

依據教育部商業職業學校課程標準

會計報告分析

林蕙真 編著

東大圖書公司印行

會計報告分析

(上)

林蕙真編著

學歷：美國賓州大學會計學碩士

現職：臺灣大學會計系講師

東大圖書公司印行

教育部審定執照

前據 東大圖書公司 呈送林嘉真編

商戰會計報告分析 山冊經本部審

定合於 商業職業學校 適用其有效期

限 年 月 日起至 年 月 日止

合行發給執照

中華民國



會計報告分析

會計報告分析(上)

編著者 林政真

發行人 劉仲文

著作財產權人 東大圖書股份有限公司

總經銷 三民書局股份有限公司

印刷所 東大圖書股份有限公司

地址 台北市復興北路三八六號六樓

電話 二〇七二、二〇七三

初版 中華民國七十九年八月

修訂初版 中華民國八十年八月

修訂三版 中華民國八十二年八月

行政院新聞局登記證 局登業字第〇一九七號



編 輯 大 意

1. 本書係依據民國七十六年十二月教育部公布之商業職業學校「會計報告分析」課程標準編寫而成。
2. 本書共分上、下兩冊以供商業職業學校會計事務科第三學年上、下學期每週二小時教學之用。
3. 本書有關之會計原則及會計名詞，除依最新公司法之規定外，均以財團法人中華民國會計研究發展基金會公佈之財務會計準則公報為依據。
4. 本書以循序漸進之方式，以使學生瞭解各種財務分析之用途，並培養財務分析及解釋能力，並以實務的操作，加強應用能力。
5. 筆者才疏學淺，本書之編撰校對雖力求完善，誤漏之處，仍恐難免，尚祈各界先進，不吝指正！

編者 謹識

會計報告分析（上） 目次

編輯大意

第一章 會計報告分析之基本概念

第一節 會計報告分析之意義	1
第二節 會計報告分析之目的	2
習 題	5

第二章 會計報告

第一節 會計報告之種類及其重要性	9
第二節 資產負債表	10
一、資產負債表之意義與內容	10
二、資產負債表之格式	13
第三節 損益表	17
一、損益表之意義與內容	17
二、損益表之格式	18
第四節 業主權益變動表及保留盈餘表	21
一、業主權益變動表之意義與內容	21
二、保留盈餘表之意義與內容	22
第五節 財務狀況變動表與現金流量表	25
一、財務狀況變動表與現金流量表之意義	25

2 會計報告分析

二、營運資金基礎之財務狀況變動表	26
三、現金基礎之財務狀況變動表	34
四、現金流量表	39
第六節 物價變動對報表之影響	41
一、物價變動對傳統會計之影響	41
二、物價水準會計的重要文獻	45
三、貨幣性與非貨幣性項目之分類	45
四、一般物價水準會計	46
第七節 財務報表附註	53
一、財務報表附註之意義及其重要性	53
二、財務報表附註之內容	54
習題	56
附錄 會計科目之分類及說明	67
一、資產類	67
二、負債類	72
三、淨值類	73
四、收入類	74
五、費用類	75

第三章 會計報告分析方法

第一節 會計報告分析方法概說	77
一、直接衡量	77
二、間接證據	77
三、預測	78
四、比較	78

第二節 結構分析（共同比分析）	80
一、結構分析之意義與目的	80
二、結構分析釋例	80
第三節 比較分析	85
一、比較分析之意義	85
二、比較分析之方法	86
三、比較分析釋例	87
第四節 比率分析	90
一、比率分析之意義	90
二、比率之分類及計算公式	90
三、比率分析釋例	92
第五節 趨勢分析	94
一、趨勢分析之意義及目的	94
二、基期的選擇及趨勢百分比之計算	94
三、趨勢分析釋例	96
第六節 標準比率分析	100
一、標準比率之意義與種類	100
二、標準比率之計算方法及其釋例	101
習題	105

第四章 短期償債能力分析

第一節 短期償債能力之意義及其重要性	115
第二節 營運資金	116
一、營運資金之意義	116
二、營運資金之限制	116

4 會計報告分析

第三節 流動比率	118
一、流動比率之意義	118
二、流動比率之限制	119
第四節 速動比率與流動性指數	121
一、速動比率	121
二、流動性指數	122
第五節 應收帳款週轉率與存貨週轉率	123
一、應收帳款週轉率	123
二、存貨週轉率	125
第六節 現金預算	127
一、現金預算之意義及其編製程序	127
二、現金預算編製釋例	129
習 題	136

第一章 會計報告分析之基本概念

第一節 會計報告分析之意義

所謂會計報告分析，是指運用各種分析方法與技巧，將一企業會計報告之相關項目予以重組，或以多期會計報告中之同一項目作比較，進而分析與解釋其間之關係，藉以評估該企業過去之經營成果及目前之財務狀況，並希望藉此評估，能對未來可能之發展作最佳之估計與預測，以為報表使用者作決策之依據。

