

大學用書

財務報表分析

洪國賜 著
盧聯生



財務報表分析

洪國賜

學歷：國立政治大學會計
統計系畢業

美國伊利諾州羅斯
福大學會計學碩士

美國肯特州立大學
會計博士班研究生

現職：淡水工商副教授

盧聯生

學歷：輔仁大學企管系畢業
東吳大學會計學研究
所碩士

現職：中興大學、輔仁大學
講師
執業會計師

三民書局印行

中華民國三十三年七月



聯國
振

著者
劉

洪

聯國

賜

◎ 財務報表分析

七十七年七月初版
七十三九年九月增訂初版

基本定價拾元

出版者
甲

三民書局股份有限公司

三民書局股份有限公司
重慶南路一段六十一號
郵撥：〇〇〇九九八五號

A 54/824

財務報表分析

(中1-18/A824)

A 00790

訂正再版序

學術知識是人類共同珍惜的寶藏，原需大家共同來探討，並作不斷的研究，方能彌久常新，而不失其對社會的貢獻功能。

三年前^{國賜}邀盧聯生兄共同撰寫本書——財務報表分析，取材與編排，費神不少。成書後，交由三民書局出版。問世以來，深受各界人士的喜愛，或採作教科用書，或購充自修參考。其間採用與購備之同好先進，亦多時有指正，益增再版訂正時，求精求新之決心與願望。

光陰迅於過隙，三年驟往，初版已罄。去年歲末，三民書局總經理劉振強先生函囑着手訂正再版，^{國賜}欽敬劉先生之器重與盡力文化工作之雄心；更不願辜負先進與讀者之期許，乃就原二十二章作大幅度之調整更新，詞句力求簡潔易明，且以圖解幫助複習記憶，並廣搜精選國內歷屆高普考試題及美國近年會計師考試試題，詳予解答，俾易應考。至於資產評價之各種方法，則專列一章添入，遂成二十三章，旨在奠定讀者財務報表分析的基礎。

正擬着手訂正改寫，適原合撰人盧聯生兄事務忙碌，^{國賜}一人承役，青唇相繼，艱苦備嘗。幸蒙阮廷瑜教授、吳運祥講師、林丕堯會計師及紀敦琮會計師等時賜教益，而內子陳素玉女士之磨校，亦備極辛勞，併此誌謝。

洪國賜識

自序

財務報表之主要目的，在於提供有用的資訊，俾報表使用者釐訂適當的經濟決策。然而，由於財務報表所表達的資訊，往往過於簡略，落於專業化，不易為使用者所了解，而有進一步分析與解釋之必要，遂有財務報表分析之學科誕生。

作者忝列大專院校財務報表分析教席，深感中文教科書之缺乏，教學上多仰賴英文書籍，學者縱使勤翻字典，亦難窺堂奧；復以近年來我國經濟發展迅速，企業規模日益龐大，財務報表使用者日漸增加，財務報表分析亦漸受重視。國賜、聯生有鑒於此，乃不揣謏陋，合力撰寫本書。對於財務報表之分析方法，務求有系統之介紹，並引用最近之會計理論，以及我國有關的法令規定，俾理論與實務相互配合，期本書能合乎大專院校教學之需，亦可供社會大眾及財務分析者之用。

全書共分三篇，凡二十二章。謹將主要內容扼要說明於次：

第一篇緒論，首先介紹財務報表的性質與目標，繼而說明財務報表編製之目的與方法。分四章述說。

第二篇認識財務報表，凡七章，旨在使讀者對財務報表的內容有深入之瞭解，以奠定分析的基礎。其第五至第十章，依序分析流動資產、非流動資產、負債、業主權益、收入、成本與費用等項目之內容，第十一章舉例說明財務狀況變動表之編製方法。

