

3

財務報表之認識與分析

何達夫 編著

剖析企業產銷收益，一窺財務分析之精髓。

27

TGJ TWD: 200.00

ISBN: 9573603713

展

号



* B 7 9 6 0 8 5 *



經營者叢書

國家出版社 印行

國家圖書館出版品預行編目資料

財務報表之認識與分析／何達夫編著．--初版．--

台北市：國家，1997〔民86〕

221面；21公分，——（經營者叢書：3）

ISBN 957-36-0371-3（平裝）

1. 財務管理

494.7

83011738

經營者叢書 3

財務報表之認識與分析

編著者／何達夫

策劃者／林洋慈

法律顧問／林金鈴 律師

發行人／王麗芬

發行所／國家出版社

台北市北投區大興街9巷28號

電話：(02)8951317（代表號）

傳真：(02)8942478

帳戶：王麗芬

帳號：15916923

排版所／泓茂電腦排版公司

製版所／玉台彩色製版有限公司

印刷所／合豐彩色印刷有限公司

版次／1997年5月初版二刷

行政院新聞局局版台業字第0632號

有著作權・有製版權・翻印必究

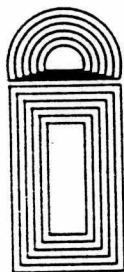
（本書如有缺頁倒裝請退回換新）

定價／200元

經營者叢書／3

財務報表之認識與分析

• 何達夫 編著



國家出版社 印行

上海圖書館藏

相辭彙編

（五）



自 序

財務報表分析（Financial Analysis），又稱「財務分析」或「財務報告分析」，目的乃為使企業管理當局，及有關的外界人士，獲致企業的財務資料，藉以作為管理、投資、授信，及有關政策決裁的參考資料。

本書以實用為體，一掃往昔過於專業艱澀的缺點，用淺近而循序漸進的方式，以借貸原則及簿記為始，並以綜合性的分析為終，由淺入深地解析企業的收益性、流動性、生產性，俾使讀者能有系統的得到經營分析的精髓。

值得一提的是，本書一脫傳統的窠臼模式，將數字與觀念視覺化，雙頁以文字敘述，單頁則一律採用圖表方式輔助說明之，二者雙管齊下，期使讀者在最簡短的時間內，認識並懂得如何分析財務報表，獲得事半功倍之效。

何達夫 謹識

目 錄

自 序

第 1 章 透過財務報表觀察經營狀況

1 有如聽診器般診斷企業經營.....	12
2 透過財務報表，掌握經營狀況.....	14
3 財務分析之秘訣——由整體追蹤局部.....	16
4 比較之標準尺度.....	18
5 會計處理程序——財務報表產生的過程.....	20
6 登錄日記簿之法.....	22
7 擬試算表以編製財務報表.....	24
8 編製財務報表之基本假定、慣例與原則.....	26

第 2 章 剖析資產負債表

何謂資產負債表

1 資產負債表與財務狀況.....	30
2 資產負債表格式，乃採「3・3」方式.....	32
3 資產內容為何.....	34

4	負債內容為何·····	36
5	股東權益內容為何·····	38
6	何謂盈餘分配表·····	40
7	資產負債表與盈餘分配之關係·····	42

解析資產負債表

1	分析資產負債表之要領·····	44
2	產權比率之分析·····	46
3	資產構成率之分析·····	48
4	流動比率之分析·····	50
5	速動比率之分析·····	52
6	固定比率之分析·····	54
7	固定長期適合率之分析·····	56
8	靜態比率分析——財務狀況分析·····	58
9	如何掌握資產負債表之動態·····	60
10	解析連續資產負債表之要領·····	62
11	投資固定資產之資金原則·····	64
12	解析比較資產負債表以測度資金之運用情況·····	66
13	靜態比率之變化原因·····	68
14	改善財務狀況·····	70

第 3 章 剖析損益表

何謂損益表

1	損益表之格式·····	74
2	買賣業之銷貨成本·····	76
3	製造業之銷貨成本·····	78

解析損益表

1	縱列百分比之分析·····	80
2	先自銷貨毛利著手·····	82
3	營業純益與銷貨淨額比率·····	84
4	營業費用總額與銷貨淨額比率·····	86
5	純益與銷貨淨額比率·····	88
6	主要費用與銷貨淨額之比率·····	90
7	編製比較損益表·····	92
8	如何掌握損益表之動態·····	94

第 4 章 觀察財務報表之間的關連

1	資產負債表及損益表之關連·····	98
2	檢討各比率之關係·····	100
3	投資報酬率·····	102
4	有關投資報酬率之所屬各比率·····	104
5	總資產純益率·····	106
6	投資報酬率之分解(1)·····	108
7	投資報酬率之分解(2)·····	110
8	研究資本週轉率·····	112
9	有關資本週轉率的各比率·····	114
10	總資產週轉率·····	116
11	分解總資產週轉率之要領·····	118
12	現金（存款）週轉率·····	120
13	以其他形態表示現金週轉率·····	122
14	何謂銷貨債權·····	124