狹義的會計報告係指會計的最後產物——財務報表，亦即企業將其日常發生之交易，依照一般公認會計原則加以記錄，並經分類之後，彙總而成的結果。主要的財務報表包括資產負債表、損益表、業主權益變動表和保留盈餘表，以及財務狀況變動表（現改為現金流量表）。廣義的會計報告，則除報表本身所表達的可數量化資訊外，尚包括對使用報表者作決策有重大影響力的其他資訊，如報表的附註、附表及補充資料等。

會計報告雖為企業經營活動之縮影，但對報表使用者而言，它仍是未經整理的原始材料，尚必須針對不同報表使用者決策的需要，由會計報告中尋找有關的素材，加以整理、分析及解釋，亦即將無用的資料轉換成有用的資訊，才能有助於最佳決策之作成。

2 會計報告分析

再者，會計報告為過去事實的累積，它固然可以幫助管理當局診斷、檢討過去管理及營業上的問題，評估過去管理經營的績效，但其更重要的功能則在協助企業外的報表使用者，如投資者、債權人等，預測未來企業經營的可能趨勢，以作為有關投資、授信等決策的參考。

第二節 會計報告分析之目的

會計報告分析之目的，概括而言，乃在評估企業過去的經營績效，衡量企業目前之財務狀況，及預測企業未來之發展趨勢。從所欲了解的事項來區分，會計報告分析的目的乃在了解一個企業的下列五種能力：

1. 收益力 即獲利的能力。例如：投資報酬率、資產報酬率及淨利率等，均為衡量收益力的指標。

2. 安定力 即短期償還能力。如流動比率、速動比率、營運資金等均為衡量的指標。

3. 活動力 即資產運用之效率，亦與償債能力有關。如存貨週轉率、應收帳款週轉率及總資產週轉率等。

4. 穩定力 即長期償債能力。如負債比率、固定資產佔自有資金比例及資本結構分析等是。

5. 成長力 即營業額、淨利、淨值等成長的速度。

就所欲解答的問題方面來看，會計報告分析之目的有四：

1. 甄選 會計報告分析可作為選擇投資計畫或合併方案初期過濾不適合方案的工具。

2. 預測 預測未來財務狀況及經營結果。

3. 診斷 診斷管理上、營業上及其他方面可能存在的問題。

4. 評核 評估管理當局之經營績效。

此外，由於會計報告的使用者包括了企業內部的管理當局，及企業外部的債權人、投資者，及其他利害關係人，而不同使用者其所需資訊與分析目的各異。因此不同使用者其作決策所需資訊及分析會計報告之目的亦不同。茲分述如後：

1. 管理當局分析會計報告的目的

管理當局關心的是該企業之財務狀況、獲利能力，及在各種不同營運情況下，達成目標之程度。管理者根據會計報告上的資料作成各項分析，並經由其比率增減、趨勢變動，掌握企業之財務狀況與經營成果之變化情形，可運用「例外管理」的原則，對重大變化進行深入的探究，俾能即時發現問題，修改原訂計畫，擬訂因應措施。

2. 股票投資者分析會計報告之目的

股東的投資是企業資金的基本來源，而股東也是企業風險的最後承擔人，因此股東對所投資之企業會計報告之分析相當重視，其分析之範圍也最為廣泛，舉凡公司之財務狀況、獲利能力及資本結構等，均為股票投資者作決策所需之資訊。投資者所作的決策不外是應否購買某家公司之股票？應以何種價格購買方為合理？欲解答上述問題，必須預測股票投資之報酬及投資之風險。

股票投資之報酬來自兩方面：一為股利之分配，一為股票價格之上漲，此二者均與企業的獲利能力及股利發放政策有關，而股利發放之政策又決定於企業之財務狀況、資本結構，及現在與未來對資金之需求。至於投資之風險，則與盈餘之趨勢（盈餘是否逐漸增加或減少）及其穩定性（波動之幅度）有關。

投資者依會計報告之分析，預測股票投資未來可能的報酬及風險，並據此決定目前股票之合理價格。在預期之投資報酬既定之情況

4 會計報告分析

下，投資風險愈高之股票，投資者願意為其付出之代價（即股票的買進價格或投資額）就愈低。

3. 債權人分析會計報告之目的

債權人是指提供資金予企業的授信者，因授信期間長短不一，而有短期債權人與長期債權人之分。短期債權人關心的是借款企業短期之內償還債務之能力，包括其目前流動資產之變現力（轉換為現金所需時間之長短）及存貨、應收帳款等之週轉率。長期債權人則需要更詳細的資訊，也就是說，彼等除關心企業短期之財務狀況外，亦關心該企業長期之獲利能力及資金流量，因為這是企業支付利息及償還本金的主要來源。此外，資本結構分析亦相當重要，穩固的資本結構（自有資本較多，負債較少），可提高債權人的保障，降低本金無法收回之風險。

4. 審計人員分析會計報告之目的

財務審計之最終產品，乃是會計師對財務報表之是否公正表達企業之財務狀況與經營結果所表示的專業意見。為搜集足夠的證據作為表達意見的依據，審計人員於查核過程中所欲達成的目的之一，即是確定企業有無任何重大影響財務報表公正表達的錯誤或舞弊存在。會計報告分析的某些技巧，如比率變動、趨勢分析等，即為審計人員藉以達成此一目的之重要工具，經由此一過程，會計師可以獲取與查核工作有關的資料與證據。此類分析尤適用於查帳初期，會計師用以了解企業變動最大、弱點最多之處，以便適時掌握，並賦予較多之注意。

