

國泰信託叢書之十

企業經營分析

F-275.5 / 8 : 2
國泰信託叢書之十

企
業
經
營
分
析

中華民國七十二年十二月再版

中華民國六十七年六月一日初版

企業經營分析

全書一冊 定價：新臺幣一五〇元整

原編著者：國弘 員人

譯者：國泰信託投資公司主任委員 蔡辰男
叢書編輯委員會

發行人：國泰信託投資公司

投資月刊社

經銷處：國泰信託投資公司

臺北市南陽街一號

印刷者：百科文化事業公司

電話：七六三一五一七

版權所有
翻印必究

企業經營分析

序 文

本書是經營分析的入門書，何謂經營分析？經營分析所分析的是什麼？如何分析？爲了使任何人都能理解而做了平易的解說。

俗語說：「帳目符合而金錢不足」。這是指在損益表上雖然「帳目符合」產生利益（黑字），但在收支上其支出超過以致現金發生不足。有時候也有「帳目不符而現金有餘」的情形。在損益表上雖有因「帳目不符」而招致損失（紅字），但也有在收支計算上，收入超過而現金存款增加的情形。

這種「帳目符合而現金不足」，或「帳目不符而現金有餘」，正表示損益和收入支出的完全不同。由損益觀點言之，如不能產生利益，則無法期待企業的生存發展。而由收支的觀點言之，如果不能支付，則企業將發生倒閉。因此在經營分析上，對於損益的狀態，即收益性和收支情況或是流動性等必須加以分析。

收益性和流動性，可用種種的方法分析，其分析方法大概可分爲兩種，(一)是從財務報表計算出各種比率加以分析，即爲比率分析，(二)是從財務報表計算出必要的絕對數而加以分析，即爲絕對分析（或所

謂實數分析)。提到經營分析馬上會使人連想到資本利益率、銷貨利益率、流動比率等，可以說比率分析廣泛的被使用，但此外損益平衡點分析、資金的流動性分析等絕對分析也屬必要。

至於經營分析上應分析什麼？如何分析？本書將有系統的、平易的加以解說。

本書雖然是入門書，但對銷貨成本率、附加價值率等應如何去查核？在流動性分析上，對於製成品、在製品等的週轉期間應如何計算，如何利用等提供了新的方法，這和一般的入門書有所不同。

本書在每章的開始先簡單的說明其概要，而在每章的末了將重要事項以問題的形式列出，做為研討的要點。又在本書的最後列舉了很多經營分析的各種實例，使讀者能更容易理解並能測驗出由本書所獲得的分析能力。

本書是經營分析入門書，可與「會計學」及「簿記學」等書同時參考。本書由弘道社出版。弘道社社長 弘道員 人

企業經營分析

目 錄

序 文

第一章 經營分析的意義和內容

I 財務報表 1——資產負債表

① 何謂財務報表

② 資產負債表的意義和型式

③ 資產及其種類

④ 負債、資本及其種類

II 財務報表 2——損益表

① 何謂損益表

② 費用及其種類

③ 收益及其種類

④ 利益及其種類

III 經營分析的意義與內容

目 錄

①經營分析究竟分析些什麼	二〇
②如何做經營分析	二一
研討要點	二二
A 收益性與損益的分析	二二
第二章 收益性的比率分析	二五
I 收益性和資本利益率	二五
①總資本利益率	二五
②自有資本利益率	三一
II 利益必需有多少（必要利潤的想法）	三一
①純益的構成	三一
②必要利潤的想法	三三
III 資本利益率必需有多少（必要利潤率的想法）	三四
①必要總資本利益率	三四
②必要自有資本利益率	三六
③企業風險率的計算	三七
④必要的資本利益率和實際的資本利益率的比較	三九

IV 銷貨純利益率 and 總資本週轉率	三九
① 資本利益率的兩個要素	三九
② 銷貨純利益率	四〇
③ 總資本週轉率	四一
V 銷貨純利益率 and 各種費用率	四二
① 銷貨成本率 and 銷貨總利益率	四二
② 銷貨成本率、材料費率及人工費率等 I	四三
③ 銷貨成本率、材料費率及人工費率等 II	四四
④ 推銷費用及一般管理費率 and 營業利益率	四六
⑤ 推銷費用及一般管理費率 and 其他各種推銷費及一般管理費率	四六
⑥ 營業外收益率 and 營業外費用率	四七
⑦ 營業外費用率 and 其他各種營業外費用率	四八
⑧ 摘要	四九
VI 總資本週轉率 and 各種資產的週轉期間	四九
① 現金存款的週轉期間	五〇
② 應收債權的週轉期間 I	五〇

