### 活動一：會計比率公式

|  |  |
| --- | --- |
| 類別 | 比率 |
| 盈利能力比率：衡量賺取 利潤 的能力 | 毛利率 ＝ $\frac{毛利}{銷貨淨額}$ ×100%純利率 ＝ $\frac{純利}{銷貨淨額}$ ×100%動用資金報酬率 ＝ $\frac{純利}{動用資本}$ ×100%  |
|  流動資金比率\_：衡量償還短期債務的能力 | 營運資金／流動比率 ＝ $\frac{流動資產}{流動負債}$：1速動／流動比率／酸性測驗比率 ＝ $\frac{流動資產-存貨}{流動負債}$：1 |
| 管理效能比率：衡量公司有效運用資產的能力 | 存貨周轉率（次）＝ $\frac{銷售成本}{平均存貨}$  應收貨款周轉率（次）＝ $\frac{賒銷}{平均應收貨款}$應付貨款周轉率（次）＝ $\frac{賒購}{平均應付貨款}$總資產周轉率（次）＝ $\frac{銷貨額}{總資產}$ |
| \_槓桿\_\_比率：衡量償還長期負債的能力 | 槓桿比率 ＝ $\frac{非流動負債+優先股本}{非流動負債+股東資金}$ × 100% |

### 活動二：從財務報表找出比率

### 與你的組員計算兩間公司的會計比率，並完成下表。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 公式 | 勳力有限公司 | 積奇有限公司 |
| 毛利率 | $\frac{毛利}{銷貨淨額} $×100% | **319500/700000×100%****= 46.64%** | 7500/11000×100%= 68.18% |
| 純利率 | $\frac{純利}{銷貨淨額} $×100% | 184500/700000×100%= 26.36% | 5600/11000×100%= 50.91% |
| 動用資金報酬率 | $\frac{純利}{動用資本} $×100% | (184500+10000)/1105000×100%= 17.60% | 5600/307000×100%= 1.82% |
| 流動比率 | $\frac{流動資產}{流動負債} $:1 | 190000/185000:1 = 1.03:1 | 9000/2000:1 = 4.5:1 |
| 速動比率 | $\frac{流動資產-存貨}{流動負債} $:1 | 180000/185000:1 = 0.97:1 | 8000/2000:1 = 4:1 |
| 存貨周轉率 | 銷售成本平均存貨 | 380500/[(30500+10000)/2]= 18.79次 | 3500/[(1500+1000)/2]= 2.8次 |
| 應收貨款周轉率 | 賒銷應收貨款 | 700000/150000= 4.67次 | 11000/5000= 2.2次 |
| 應付貨款周轉率 | 賒購應付貨款 | 360000/180000= 2次 | **3000/2000** = **1.5次** |
| 總資產周轉率 | 銷貨額總資產 | 700000/1290000=0.54次 | 11000/309000= 0.04次 |
| 槓桿比率 | $\frac{非流動負債+優先股本}{非流動負債+股東資金} $× 100% | (665000+50000)/(665000+440000)=64.71% | 10000/307000=3.26% |

### 備註：所有學生完成工作紙後，各組應交換查看，與教師核對答案。每答對一題得1分。

### 活動三：哪間公司表現較佳？

1號或2號公司表現較佳？

與你的組員完成下表，並判斷哪間公司表現較佳。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 比率 | 比率值 | 1號或2號較佳？ | 原因 |
| 1號公司 | 2號公司 |
| 毛利率 | 31% | 25% | 1 | 每銷售單位賺得的毛利較高 |
| 純利率 | 12% | 15% | 2 | 每銷售單位賺得的純利較高 |
| 動用資金報酬率 | 21% | 24% | 2 | 每單位動用資本賺得的純利較高 |
| 流動比率 | 2.54 : 1 | 1.47 : 1 | 1 | 償還短期債務的能力較高 |
| 速動比率 | 1.12 : 1 | 1.30 : 1 | 2 | 償還即時債務的能力較高 |
| 存貨周轉率 | 4.5 次 | 3.8次 | 1 | 當期售出存貨較多／存貨水平較低 |
| 應收貨款周轉率 | 4.66次 | 3.98次 | 1 | 收債能力較高及手頭現金較充裕 |
| 應付貨款周轉率 | 3.78次 | 2.56次 | 2 | 享有較長的賒帳期及手頭現金較充裕 |