第三篇分析財務報表，分十一章討論，旨在對財務報表作深入的分析，並舉實例說明。自第十二章起，分別對短期償債能力、資本結構與

2 財務報表分析

長期償債能力、投資報酬率、資金運用比率、銷貨毛利變動、成本——數量——利潤關係、每股盈餘、現金流量與財務預測、標準比率及物價變動影響等項目作深入之分析，最後並以國內股票公開上市公司之財務報表為例，綜合介紹財務報表之分析。

本書之成，實蒙樂梅江教授、李宏健教授、蘇培松教授、江昇峯教授、林丕堯會計師及諸友好之督促與鼓勵，復承三民書局劉總經理振強先生慨然相助，得以順利出版，謹此致衷心之謝忱。

作者對本書之撰寫，雖全力以赴，惟以時間短促，學識有限，疏漏謬誤，自知難免。尚祈 先進不吝賜正，幸甚！

洪 國 賜
盧 聯 生 謹識

財務報表分析 目次

原书模糊

第一篇 緒 論

第一章 財務報表概述

| | | |
|-----|---------------|----|
| 第一節 | 財務報表的意義及其重要性 | 4 |
| 第二節 | 財務報表的目標 | 7 |
| 第三節 | 主要的財務報表 | 10 |
| 第四節 | 財務報表應予揭露的其他事項 | 24 |
| 第五節 | 財務報表的簽證 | 26 |
| 第六節 | 財務報表的缺陷 | 27 |

第二章 財務報表分析的基本概念

| | | |
|-----|--------------|----|
| 第一節 | 財務報表分析的起源 | 39 |
| 第二節 | 財務報表分析的意義及特性 | 40 |
| 第三節 | 財務報表分析的目的 | 42 |
| 第四節 | 評論財務報表分析的目的 | 44 |

第三章 財務報表分析的方法(一)

| | | |
|-----|-----------|----|
| 第一節 | 財務報表分析的步驟 | 64 |
|-----|-----------|----|

2 財務報表分析

| | | |
|-----|-----------|----|
| 第二節 | 財務資訊的來源 | 64 |
| 第三節 | 財務報表分析的方法 | 68 |
| 第四節 | 比較分析 | 70 |
| 第五節 | 趨勢分析 | 80 |

第四章 財務報表分析的方法(二)

| | | |
|-----|------------|-----|
| 第一節 | 共同比分析的意義 | 105 |
| 第二節 | 共同比財務報表的功用 | 106 |
| 第三節 | 共同比資產負債表 | 108 |
| 第四節 | 共同比損益表 | 114 |
| 第五節 | 比率分析的基本概念 | 118 |

第二篇 認識財務報表

第五章 資產評價——分析資產的基礎

| | | |
|-----|-------------|-----|
| 第一節 | 資產的特性 | 150 |
| 第二節 | 資產評價的目的 | 151 |
| 第三節 | 資產評價的各種方法 | 154 |
| 第四節 | 各種資產評價觀念的評論 | 166 |

第六章 流動資產的分析

| | |
|-------|-----|
| 現金的分析 | 175 |
|-------|-----|

| | | |
|-----|--------------|-----|
| 第二節 | 短期投資的分析..... | 178 |
| 第三節 | 應收款項的分析..... | 181 |
| 第四節 | 存貨的分析..... | 186 |
| 第五節 | 預付費用的分析..... | 194 |

第七章 非流動資產的分析

| | | |
|-----|---------------|-----|
| 第一節 | 長期投資分析..... | 207 |
| 第二節 | 長期性資產的分析..... | 218 |
| 第三節 | 無形資產..... | 225 |
| 第四節 | 遞延借項..... | 233 |

第八章 負債的分析

| | | |
|-----|--------------|-----|
| 第一節 | 流動負債的分析..... | 250 |
| 第二節 | 長期負債的分析..... | 261 |
| 第三節 | 遞延貸項的分析..... | 269 |
| 第四節 | 或有負債的分析..... | 272 |

