554
附錄		
一	各家所習用之比率	576
二	參考書目	582
三	英漢譯名對照表	589
四	四角號碼索引	596

目錄—詳目

潘序
例言

第一章	決算表分析之概念	1
第一節	緒言	1
1-1	探求企業各種真相之方法	1
1-2	本書之目的與內容	3
第二節	分析決算表之目的與功用	6
1-3	企業之優勝劣敗	6
1-4	分析決算表之目的	8
1-5	企業之健康與疾病	8
1-6	企業疾病之種類	10
1-7	健康之衰退	13
1-8	分析決算表之功用	14
第三節	分析決算表時應予查考各要點	18
1-9	分析決算表之基本要點	18
1-10	會計方面之要點	18
1-11	財務方面之要點	20
1-12	經濟方面之要點	24
1-13	管理方面之要點	27
第二章	適於分析用之資產負債表	
	(一)流動部分	30
第一節	概說	31
2-1	決算表之種類及其間之關係	31
2-2	決算表之必要條件	33
1.	技術上及原理上之準確	33
2.	內容之誠實	33

3. 內容之完備	35
4. 資料之新鮮	35
5. 會計師之證明	35
6. 資產負債表須表現盈餘分配後之情形	35
第二節 資產負債表概說	36
2-3 資產負債表與損益計算書	36
2-4 全能資產負債表之不可能	37
2-5 資產負債表之內容與格式	38
2-6 英國式與美國式之資產負債表	40
2-7 帳戶式與報告式	41
2-8 準確分類之必要	42
2-9 財政結構各要素之分類	44
2-10 資產負債表之理想格式及其解剖	45
2-11 資產負債表理想格式之分部	50
2-12 流動資本固定資本及運用資本	53
第三節 流動資產	57
2-13 概念	58
2-14 現金	60
2-15 短期投資	62
2-16 應收款項	62
2-17 應收客戶票據	63
2-18 應收客戶帳款	66
2-19 速動資產	68
2-20 應收其他款項	69
2-21 存貨	69
2-22 存貨之估價	71
2-23 存貨週轉數	73
2-24 平衡存貨	75
2-25 預付費用	78
第四節 流動負債	79
2-26 流動負債	79
2-27 分析者應注意之事項	80
2-28 流動資產之來源	81
2-29 短期借款	82
2-30 應付款項之分期	83
2-31 應付款項——進貨客戶	84
2-32 應付其他款項	85

2-33	存款	86
2-34	未付費用與預收收益	89
2-35	運用資本表	89

第三章 適於分析用之資產負債表

(二) 非流動部分 92

第一節	● 固定資產	92
3-1	概說	92
3-2	土地	95
3-3	房屋	97
3-4	機器工具傢具裝修	98
3-5	運貨設備及模型	100
第二節	● 無形資產與遞延費用	100
3-3	無形資產	100
3-7	遞延費用	102
第三節	● 長期投資	103
3-8	長期投資之性質	103
3-9	長期投資之估價	104
第四節	● 固定負債及或有負債	106
3-10	固定負債	106
3-11	或有負債	107
第五節	● 資本淨值	108
3-12	資本淨值之意義	109
3-13	無限企業之資本及有限公司之股本	111
3-14	股分之價值	113
3-15	盈餘公積及準備	116
第六節	● 其他問題	118
3-16	財務狀況	118
3-17	結論	122
3-18	財產目錄	124

第四章 適於分析用之損益計算書 132

第一節 概述	132
4-1 損益計算書之重要	132
4-2 損益計算書之特徵	133
4-3 損益計算書之內容與格式	138
第二節 營業部分	140
4-4 銷貨	140
4-5 銷貨之金額與數量	141
4-6 銷貨總額之減除數	144
4-7 營業成本	145
4-8 銷貨成本(或銷售成本)	147
4-9 製銷成本表	148
4-10 銷貨毛利	149
4-11 營業費用	150
4-12 營業費用之設計	151
4-13 資產之折舊	151
第三節 非營業部分	154
4-14 非營業損益	154
4-15 其他收益	160
4-16 其他費用及損失	161
4-17 特殊損益	163
4-18 固定負債之利息	165
4-19 損益計算書之要件	167
第四節 盈餘之整理及分配	168
4-20 盈餘分配表	168
4-21 盈餘整理表	171
第五章 決算表資料之徵集與整理	173
第一節 不完備之決算表及其補救方法	173
5-1 完備決算表之難得	173
5-2 補救方法	174
第二節 短期債權人徵集資料之方法	175
5-3 審慎之必要	175
5-4 正確完備資料之徵取	176
5-5 表格之擬製	177

