企業會財選修部分–會計單元–財務會計

課題 A05：財務報表分析

**活動一：配對**

把下列比率與正確的公式配對：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 毛利率 |  | 流動資產 | |  |
|  | 流動負債 | |  |
|  |  |  |  | |
| 淨利率 |  | 利息及稅前淨利 | | × 100% |
|  | 平均運用資金 | |
|  |  |  | |  |
| 流動比率 |  | 稅前淨利 | | × 100% |
|  | 銷貨 | |
|  |  |  | |  |
| 速動比率 |  | 平均應收貨款​ | | x 365日 |
|  | 賒銷 | |
|  |  |  | |  |
| 存貨周轉率 |  | 毛利 | | × 100% |
|  | 銷貨 | |
|  |  |  | |  |
| 賒銷期限 |  | 銷貨成本 | |  |
|  | 平均存貨 | |  |
|  |  |  |  | |
| 賒購期限 |  | 流動資產–存貨 | |  |
|  | 流動負債 | |  |
|  |  |  | |  |
| 運用資金報酬率 |  | 平均應付貨款 | | x 365日 |
|  | 賒購 | |

**活動二：解難**

計算該兩家公司的比率：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **比率** | **北方有限公司** | **南方有限公司** |
| 盈利能力 | | |
| 毛利率 | 65.0% | 57.4% |
| 淨利率 | 8.6% | 14.6% |
| 變現能力 | | |
| 流動比率 | 6.0:1 | 2.7:1 |
| 速動比率 | 4.8:1 | 2.2:1 |
| 管理效能 | | |
| 存貨周轉率 | 4.0次 | 4.5次 |
| 賒銷期限 | 84.9日 | 54.8日 |
| 賒購期限 | 58.8日 | 120.1日 |
| 運用資金報酬率 | 10.3% | 6.8% |

**活動三：小組討論及演示**

**建議答案：**

*北方有限公司：盈利能力*

|  |
| --- |
| 評論： |

* 北方有限公司的盈利能力低於南方有限公司的盈利能力和行業平均水平。
* 北方有限公司的毛利率（65.0%）高於南方有限公司的毛利率（57.4%）及行業平均值（50.0%）。這可能顯示北方有限公司具有較高效率的採購方法和較佳的定價策略。
* 北方有限公司的毛利率高於南方有限公司的毛利率，同時北方有限公司的淨利率（8.6%）低於南方有限公司的淨利率（14.6%）以及行業平均值（10.0%）。這可能顯示北方有限公司對開支控制不足。它可能在市場營銷和廣告上花費太多，例如邀請明星出任代言人。

*北方有限公司：變現能力*

|  |
| --- |
| 評論： |

* 北方有限公司的變現能力低於南方有限公司的變現能力和行業平均水平。
* 北方有限公司的流動比率（6.0:1）和速動比率（4.8:1）高於南方有限公司的流動比率和速動比率（2.7:1、2.2:1）及行業平均值（3.0:1、1.5:1）。這也許顯示北方有限公司更能運用其流動資產償還短期負債。北方有限公司並無變現能力問題。
* 北方有限公司的流動比率和速動比率均顯著高於行業平均水平。北方有限公司可能將太多資源閒置。該公司並沒有有效地運用其財務資源。

**建議答案：**

*北方股份有限公司：管理效能*

|  |
| --- |
| 評論： |

* 北方有限公司的管理效能低於南方有限公司的管理效能和行業平均水平。
* 北方有限公司的存貨周轉率（4.0）低於南方有限公司的存貨周轉率（4.5）和行業平均值（5.0）。這可能顯示北方有限公司的存貨管理效率較低。它需要較長時間將存貨出售。
* 北方有限公司的賒銷期限（84.9日）高於南方有限公司的賒銷期限（54.8日）和行業平均值（60.0日）。該公司需要較長時間向債務人收取款項並增加壞帳的風險。該公司的信用政策可能存在問題。
* 北方有限公司的賒購期限（58.8日）低於南方有限公司的賒購期限（120.1日）和行業平均值（60.0日）。北方有限公司是相對地較新的公司，它也許不具備太高議價能力，無法從供應商那裡獲得有利的付款條件。
* 北方有限公司的運用資金報酬率（10.3%）略高於行業平均水平（10.0%）及高於南方有限公司（6.8%）。該公司可能比南方有限公司更有效地運用資金以產生收益。

哪一家公司表現較好？請在下表填上你的答案：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 盈利能力 | 北方有限公司 | 南方有限公司  較佳 |
| 變現能力 | 北方有限公司 | 南方有限公司  較佳 |
| 管理效能 | 北方有限公司 | 南方有限公司  較佳 |



**活動四：辯論**

**'比率分析是評估財務表現的一個好方法！'**

寫下你支持和反對該項議題的論點。

**建議答案：**

**支持該項議題的論點：**

* 幫助檢視一家公司在不同時期的發展趨勢。
* 幫助比較公司與業界競爭對手的表現。

**反對該項議題的論點：**

* 公司採用的會計政策有所不同，導致兩個財務期間或公司之間的資料難以互相比較。
* 忽視了非金錢性但重要的資料如員工士氣、產品和服務質素。