5. 其他利害關係人分析會計報告的目的

會計報告分析亦可提供其他使用者的需要。例如，政府稅捐單位，可用會計報告分析之技巧，查核所得稅申報書，並核驗列報金額之合理性。政府行政機關，亦利用會計報告分析之技術，監督所屬企業之

經營，並釐訂各種費率。工會團體可用會計報告分析的方法，評估資方的財務報表，藉以協議合理的工資報酬。此外，律師亦可運用此類分析技術，以深入調查涉及財務糾紛之案件。而就經濟研究學者來說，此項分析技巧對其研究亦有很大的幫助。

習 題

一、是非題

1. () 所謂會計報告為依照一般公認會計原則所彙編的數量化財務報表。
2. () 會計報告的使用者限於企業管理人員。
3. () 一個獲利能力強的企業其償債能力必定良好。
4. () 所謂活動力即企業資產運用的效率。
5. () 我們可藉由淨值成長的速度看出企業的穩定力。
6. () 財務報表是依據歷史資料編製的，所以不具預測的能力。
7. () 對於財務狀況重大變化，管理當局須採例外管理原則加以深入探討。
8. () 在投資報酬既定的情況下，投資風險愈高的股票，投資者願為其付出之買價亦愈高。
9. () 變現力即資產轉換為現金所需時間之長短。
10. () 長期債權人關心的是企業的長期償債能力，至於短期償債能力及獲利能力則與其無關。

二、選擇題

1. () 下列何者可作為收益力衡量的指標 ①流動比率 ②應收

6 會計報告分析

帳款週轉率 ③淨值成長率 ④投資報酬率

2. () 下列何者可作為穩定力衡量的指標 ①投資報酬率 ②總資產週轉率 ③營業額成長速度 ④負債比率
3. () 存貨週轉率可用來衡量企業何種能力 ①收益力 ②安定力 ③活動力 ④穩定力
4. () 下列何者不是衡量短期償債能力的指標 ①流動比率 ②速動比率 ③營運資金 ④負債比率
5. () 掌握企業財務狀況及經營成果之變動可藉由何種分析而得？
①應收帳款週轉率 ②總資產週轉率 ③獲利能力分析
④趨勢分析
6. () 股票投資者作決策所需資訊包括 ①資本結構分析 ②盈餘趨勢分析 ③投資報酬率分析 ④以上皆是
7. () 下列何種比率對短期債權人而言較不重要 ①存貨週轉率 ②速動比率 ③流動比率 ④總資產週轉率
8. () 運用比率變動及趨勢分析來評估財務報表是否允當表達者為
①股票投資人 ②企業管理當局 ③債權人 ④審計人員
9. () 利用會計報告分析技巧來衡量列報金額合理性者為 ①股票投資人 ②企業管理當局 ③債權人 ④稅捐單位
10. () 利用各種會計報告分析以了解各種不同營運情況下達成目標之程度者為 ①股票投資人 ②企業管理當局 ③債權人 ④審計人員

三、填充題

1. 狹義的會計報告指_____，亦即企業將其交易依_____加以記錄，分類並彙總而成的結果。主要包括_____、_____、_____、_____

__及__（現改為現金流量表）。廣義的會計報告尚包括報表的__、__及補充資料。

2. 就所欲了解事項區分，會計報告分析的目的乃在了解企業下列五種能力：__、__、__、__、__。
3. 就所欲解答問題方面來看，會計報告分析之目的有四：__、__、__及__。
4. 股票投資之報酬來自兩方面：一為__，一為__，此二者與企業的獲利能力、財務狀況、資本結構及資金需求有關。

5

6

第二章 會計報告

第一節 會計報告之種類及其重要性

狹義的會計報告又稱財務報表，係指會計人員根據一般公認會計原則，將一企業在某特定期間內所發生之交易，有系統地加以記錄、分類與彙總，並作適當的表達，藉以顯示該企業之財務狀況、經營成果、財務狀況之變動及業主權益之變動情況的報告。

會計人員編製會計報告的首要目標，在於提供可靠而有效的資訊給報表使用者，以協助其擬定明智的決策。在各項可利用的資訊中，以會計報告所提供的財務資訊對決策的助益最大，因為會計報告中之資訊是客觀、具體而又可衡量的，因此成為決策者不可缺少的重要參考資料。

依據我國財務會計準則公報第一號「一般公認會計原則彙編」第二十五條之規定，會計報告之內容，包括資產負債表、損益表、業主權益變動表、財務狀況變動表及以上各表之附註。在業主權益變動較少之企業，得以保留盈餘表（或累積虧損表）取代前述之業主權益變動表；損益表及保留盈餘表（或累積虧損表）並得合併為損益及保留盈餘表（或損益及累積虧損表）。

以上會計報告中，資產負債表係表達一企業在某特定時日（通常