15	銷貨債權週轉率（應收帳款週轉率）	126
16	以其他形態表示銷貨債權週轉率	128
17	存貨週轉率	130
18	有形固定資產週轉率	132
19	週轉率所擔任之角色	134
20	動態比率之動態	136

第5章 損益平衡分析

1	變動成本與固定成本	140
2	區分成本之重要性	142
3	成本分析之法	144
4	何謂變動利潤	146
5	利量率與變動成本率	148
6	損益平衡點	150
7	損益平衡點比率與安全率	152
8	解析獲利率(1)	154
9	解析獲利率(2)	156
10	提高獲利率之法	158
11	提高變動利潤之法	160
12	觀察損益表之動態(1)	162
13	觀察損益表之動態(2)	164
14	如何降低損益平衡點	166
15	如何求算下期之損益平衡點(1)	168
16	如何求算下期之損益平衡點(2)	170
17	目標純益下所需之銷貨淨額	172

18	需有幾倍於人事費的銷貨淨額·····	174
19	分析人事費之支付能力·····	176
20	何謂損益平衡圖·····	178
21	繪製損益平衡圖之法·····	180
22	不同企業型態的損益平衡圖·····	182
23	增加純益之四要訣·····	184

第 6 章 生產力之解析

1	何謂生產力·····	188
2	何謂附加價值·····	190
3	附加價值之計算法·····	192
4	附錄經濟國營會之經費分析比率資料·····	194
5	每人附加價值之求法·····	196
6	如何測計勞動生產力之良莠(1)·····	198
7	如何測計勞動生產力之良莠(2)·····	200
8	生產力各要素之間的關係·····	202
9	勞動生產力與勞動分配率之關係·····	204
10	勞動生產力愈佳，則勞資雙方所獲愈多·····	206
11	分析附加價值的構成狀況·····	208
12	觀察勞動生產力之趨勢·····	210
13	以人事費倍數觀察其變化狀況·····	212
14	彌補人事費之銷貨淨額·····	214
15	求算所需之勞動生產力·····	216
16	求算所需之銷貨淨額·····	218
17	結 論·····	220

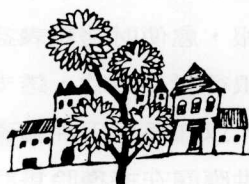
104	.....	.....	.....
105	.....	.....	.....
106	.....	.....	.....
107	.....	.....	.....
108	.....	.....	.....
109	.....	.....	.....
110	.....	.....	.....
111	.....	.....	.....
112	.....	.....	.....
113	.....	.....	.....

第 8 章 大規模の計算

114	.....	.....	.....
115	.....	.....	.....
116	.....	.....	.....
117	.....	.....	.....
118	.....	.....	.....
119	.....	.....	.....
120	.....	.....	.....
121	.....	.....	.....
122	.....	.....	.....
123	.....	.....	.....
124	.....	.....	.....
125	.....	.....	.....
126	.....	.....	.....
127	.....	.....	.....
128	.....	.....	.....
129	.....	.....	.....
130	.....	.....	.....
131	.....	.....	.....
132	.....	.....	.....
133	.....	.....	.....
134	.....	.....	.....
135	.....	.....	.....
136	.....	.....	.....
137	.....	.....	.....
138	.....	.....	.....
139	.....	.....	.....
140	.....	.....	.....
141	.....	.....	.....
142	.....	.....	.....
143	.....	.....	.....
144	.....	.....	.....
145	.....	.....	.....
146	.....	.....	.....
147	.....	.....	.....
148	.....	.....	.....
149	.....	.....	.....
150	.....	.....	.....
151	.....	.....	.....
152	.....	.....	.....
153	.....	.....	.....
154	.....	.....	.....
155	.....	.....	.....
156	.....	.....	.....
157	.....	.....	.....
158	.....	.....	.....
159	.....	.....	.....
160	.....	.....	.....
161	.....	.....	.....
162	.....	.....	.....
163	.....	.....	.....
164	.....	.....	.....
165	.....	.....	.....
166	.....	.....	.....
167	.....	.....	.....
168	.....	.....	.....
169	.....	.....	.....
170	.....	.....	.....
171	.....	.....	.....
172	.....	.....	.....
173	.....	.....	.....
174	.....	.....	.....
175	.....	.....	.....
176	.....	.....	.....
177	.....	.....	.....
178	.....	.....	.....
179	.....	.....	.....
180	.....	.....	.....
181	.....	.....	.....
182	.....	.....	.....
183	.....	.....	.....
184	.....	.....	.....
185	.....	.....	.....
186	.....	.....	.....
187	.....	.....	.....
188	.....	.....	.....
189	.....	.....	.....
190	.....	.....	.....
191	.....	.....	.....
192	.....	.....	.....
193	.....	.....	.....
194	.....	.....	.....
195	.....	.....	.....
196	.....	.....	.....
197	.....	.....	.....
198	.....	.....	.....
199	.....	.....	.....
200	.....	.....	.....