③應收債權的週轉期間Ⅱ	五二
④製成品的週轉期間	五二
⑤在製品的週轉期間	五三
⑥原材料的週轉期間	五四
⑦固定資產的週轉期間	五五
⑧摘要	五七
研討要點	五八
第三章 損益平衡點	五九
Ⅰ何謂損益平衡點	六〇
①損益平衡點的意義	六〇
②固定費和變動費	六一
Ⅱ利益圖表的作法和看法	六一
①普通型的利益圖表	六三
②邊際利益型的利益圖表	六七
Ⅲ「損益平衡點」的計算式	七〇
①「損益平衡點」的普通計算式	七〇

② 「損益平衡點」的其他計算式.....	七三
IV 固定費用和變動費用的求法.....	七六
① 費用的分類方法.....	七六
② 製造業銷售成本的分類方法.....	七九
V 製造並銷售各種製成品的企業之「損益平衡點」.....	八〇
① 個別法.....	八一
② 基準法.....	八六
③ 平均法.....	九一
VI 「損益平衡點」之各種利用面.....	九四
① 損益平衡點的位置.....	九四
② 銷售價格之決定與「損益平衡點」.....	九五
③ 每單位變動費用之變化與「損益平衡點」.....	九八
④ 固定費用之增減與「損益平衡點」.....	一〇〇
研討要點.....	一〇二
第四章 利益增減之分析.....	一〇四
I 何謂利益增減分析與利益差異分析.....	一〇五

II 純利益、經常利益增減之分析·····	一〇六
① 如何分析純利益、經常利益之增減·····	一〇六
② 經常利益增減分析之舉例·····	一〇七
III 銷售總利益增減之分析·····	一一〇
① 如何分析銷售總利益之增減·····	一一〇
② 銷售總利益增減分析之圖解·····	一一〇
③ 銷售價格未變化時的銷貨額與每單位銷貨成本未變化時的銷貨成本之計算·····	一一〇
④ 銷售總利益增減分析表之編製·····	一一九
IV 銷售總利益增減之各種要因分析·····	一二二
① 各種要因對銷售總利益增減之分析·····	一二二
② 各種要因對銷售總利益增減分析之舉例·····	一二二
V 固定費用與變動費用對銷售總利益增減之分析·····	一三四
① 將費用（銷貨成本）分解時對銷售總利益增減之分析·····	一三四
② 費用分解型之銷售總利益增減分析表之編製·····	一三六
③ 費用分解型之銷售總利益增減分析之舉例·····	一三八
VI 製造並銷售多種製成品之企業其銷售總利益增減之分析·····	一四三

①多產品企業其銷售總利益增減之分析	一四三
②多產品企業其銷售總利益增減分析之舉例	一四三
研討要點	一四九
B 流動性、支付能力與資金調度之分析	
第五章 用比率分析資金調度與支付能力	一五一
I 資金調度之好壞與經常收支比率	一五九
①經常收支與經常收支比率	一五九
②經常收支比率及其看法	一六〇
③根據資金調度表計算經常收支比率	一六一
II 經常收支之計算與經常收支比率	一六三
①經常收入之計算	一六三
②經常支出之計算	一六四
③經常收支比率之計算	一六九
III 經常收支比率與應收債權、製成品、應付債務等之週轉期間	一七一
①應收債權之週轉期間	一七二
②製成品之週轉期間	一七四

③ 在製品之週轉期間.....	一七六
④ 材料之週轉期間.....	一七八
⑤ 應付債務之週轉期間.....	一七九
⑥ 應收債權、製成品、應付債務等之週轉期間.....	一八三
IV 流動比率、固定比率、與自有資本比率.....	一八四
① 流動比率、速動比率和現金存款比率.....	一八四
② 固定比率.....	一八七
③ 自有資本比率.....	一九〇
研討要點.....	一九二
第六章 依據資金表分析資金調度.....	一九四
I 資金調度表.....	一九五
① 何謂資金調度表.....	一九五
② 三部制之資金調度表.....	一九七
II 何謂資金移動表.....	二〇五
① 經常收支之計算.....	二〇五
② 非經常的各種收支之計算.....	二一二

