

財務報表分析講義

第一回

301181-1



社團
法人
考友社

考友社

出版
發行

財務報表分析講義 第一回 目錄

第一講 財務報表分析概論	1
命題重點	1
重點整理	3
一、財務報表分析之意義	3
二、財務報表分析之目的	3
三、財務報表分析之功能	4
四、傳統財務報表之缺點	4
五、財務報表應用之風險	5
六、財務報表分析之特質	6
七、財務報表分析之步驟	6
八、財務報表分析之方法	7
九、比較財務報表	7
十、共同比財務報表	9
十一、趨勢分析	10
十二、比率分析	12
十三、財力與財務彈性	13
十四、財務報表分析與投資理論	14
精選試題	17

第一講 財務報表分析概論



一、財務報表分析之意義

二、財務報表分析之目的

- (一)一般目的
- (二)各使用者目的

三、財務報表分析之功能

- (一)協助報表使用者瞭解企業之財務狀況及經營成果
- (二)檢查企業的健康情況
- (三)預測遠景

四、傳統財務報表之缺點

- (一)會計期間之限制
- (二)估計與判斷之限制
- (三)成本原則之限制
- (四)貨幣評價慣例之限制
- (五)無法看出經濟全貌
- (六)數量化表達之限制
- (七)操縱損益之動機

五、財務報表應用之風險

(一)會計風險

(二)審計風險

六、財務報表分析之特質

(一)需有足資採信之會計資料

(二)需有足資客觀參考之標準性比率

七、財務報表分析之步驟

八、財務報表分析之方法

(一)靜態分析

(二)動態分析

九、比較財務報表

十、共同比財務報表

十一、趨勢分析

十二、比率分析

十三、財力與財務彈性

十四、財務報表分析與投資理論

*
* 重點整理 *
*

一、財務報表分析之意義

蒐集與決策有關的各項財務資訊，用適當方法加以整理、分析，以導出各項財務資訊所隱含的重要關係，俾瞭解企業整體之財務狀況、經營成果及現金流量情形，並解釋結果以供各類決策之參考。

二、財務報表分析之目的

(一)一般目的：

1. 評估企業過去之經營績效。
2. 衡量企業目前之財務狀況。
3. 預測企業未來之發展趨勢。

(二)各使用者之目的：

1. 企業外部使用者：

- (1) 投資人：投資人經由財報分析來發覺股票的真實價值，其特別著重公司未來的獲利能力及成長潛力。
- (2) 短期債權人：評估短期償債能力，以作為其短期授信之依據。
- (3) 長期債權人：評估長期償債能力與付息能力，以作為長期授信之依據。
- (4) 會計師：企業之簽證會計師透過財務報表分析來發現會計錯誤及舞弊，進而查明原因，以對企業財務報表之允當性，表示其專家之意見。
- (5) 政府機關：國稅局可藉由對企業財務報表分析，審查企業所得稅申報書，並檢查申報所得是否合理。財政部證期會可藉由對企業財務報表分析，審查企業資產、負債及業主權益是否允當表達，以保障股票投資人之權益。

2. 企業內部使用者：企業經理人員為有效經營管理企業，可透過財務報表分析，作為其規劃與控制之依據。

三、財務報表分析之功能

- (一)協助報表使用者瞭解企業之財務狀況及經營成果：種瓜得瓜，種豆得豆，企業今日之果，係種於昨日之因。知道了業務以往變動的原委，有助於報表使用者對企業真相的深入瞭解。
- (二)檢查企業的健康情況：企業如同自然人，會患病，會衰老，這種現象可藉財務報表分析（如同自然人的身體檢查）而知曉。體檢時照胃鏡可以知道消化系統是否健全，做心電圖可以明瞭心臟功能是否正常，電腦超音波掃描揭示肝臟有無擴大。同樣地，分析應收帳款、存貨週轉率可知道資金流通速度的快慢，分析資產運用效率可以明白產能有無閒置，分析資本結構可以瞭解償債能力是否堅強－這種種分析有利於明白企業的健康情況。若有染病、老化的徵兆，就可及早對症下藥，諸如促銷、開發新產品和新市場、處分老舊資產，使企業步上健康、成長、茁壯的大道。
- (三)預測遠景：摸清了企業的過去，瞭解了企業的現況，就容易預測企業的未來。當然，企業經營的走勢，具有隨機的特徵，過去的變動，不會絕對是未來變動的樣板，但一旦瞭解變動的遠因近因，必然會縮減未來不確定性的範圍，必然有助於制訂比較正確的管理和經營決策。