第九章 業主權益的分析

| | | |
|-----|--------------------|-----|
| 第一節 | 業主權益的內容..... | 286 |
| 第二節 | 股東權益在資產負債表的表達..... | 287 |
| 第三節 | 投入資本的分析..... | 290 |
| 第四節 | 保留盈餘的分析..... | 294 |

4 財務報表分析

| | | |
|-----|-------------------|-----|
| 第五節 | 增值資本的分析..... | 301 |
| 第六節 | 對業主權益分析應有的認識..... | 304 |

第十章 收入分析

| | | |
|-----|----------------|-----|
| 第一節 | 收入的性質..... | 317 |
| 第二節 | 收入衡量的方法..... | 320 |
| 第三節 | 收入認定的原則..... | 323 |
| 第四節 | 收入認定的時間..... | 324 |
| 第五節 | 各項收入的分析..... | 330 |
| 第六節 | 分析收入應有的認識..... | 335 |

第十一章 成本與費用的分析

| | | |
|-----|-------------------|-----|
| 第一節 | 成本與費用的基本概念..... | 347 |
| 第二節 | 成本與費用的衡量方法..... | 351 |
| 第三節 | 成本與費用認定的時間..... | 353 |
| 第四節 | 各項費用的分析..... | 355 |
| 第五節 | 分析成本與費用應有的認識..... | 366 |

第十二章 財務狀況變動表

| | | |
|-----|-------------------|-----|
| 第一節 | 財務狀況變動表的基本概念..... | 376 |
| 第二節 | 財務資源的各種不同觀念..... | 380 |
| 第三節 | 財務狀況變動表的編製原理..... | 382 |

| | | |
|-----|-----------------------------|-----|
| 第四節 | 營運資金基礎之財務狀況變動表—— | |
| | 全部財務資源觀念..... | 386 |
| 第五節 | 營運資金基礎之財務狀況變動表簡單實例—— | |
| | 全部財務資源觀念..... | 389 |
| 第六節 | 營運資金基礎之財務狀況變動表複雜實例—— | |
| | 全部財務資源觀念..... | 393 |
| 第七節 | 現金基礎之財務狀況變動表——全部財務資源觀念..... | 410 |
| 第八節 | 現金基礎之財務狀況變動表編製實例—— | |
| | 全部財務資源觀念..... | 412 |
| 第九節 | 分析財務狀況變動表應有的認識..... | 422 |

第三篇 分析財務報表

第十三章 短期償債能力分析

| | | |
|-----|------------------|-----|
| 第一節 | 短期償債能力的基本概念..... | 447 |
| 第二節 | 衡量短期償債能力的指標..... | 449 |
| 第三節 | 流動比率分析..... | 449 |
| 第四節 | 速動或酸性測驗比率分析..... | 459 |
| 第五節 | 現金比率分析..... | 461 |
| 第六節 | 應收款項週轉率分析..... | 464 |
| 第七節 | 存貨週轉率分析..... | 471 |
| 第八節 | 流動指數分析..... | 475 |

第十四章 資本結構與長期償債能力分析

| | | |
|-----|----------------------------------|-----|
| 第一節 | 資本結構的意義及其重要性 | 503 |
| 第二節 | 企業向外舉債的理由 | 506 |
| 第三節 | 資本結構類別比率分析 | 511 |
| 第四節 | 資本結構項目別比率分析 | 517 |
| 第五節 | 純益為利息倍數的分析 | 525 |
| 第六節 | 純益為利息倍數觀念的擴大應用——純益為固定支出 倍數的分析 | 531 |
| 第七節 | 資金流量為固定支出倍數的分析 | 534 |

第十五章 投資報酬率分析

| | | |
|-----|------------------|-----|
| 第一節 | 投資報酬率的意義及功能 | 552 |
| 第二節 | 決定投資報酬率高低的基本因素 | 554 |
| 第三節 | 計算投資報酬率尚須考慮的其他問題 | 561 |
| 第四節 | 投資報酬率計算實例 | 563 |
| 第五節 | 投資報酬率的分析與運用 | 569 |

