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**

北方有限公司和南方有限公司是在同一個市場營運的零售商，性質十分接近。他們在第7年的財務報表如下：

截至第7年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 北方有限公司 | |  | 南方有限公司 | |
|  | $000 | $000 |  | $000 | $000 |
| 銷貨 |  | 2,580 |  |  | 2,000 |
| 減：銷貨成本 |  |  |  |  |  |
| 期初存貨 | 200 |  |  | 230 |  |
| 加：購貨 | 953 |  |  | 772 |  |
|  | 1,153 |  |  | 1,002 |  |
| 減：期末存貨 | 250 | 903 |  | 150 | 852 |
| 毛利 |  | 1,677 |  |  | 1,148 |
| 減： 行政費用 |  | 865 |  |  | 500 |
| 銷售費用 |  | 339 |  |  | 256 |
| 財務成本 |  | 250 |  |  | 100 |
| 淨利 |  | 223 |  |  | 292 |
|  |  |  |  |  |  |

於第7年12月31日的財務狀況表

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **資產** | 北方有限公司 | |  | 南方有限公司 | |
|  | $000 | $000 |  | $000 | $000 |
| 非流動資產 |  |  |  |  |  |
| 物業、廠房及設備 |  | 3,680 |  |  | 5,300 |
|  |  |  |  |  |  |
| 流動資產 |  |  |  |  |  |
| 存貨 | 250 |  |  | 150 |  |
| 應收貨款 | 800 |  |  | 400 |  |
| 現金 | 200 | 1,250 |  | 400 | 950 |
|  |  | 4,930 |  |  | 6,250 |
| **資本和負債** |  |  |  |  |  |
| 資本 |  |  |  |  |  |
| 普通股本 |  | 2,500 |  |  | 2,500 |
| 留存利潤 |  | 1,223 |  |  | 1,392 |
|  |  | 3,723 |  |  | 3,892 |
| 非流動負債 |  |  |  |  |  |
| 銀行貸款 |  | 1,000 |  |  | 2,000 |
|  |  |  |  |  |  |
| 流動負債 |  |  |  |  |  |
| 應付貨款 |  | 207 |  |  | 358 |
|  |  | 4,930 |  |  | 6,250 |

於第6年12月31日具有以下結餘：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 北方有限公司 | 南方有限公司 |
|  | $000 | $000 |
| 應收貨款 | 400 | 200 |
| 應付貨款 | 100 | 150 |
| 普通股本 | 2,500 | 2,500 |
| 留存利潤 | 1,000 | 1,100 |
| 銀行貸款 | 1,000 | 2,000 |

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 |  |  |
| 淨利率 |  |  |
| 變現能力 | | |
| 流動比率 |  |  |
| 速動比率 |  |  |
| 管理效能 | | |
| 存貨周轉率 |  |  |
| 賒銷期限 |  |  |
| 賒購期限 |  |  |
| 運用資金報酬率 |  |  |

**活動三: 小組討論及演示­**

你是北方有限公司的財務總監，你的老闆要求你根據所列出的會計比率來評論公司的表現，並與競爭對手南方有限公司和業界平均水平作比較。以下為比率的行業平均值：

|  |  |
| --- | --- |
| **比率** | **行業平均值** |
| 盈利能力 | |
| 毛利率 | 50.0% |
| 淨利率 | 10.0% |
| 變現能力 | |
| 流動比率 | 3.0:1 |
| 速動比率 | 1.5:1 |
| 管理效能 | |
| 存貨周轉率 | 5.0次 |
| 賒銷期限 | 60.0日 |
| 賒購期限 | 60.0日 |
| 運用資金報酬率 | 10.0% |

以下是該兩家公司的背景資料：

**北方有限公司:**

***目標顧客:*** 青少年/兒童/嬰兒

***價格範圍:*** $200 – $500

***產品:*** 籃球及足球運動服、運動設備、時尚運動服裝

***評註:*** 市場營銷策略強勁，邀請明星出任代言人，並在不同渠道刊登廣告，設計出色

***歷史:*** 大約五年

**南方有限公司:**

***目標顧客:*** 成人/老年人

***價格幅度:*** $800以上

***產品:*** 高爾夫/網球/休閒運動服、高爾夫/網球設備

***評註:*** 眾多忠實高階客戶，品質優良，供應商提供較長信用還款期

***歷史:*** 歷史悠久

*北方有限公司：盈利能力*

|  |  |
| --- | --- |
| 評論： |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

*北方有限公司：變現能力*

|  |  |
| --- | --- |
| 評論： |  |
|  |  |
|  |  |

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

*北方有限公司：管理效能*

|  |  |
| --- | --- |
| 評論： |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

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 |
| 變現能力 | 北方有限公司 | 南方有限公司 |
| 管理效能 | 北方有限公司 | 南方有限公司 |



**活動四: 辯論**

**'比率分析是評估財務表現的一個好方法！'**

寫下你支持和反對這項議題的論點。

**支持該項議題的論點：**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. |  |
| 2. |  |

**反對該項議題的論點：**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. |  |
| 2. |  |