③ 表達各種收支計算過程的資金移動表·····	一一五
III 資金移動表的作法與看法·····	一一五
① 資金移動表的作法·····	一一五
② 資金移動表的看法·····	一一五
IV 資金運用表（現金存款型）的作法與看法·····	一二六
① 兩種資金運用表·····	一二六
② 何謂資金運用表（現金存款型）·····	一二六
③ 現金存款型資金運用表的作法·····	一二八
④ 資金運用表（現金存款型）的看法·····	一三四
V 資金運用表（流動資本淨額型）的作法與看法·····	一三七
① 何謂資金運用表（流動資本淨額型）·····	一三八
② 流動資本淨額型資金運用表的作法·····	一三九
③ 流動資本淨額型資金運用表的看法·····	一四二
研討要點·····	一四八
C 生產性的分析·····	一五〇
第七章 依據比率的生產性分析·····	二四九

I 附加價值的計算方法	二五〇
① 扣除法	二五〇
② 加算法	二五四
③ 扣除法和加算法之調整	二五五
④ 附加價值的計算實例	二五六
II 生產性、勞動生產性與資本生產性等	二五八
① 勞動生產性	二六〇
② 資本生產性	二六一
③ 綜合生產性	二六二
III 勞動生產性的兩種要素——附加價值率與從業員工每人銷售額	二六三
① 勞動生產性的兩種要素	二六三
② 勞動生產性的兩種要素之舉例	二六四
③ 附加價值率之檢討	二六五
④ 從業員工每人銷售額之檢討	二六八
⑤ 從業員工每人銷售額檢討之實例	二六八
IV 資本生產性的兩種要素——附加價值率與資本利用度	二七〇

①資本生產性的兩種要素·····	二七〇
②資本生產性的兩種要素之舉例·····	二七一
V 關於勞動分配率與自有資本分配率等·····	二七二
①勞動分配率等之各種分配率·····	二七二
②勞動分配率等之各種分配率之舉例·····	二七三
VI 勞動分配率與自有資本分配率等之研討 I·····	二七五
①勞動分配率之研討 I·····	二七五
②他人資本分配率之研討 I·····	二七八
③自有資本分配率之研討 I·····	二七九
④公共分配率與實物資本分配率之研討 I·····	二八一
VII 勞動分配率與自有資本分配率等之研討 II·····	二八一
①勞動分配率之研討 II·····	二八一
②自有資本分配率之研討 II·····	二八二
③實物資本分配率、他人資本分配率、公共分配率之研討 II·····	二八三
研討要點·····	二八四
經營分析練習題·····	二八五

經營分析經營觀

報情要綱

圖實收資本公積率、借入資本公積率、公共公積率之稱謂 II

圖自留資本公積率之稱謂 II

圖總體公積率之稱謂 II

圖總體公積率與自留資本公積率之稱謂 II

圖公共公積率之稱謂 II

圖自留資本公積率之稱謂 I

圖借入資本公積率之稱謂 I

圖總體公積率之稱謂 I

IV 總體公積率與自留資本公積率之稱謂 I

圖總體公積率之各部分圖本、權限

圖總體公積率之各部分圖本

V 關於總體公積率與自留資本公積率之稱謂

圖資本主義對兩類企業之稱謂

圖資本主義對兩類企業

企業經營分析 II 收益性、資金調度、生產性的看法和想法。

經營分析經營觀	一八五
報情要綱	一八四
圖實收資本公積率、借入資本公積率、公共公積率之稱謂 II	一八三
圖自留資本公積率之稱謂 II	一八二
圖總體公積率之稱謂 II	一八一
圖總體公積率與自留資本公積率之稱謂 II	一八一
圖公共公積率之稱謂 II	一八一
圖自留資本公積率之稱謂 I	一八〇
圖借入資本公積率之稱謂 I	一八〇
圖總體公積率之稱謂 I	一七九
IV 總體公積率與自留資本公積率之稱謂 I	一七五
圖總體公積率之各部分圖本、權限	一七三
圖總體公積率之各部分圖本	一七一
V 關於總體公積率與自留資本公積率之稱謂	一七一
圖資本主義對兩類企業之稱謂	一七〇
圖資本主義對兩類企業	一七〇