第 1 章

透過財務報表 觀察經營狀況





1. 有如聽診器般診斷企業經營

所謂「財務分析」，就是「財務報告分析」，亦可謂「財務報表分析」，乃透過資產負債表、損益表等財務報表，藉以剖析企業的經營與財務狀況，掌握其優劣點，以作為施政、投資、放款等決策的參考。

當醫師為病患診斷疾病時，首先透過聽診器的聆聽診斷，若察覺異樣，再透過X光、尿血液抽驗、切片……等，作更進一步的精密檢查，有必要時，再施以手術。

財務分析方面，則透過各種比率公式、比較分析、圖表及同型表分析，藉以診斷企業的財務狀況，此類步驟的功能，如同聽診器一般。

財務報表在企業的地位，近年益趨重要，原因甚多，舉其大者析述如下：

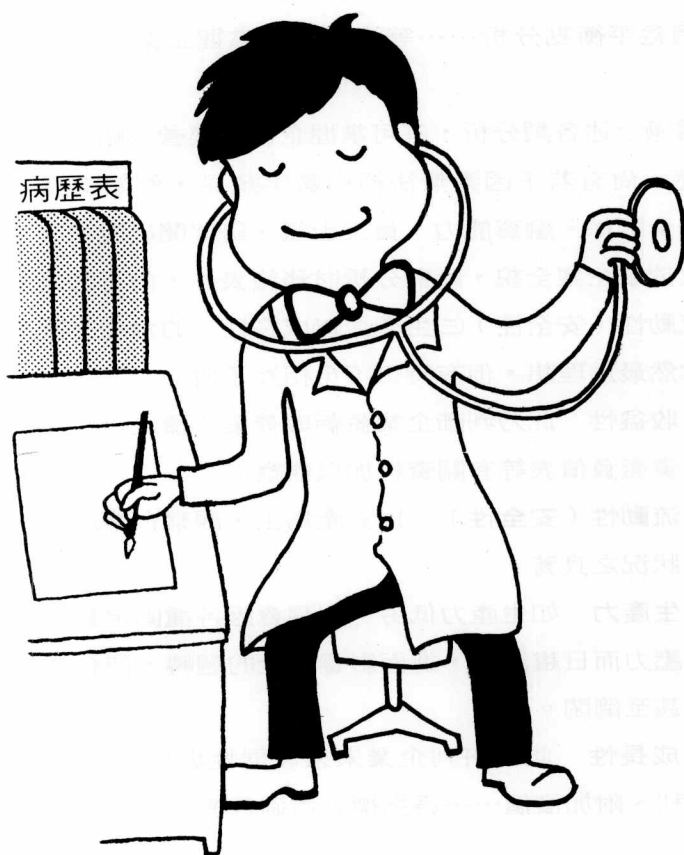
1. 時下企業多以增加盈利、減低成本、擴充營業為宗旨，故須透過各財務報表以為企業當局之指標。

2. 行政院為發展經濟、保障投資，施行證券商管理辦法。經濟部且公布施行證券發行公司財務報告編製準則。

3. 政府成立賦稅改革委員會，同時修訂獎勵投資條例，提倡藍色申報，愈使財務報表益形重視。

4. 銀行對外放款、透支、票據貼現，均需賴企業所提供之財務報表，以作為信用評鑑資料。

5. 供應商在接獲賒售訂單時，須以財務報表細審訂購者的財務狀況。





2. 透過財務報表，掌握經營狀況

財務分析，乃是經由損益表、資產負債表等財務報表的各項金額，依循比較分析、比率分析、損益變動分析、現金流動分析、損益平衡點分析……等途徑，以掌握企業的經營及財務狀況。

透過上述各類分析，確可掌握企業的經營大略，但難免有遺珠之憾，尚有若干因素無法經由數字窺見，例如：產品的成長性、勞資關係、融資能力、員工士氣、研究開發能力等等。

故欲窺企業全貌，除需分析財務報表外，尚可透過「(一)收益性(二)流動性(安全性)(三)生產力(四)成長性」的角度來觀察。四者兼顧當然最爲理想，但有時仍不免相互矛盾。

1. 收益性 此乃判斷企業盈虧與營業成績之分析，須透過損益表、資產負債表等有關資料加以觀察。

2. 流動性(安全性) 以資產爲主，觀察企業之償債能力，與財務狀況之良莠。

3. 生產力 如生產力低劣，利潤會因各種固定費用(如人事費)的壓力而日趨減少，進而影響資金的週轉，使企業經營爲之惡化，甚至倒閉。

4. 成長性 此乃研判企業未來發展性與成長性，以銷貨收入、淨利、附加價值……爲指標，透過各種「比較」而評價之。

經營狀況如何？