四、傳統財務報表之缺點

- (一)會計期間之限制：基於會計期間慣例，將企業生命劃分成許多同等期間的段落，定期編製之財務報表往往因涵蓋期間較短，無法正確的表達財務狀況及經營成果。
- (二)估計與判斷之限制：會計處理常需應用主觀估計及判斷，導致影響財務報表的品質及可靠性。
- (三)成本原則之限制：採用成本原則，使財務報表上的金額並非反映目前市價，但對使用者而言，往往市價遠較歷史成本更有意義。
- (四)貨幣評價慣例之限制：以貨幣為衡量單位，而幣值變動易導致財務報表



精選試題

壹、選擇題

- (D) 1. 計算各期有關項目與基期之百分比關係，係屬何種分析？ (A)比較分析 (B)結構分析 (C)比率分析 (D)趨勢分析。
- (B) 2. 損益表之同型報表，應以何項目作為 100%？ (A)營業收入總額 (B)營業收入淨額 (C)營業毛利 (D)稅前純益。
- (B) 3. 下列敘述何者不正確？ (A)附註為財務報表之一部分 (B)財務報告包括一部分之非財務性資訊 (C)財務報告皆為歷史資訊 (D)財務報告包括部門別資訊。
- (B) 4. 凡兩期以上連續多期會計報告之比較，就趨勢分析言，其比較基礎有： (A)二種 (B)三種 (C)四種 (D)只有一種。
- (B) 5. 財務會計之主要目的在於： (A)提供內部決策人決策所須之資料 (B)提供外部決策人決策所須之資料 (C)提供政府機關課稅資料 (D)提供會計師查帳所須之資料。
- (C) 6. 下列何一報表通常不作同型比分析： (A)資產負債表 (B)損益表 (C)股東權益變動表 (D)現金流動表。
- (B) 7. 下列何者有誤？ (A)濾嘴法則 (Filter rule) 是用來測試弱式效率資本市場 (B)半強式效率資本市場是指市場價格反映所有公開及未公開的資訊 (C)一個市場若符合強式效率，必將符合半強式效率 (D)一個市場若符合弱式效率，不一定符合半強式效率。
- (D) 8. 下列現象，何者與半強式市場效率不符？ (A)投資人無法利用技術分析獲取超額報酬 (B)公司利潤受景氣循環影響 (C)公司宣布股利較市場預期為高時，股價立即上漲 (D)在除權、除息日之前買入股票，等除權、除息後再賣出之投資策略可獲超額報酬。
- (B) 9. 財務報表分析，依分析主體分類有： (A)動態分析與靜態分析 (B)

- 內部分分析與外部分分析 (C)內部分分析與靜態分析 (D)外部分分析與動態分析。
- (A) 10.共同比報表或同型表係屬何種分析？ (A)結構分析 (B)比較分析 (C)趨勢分析 (D)比率分析。
- (B) 11.投資人為測定投資價值為目的所做的財務分析稱為： (A)信用分析 (B)投資分析 (C)經營分析 (D)管理分析。
- (D) 12.財務報表分析時之標準比率，其來源為： (A)過去平均標準 (B)競爭企業標準 (C)同業平均標準 (D)以上皆是。
- (B) 13.下列對比較分析之敘述何者最為正確？ (A)銷貨金額之增加通常有利 (B)比較報表應考慮物價變動之影響 (C)負債增加為不利經營之訊號 (D)擴充廠房必須發行新股來籌措資金。
- (D) 14.在財務報表中各期間所得稅分配，以下列何項會計原則作最佳的判斷？ (A)客觀性 (B)實現性 (C)穩健性 (D)配合性。
- (D) 15.鑑於國內現行股市監視制度規範不足，台灣證券交易所擬增加與上市公司基本面相關之監視標準，試問下列何組標準最可能列入考慮？ (A)本益比與漲跌幅度 (B)漲跌幅度與成交量 (C)本益比與負債占資產比率 (D)股價淨值比與本益比。
- (A) 16.1990 年日本公司之（每股市價 / 普通股每股盈餘）比值是 50，同年美國公司平均值是 11。以下那個答案是正確的？（請就理論下，以下各變數與該比值關係作答） (A)公司的（每股市價 / 普通股每股盈餘）比率與其平均資金成本(Weighted average cost of capital)成正比 (B)此比值與市場對公司盈餘成長率預期值成正比 (C)此比值隨無風險利率遞增（無風險利率：如政府國庫券利率） (D)此比值隨企業的系統性風險係數(Beta 值)遞增。

貳、問答題

一、試解釋財務報表分析的特質。

答：(一)需有足資採信之會計資料：財務報表分析之基礎，係以會計資料為主，