5-6	空白格式之實例及說明	179
5-7	空白格式附載之補充資料	191
	(一) 應收客戶款項	191
	(二) 存貨	191
	(三) 董事主要職員銷貨員職工及分支店等欠款	192
	(四) 財產及其他保險	192
	(五) 應付款項	192
	(六) 抵押擔保等借款及公司債	193
	(七) 或有負債	193
	(八) 銷貨淨額	194
	(九) 營業費用	194
	(一〇) 淨收益	194
	(一一) 盈餘之分配	194
	(一二) 債權之擔保	195
	(一三) 編製資產負債表之基礎	195
	(一四) 會計制度及其審查方法	195
	(一五) 業主股東董監事及主要職員	195
	(一六) 其他	196
第三節	長期債權人及業主徵集資料之方法	196
5-8	長期債權人及業主方面之補救辦法	196
5-9	美國政府保護投資人之新猷	197
5-10	資產負債表及損益計算書之格式	198
5-11	資產負債表	201
5-12	流動資產	201
	(一) 現金及現金項目	202
	(二) 有價證券	202
	(三) 應收客戶票據	202
	(四) 應收客戶帳款	202
	(五) 應收客戶款項備抵呆帳	202
	(六) 存貨	202
	(七) 其他流動資產	203
5-13	長期投資	203
	(八) 聯絡公司證券	203
	(九) 其他證券投資	203
	(一〇) 非往來性質之聯絡公司欠款	203
	(一一) 其他投資	203
5-14	固定資產	203
	(一二) 不動產工場及設備	204

	(一三)備抵折舊折耗及攤提	204
5-15	無形資產	204
	●(一四)專利權商標權專營權商譽及其他無形資產	204
	(一五)備抵無形資產跌價及/或攤提	204
5-16	遞延費用及其他資產	204
	(一六)預付及遞延費用	204
	(一七)開辦費	204
	(一八)負債折價及費用	204
	(一九)股本折價及佣金	204
	(二〇)其他資產	204
5-17	流動負債及遞延收益	204
	(二一)應付票據	205
	(二二)應付購貨帳款	205
	(二三)未付費用	205
	(二四)其他流動負債	205
	(二五)遞延收益	205
5-18	長期負債其他負債及準備	205
	(二六)長期借款	205
	(二七)非往來性質之應付聯絡公司款項	206
	(二八)其他長期負債	206
	(二九)其他負債	206
	(三〇)各項準備	206
5-19	股本及盈餘	206
	(三一)股本	206
	(三二)盈餘	206
5-20	資產負債表之註語	206
5-21	損益計算書	207
	(1A)銷貨總額減折扣退回及讓價	207
	(2A)銷貨成本	207
	(1B)營業收益	207
	(2B)營業費用	208
	(3)維持及修繕	208
	(4)折舊折耗及攤提或類似性質之其他費用	208
	(5)所得稅以外之各種捐稅	208
	(6)管理及各種服務契約費用	208
	(7)租金及財產使用費	208
	(8)其他營業費用	208
	(9)銷售總務及管理費用	208
	(10)提備呆帳損失	208

	(11)其他總務費用	208
5-22	其他收益	208
	(12)股利	209
	(13)證券利息	209
	(14)證券利益	209
	(15)雜項收益	209
5-23	收益減除數	209
	(16)證券損失	209
	(17)雜項收益減除數	209
	(18)利息及攤提負債折價及費用	210
	(19)未提所得稅前之純益	210
	(20)備付所得稅	210
	(21)純益或純損	210
5-24	附表 I——聯絡公司證券	210
5-25	附表 IA——有價證券及/或其他證券投資	211
5-26	附表 II——不動產工場及設備	211
5-27	附表 III——備抵折舊折耗及攤提	212
5-28	附表 IV——無形資產	212
5-29	附表 V——無形資產之備抵跌價及/或攤提	213
5-30	附表 VI——各項準備	214
5-31	附表 VII——盈餘	214
5-32	損益計算書之附表 VIII	215
5-33	附表 IX——贈利收益	215
5-34	登記表 9A 9B 10A 及 10B 各項	216
第四節 決算表之整理		217
5-35	整理之必要及其方法	217
5-36	分析表格式之舉例	218

第六章 決算表分析之方法 235

第一節 分析方法之種類 235

6-1	分析方法之兩大觀點	235
6-2	決算表之分析方法	236
6-3	企業健康與分析方法	238

第二節 分析方法基本觀點之舉例說明 239

6-4	生活費用——簡例一則	240
6-5	百分率法	241

6-6	百分率法——同業	242
6-7	比率法	245
6-8	標準比率法	246
6-9	標準差異法	248
6-10	增減變動法	249
6-11	趨勢法	250
6-12	結論	251

第七章 百分率法 253

第一節 百分率法之名稱及意義 253

7-1	最通行之分析方法	253
7-2	百分率法之名稱	254
7-3	百分率法之意義	254

第二節 百分率資產負債表之計算 256

7-4	通行之算法	256
7-5	計算時資產負債表之排列	258
7-6	備抵及小數項目	260
7-7	特殊算法——以修正總額為基數	261
7-8	特殊算法——以淨資產總額為基數	263
7-9	總額百分率及類別百分率	265
7-10	簡便算法	268
	(一) 倒數法	268
	(二) 刪除數字法	268
7-11	算尺之應用	270