### 活動四：他們在談論哪間公司？

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | X | Y | Z |
| 毛利率（2） | 352000/700000×100%=50.29% | **172500/795000×100%****=21.70%** | **20000/80000×100%****=25%** |
| 純利率（3） | 65000/700000×100%=9.29% | **30000/795000×100%****=3.77%** | **12000/80000×100%****=15%** |
| 動用資金報酬率（6、7） | (65000+3000)/[(109840+141840)/2]×100%=54.04% | **(30000+18000)/(500000+300000+148000+225000)×100%****=4.09%** | **12000/[(36000****+42000)/2]×100%****=30.77%** |
| 流動比率（4） | 186000/132500:1=1.40:1 | **(230000+175500+157500)/(75000****+30000):1****= 5.36:1** | **46000/6000:1****=7.67:1** |
| 速動比率 （5） | (145500+1000+3000)/(132500):1=1.13:1 | (175500+157500)/(75000+30000):1=3.17:1 | **(25000+6000)/6000:1****=5.17:1** |
| 存貨周轉率 | 348000/[(30500+36500)/2]=10.39次 | 622500/[(200000+230000)/2]=2.90次 | **60000/[(25000****+15000)/2]****=3.00次** |
| 應收貨款周轉率 | 700000/150000=4.67次 | 795000/175500=4.53次 | 67000/25000=2.68次 |
| 應付貨款周轉率 | (360000-10000+4000)/120000=2.95次 | 602500/75000=8.03次 | 50000/5000=10.00次 |
| 總資產周轉率 | 700000/(148340+186000)=2.09次 | 795000/1278000=0.62次 | 80000/(2000+46000)=1.67次 |
| 槓桿比率 | 60000/(60000+141840)×100%=29.72% | 225000/1173000×100%=19.18% | 0/42000×100%=0% |

報表X屬於公司 C 。

報表Y屬於公司 A 。

報表Z屬於公司 B 。

**課業5a**

完成下表，並分析陽光公司20X1年和20X2年的表現：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 20X1 | 20X2 |
| 毛利率 | 21600/57600 x 100%= 37.5% | 19200/60000 x 100%= 32.0% |
| 純利率 | 8400/57600 x 100%= 14.58% | 7980/60000 x 100%= 13.3% |
| 動用資金報酬率 | 8400/11400 x 100%=73.7% | 7980/16800 x100%=47.5% |
| 流動比率 | 16200/5400:1= 3:1 | 20400/6000:13.4:1 |
| 速動比率 | (16200-3600)/5400:1= 2.33:1 |  (20400-5400)/6000:1= 2.5:1 |
| 存貨周轉率 | 36000/3600= 10次 | 40800/5400= 7.56次 |
| 應收貨款周轉率 | 57600/7200 = 8次 | 60000/12000= 5次 |
| 總資產周轉率 | 57600/19800 = 2.9次 | 60000/25800= 2.33次 |
| 槓桿比率 | 3000/14400 x 100%= 20.8% | 3000/19800 x 100%= 15.2% |

**課業5b**

分析陽光公司20X1年和20X2年的表現：

|  |  |
| --- | --- |
| 盈利能力比率： |  |
| **毛利率** | 20X1年**毛利率**較高，表示公司在20X1年提高售價和減低銷售成本的能力較20X2年高。因此，20X1年的表現較20X2年出色 |
| **純利率** | **純利率**越高，公司表現越好。因此，20X1年的表現較20X2年出色 |
| **動用資金報酬率** | 這代表管理層使用現有資源賺取利潤的效率。**動用資金報酬率**越高，公司表現越好。因此，20X1年的表現較20X2年出色 |
|  |  |
| 流動資金比率： |  |
| **流動比率** | 這比率衡量公司運用流動資產償還流動負債的能力。流動比率低代表公司可能無法如期付帳。在這個情況下，流動比率高代表企業可動用的資金被用作存款或其他安全資金且並未善用。 |
| **速動比率** | 兩年的**速動比率**高，公司擁有足夠流動資本償還當前債務。 |
|  |  |
| 管理效能比率： |  |
| **存貨周轉率** | 20X2年的**存貨周轉率**較20X1年低，代表20X2年交易放慢或存貨水平較高 |
| **應收貨款周轉率** | 20X2年的**應收貨款周轉率**較20X1年低，表示公司20X2年信貸控制職能管理欠佳。 |
| **總資產周轉率** | **總資產周轉率**越高，公司表現越好。因此，20X1年的表現較20X2年出色 |
|  |  |
| 償債能力比率： |  |
| **槓桿比率** | 20X2年的槓桿比率較20X1年低，所有者承受較低風險，加強公司生意不景時的存活能力。 |

**課業5c**

討論比率分析的限制：

|  |
| --- |
| * 比率分析使用過往資料，不一定反映公司未來的表現。
* 比率只反映公司的量化資料，忽略了質性方面的因素，如員工士氣、管理層領導能力改善等，因此無法反映公司的整體表現。
* 由於不同公司的會計政策或準則不一，故難以進行比較
 |