第十六章 資產運用效率分析

| | | |
|-----|------------------|-----|
| 第一節 | 資產運用效率的意義及功能 | 586 |
| 第二節 | 各項資產運用效率比率的計算與評估 | 587 |
| 第三節 | 各項資產運用效率比率計算實例 | 595 |

| | | |
|-----|--------------|-----|
| 第四節 | 股東權益週轉率..... | 603 |
| 第五節 | 股東權益成長率..... | 605 |

第十七章 銷貨毛利變動分析

| | | |
|-----|---------------------|-----|
| 第一節 | 銷貨毛利變動的因素..... | 617 |
| 第二節 | 銷貨毛利變動分析——單一產品..... | 620 |
| 第三節 | 銷貨毛利變動分析——多種產品..... | 626 |
| 第四節 | 銷貨毛利變動分析的用途..... | 639 |

第十八章 成本——數量——利潤分析

| | | |
|-----|-------------------------------------|-----|
| 第一節 | 成本——數量——利潤分析的基本假定..... | 650 |
| 第二節 | 損益平衡點的分析方法..... | 651 |
| 第三節 | 售價與成本變動的影響..... | 658 |
| 第四節 | 多種產品的分析..... | 666 |
| 第五節 | 成本——數量——利潤關係的特殊分析..... | 668 |
| 第六節 | 財務報表分析者對於成本——數量——利潤分析 應有的認識..... | 683 |

第十九章 每股盈餘分析

| | | |
|-----|----------------------------|-----|
| 第一節 | 簡單資本結構之每股盈餘..... | 704 |
| 第二節 | 複雜資本結構之每股盈餘——基本每股盈餘..... | 714 |
| 第三節 | 複雜資本結構的每股盈餘——充分稀釋每股盈餘..... | 725 |

8. 財務報表分析

| | | |
|-----|---------------------|-----|
| 第四節 | 每股盈餘之表達 | 727 |
| 第五節 | 財務報表分析者對每股盈餘分析應有的認識 | 729 |

第二十章 資金流量分析與財務預測

| | | |
|-----|------------------|-----|
| 第一節 | 資金流量的基本模式 | 744 |
| 第二節 | 短期現金預測 | 747 |
| 第三節 | 短期現金預測釋例 | 751 |
| 第四節 | 經由財務狀況變動表以分析資金流量 | 761 |
| 第五節 | 衡量資金流量比率 | 770 |

第二十一章 標準比率

| | | |
|-----|-------------|-----|
| 第一節 | 比較的標準 | 787 |
| 第二節 | 標準比率的性質 | 789 |
| 第三節 | 標準比率的計算方法 | 790 |
| 第四節 | 計算標準比率的有關問題 | 795 |

第二十二章 物價變動與財務分析

| | | |
|-----|---------------|-----|
| 第一節 | 物價變動對會計的影響 | 808 |
| 第二節 | 物價水準會計的重要文獻 | 810 |
| 第三節 | 物價變動的性質 | 813 |
| 第四節 | 貨幣性與非貨幣性項目的分類 | 816 |
| 第五節 | 一般物價水準會計 | 820 |

| | | |
|-----|---------------------------|-----|
| 第六節 | 現值會計..... | 831 |
| 第七節 | 我國資產重估價辦法簡介..... | 844 |
| 第八節 | 物價水準會計、現值會計及資產重估價的比較..... | 849 |
| 第九節 | 物價變動對財務報表分析的影響..... | 851 |

第二十三章 財務報表綜合分析

| | | |
|-----|------------------|-----|
| 第一節 | 財務報表分析的事前準備..... | 873 |
| 第二節 | 財務六大要項分析..... | 875 |
| 第三節 | 財務報表綜合分析實例..... | 876 |

附錄一 臺灣地區七十一年度行業平均財務比率

附錄二 歷屆會計師考試「會計報告分析」試題

參考文獻

第一篇 緒 論