第三節 百分率損益計算書 270

7-12	百分率損益計算書之計算	270
7-13	銷售銀元	272
7-14	收益銀元及成本费用銀元	273
7-15	分類銷售銀元	274
7-16	營業淨利銀元	276

第四節 百分率法之功用及其應用之限制 278

7-17	百分率法之功用	278
7-18	相對差異	278
7-19	百分率決算表應用之限制	279
7-20	綜合百分率決算表	281

附錄 倒數	289
第八章 〇比率法	292
第一節 比率之意義種類及計算方法	292
8-1 比率之意義及功用	292
8-2 比率之計算及表現	292
8-3 以比率表現相互關係之優點	294
8-4 比率之分類——通說	294
(一) 靜態動態及增補比率	294
(二) 財務及經營比率	295
(三) 內部比率測驗比率及效能比率	296
(四) 資產負債比率損益比率及資產負債損益比率	296
8-5 比率之分類——本書之見解	296
8-6 比率須能表現合理關係	297
8-7 比率之應用與選擇	299
8-8 計算及運用比率時所應注意之事項	300
第二節 資產負債比率	302
8-9 流動比率之意義	302
8-10 流動比率之算法	303
8-11 運用資本	305
8-12 運用資本之變動	308
8-13 流動比率與季節變化	309
8-14 流動比率與商業循環	311
8-15 『虛飾』與流動比率	312
8-16 短期信用限度之決定	314
8-17 流動比率之功用及其應用之限制	315
8-18 流動比率之增補比率	316
8-19 速動比率	317
8-20 現金與短期借款比率	319
8-21 現金與流動負債比率	319
8-22 固定資產與資本淨值比率	321
8-23 非流動資產與資本淨值比率	323
8-24 固定或非流動資產與資本淨值比率之綜述	324
8-25 固定或非流動資產與資本負債比率	326
8-26 固定負債與擔保資產比率	329
8-27 流動資產與負債總額比率	330
第三節 資產比率	331

8-28	存貨與應收款項比率	331
8-29	資產分播之比率	334
8-30	固定資產或流動資產與資產總額比率	335
8-31	營業資產或非營業資產與資產總額比率	336
第四節	負債與資本淨值比率	337
8-32	舉債營業	337
8-33	資本淨值與負債比率	340
8-34	資本淨值與負債比率及流動比率之關係	343
8-35	資本淨值與流動負債比率	345
8-36	資本淨值與固定負債比率	346
8-37	盈餘與資本淨值比率	347
8-38	固定負債與流動負債比率	348
8-39	資本之來源	349

第九章 比率法(續) 352

第一節	損益比率	352
9-1	經營比率之計算及意義	352
9-2	應用經營比率時應加注意之點	354
9-3	經營比率與資本結構之規劃	355
9-4	利益與銷貨比率	357
9-5	銷貨毛利與銷貨比率	358
9-6	營業淨利與銷貨比率及淨收益與銷貨比率	359
9-7	退回銷貨與銷貨總額比率	361
9-8	呆帳與銷貨比率	361
9-9	可供支付利息之淨收益與利息比率	362
9-10	淨收益與優先股利比率	366
9-11	負荷因數	367
第二節	資產損益比率	369
9-12	資產週轉數	369
9-13	存貨週轉數	372
9-14	銷貨與存貨比率	375
9-15	應收款項週轉數	376
9-16	固定資產週轉數	378
9-17	流動資產週轉數	380
9-18	投資收益與長期投資比率	383
9-19	營業淨利與資產總額比率	383

第三節 負債損益比率	384
9-20 銷貨與資本淨值比率	384
9-21 淨收益與資本淨值比率	386
9-22 留存盈餘與淨收益比率	387
9-23 淨收益與實發股本比率	389
9-24 債款成本與債款比率	389
9-25 應付帳款與進貨比率	390
9-26 比率之彙述	392
第四節 比率之實用及其他問題	398
9-27 比率法之應用	398
9-28 比率法與同事異時關係	400
9-29 比率法之基本假定	402
9-30 比率之指數	403
9-31 瓦爾之指數	404
9-32 瓦爾指數之舉例	407
第十章 標準比率法	411
第一節 標準比率之意義及功用	411
10-1 標準比率與比率法	411
10-2 標準比率之意義	412
10-3 內部與外部標準比率	412
10-4 標準比率之功用	414
第二節 標準比率之計算	415
10-5 計算標準比率之方法	415
10-6 綜合法	415
10-7 算術平均法	418
10-8 衆數法	419
10-9 中位數法	421
10-10 四分位數法	422
第三節 標準比率之要件	423
10-11 標準比率之三難	423
10-12 資料之整齊和諧	424
10-13 各企業之營業及財務須表示正常情形	426
10-14 資料之新穎	427
10-15 標準比率應與各同業之實際比率相接近	428