### 企業會財選修部分─商業管理單元─財務管理

### 課題M01：財務分析─企業比率分析

### 活動一：會計比率公式

### 沿虛線剪成紙條，以組合會計比率。

銷貨淨額

總資產

利潤

動用資本

純利

銷貨淨額

流動資產

流動資產—存貨

平均存貨

賒銷

純利

流動負債

毛利

銷售成本

流動負債

銷貨額

平均應收貨款

平均應付貨款

存貨

流動資金比率

純利

平均存貨

賒銷

賒購

償債能力比率

槓桿比率

-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------槓桿

非流動負債

優先股本

非流動負債

股東資金

### 活動一：會計比率公式

|  |  |
| --- | --- |
| 類別 | 比率 |
| 盈利能力比率：衡量賺取\_\_\_\_\_\_\_\_的能力 | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_：衡量償還短期債務的能力 | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |
| 管理效能比率：衡量公司有效運用資產的能力 | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_比率：衡量償還長期負債的能力 | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |

### 活動二：從財務報表找出比率

### 資料頁2A

### 勳力有限公司

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | $ | $ |
| 銷貨 |  |  | 707,000 |
| 減： 銷貨退回 |  |  | 7,000 |
| 銷貨淨額 |  |  | 700,000 |
|  |  |  |  |
| 減： 銷售成本 |  |  |  |
| 期初存貨 |  | 30,500 |  |
| 加： 購貨 |  | 360,000 |  |
|  |  | 390,500 |  |
| 減： 期末存貨 |  | 10,000 | 380,500 |
| 毛利 |  |  | 319,500 |
| 加： 收益 |  |  |  |
| 購貨折扣 |  |  | 30,000 |
|  |  |  | 349,500 |
| 減： 費用 |  |  |  |
| 折舊—機器 |  | 20,000 |  |
| 壞帳 |  | 5,000 |  |
| 銷貨折扣 |  | 10,000 |  |
| 債券利息 |  | 10,000 |  |
| 薪金 |  | 120,000 | 165,000 |
| 純利 |  |  | 184,500 |
| 加： 承前留存利潤 |  |  | 115,000 |
|  |  |  | 299,500 |
| 減： 撥用 |  |  |  |
| 轉至普通盈餘儲備 |  | 19,500 |  |
| 優先股股息 |  | 5,000 |  |
| 普通股股息 |  | 10,000 | 34,500 |
| 留存利潤轉下 |  |  | 265,000 |

### 活動二：從財務報表找出比率

### 資料頁2B

### 勳力有限公司

##### 20XX年12月31日的財務狀況表

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 成本 | 累積折舊 | 帳面淨值 |
| 非流動資產 |  | $ | $ | $ |
| 機器 |  | 1,800,000 | 700,000 | 1,100,000 |
|  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 流動資產 |  |  |  |  |
| 存貨 |  |  | 10,000 |  |
| 應收貨款 |  |  | 150,000 |  |
| 現金 |  |  | 30,000 |  |
|  |  |  | 190,000 |  |
| 減： 流動負債 |  |  |  |  |
| 應付貨款 |  | 180,000 |  |  |
| 應計利息 |  | 5,000 | 185,000 |  |
| 流動資產淨值 |  |  |  | 5,000 |
|  |  |  |  | 1,105,000 |
|  |  |  |  |  |
| 股東權益 |  |  |  |  |
| 股本 |  |  |  |  |
| 普通股 |  |  | 80,000 |  |
| 優先股 |  |  | 50,000 | 130,000 |
| 普通盈餘儲備 |  |  |  | 45,000 |
| 留存利潤 |  |  |  | 265,000 |
|  |  |  |  | 440,000 |
|  |  |  |  |  |
| 非流動負債 |  |  |  |  |
| 債券 |  |  |  | 665,000 |
|  |  |  |  | 1,105,000 |

### 活動二：從財務報表找出比率

### 資料頁2C

### 積奇有限公司

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | $ | $ | $ |
| 銷貨 |  |  | 12,000 |
| 減： 銷貨退回 |  |  | 1,000 |
| 銷貨淨額 |  |  | 11,000 |
|  |  |  |  |
| 減： 銷售成本 |  |  |  |
| 期初存貨 |  | 1,500 |  |
| 加： 購貨 |  | 3,000 |  |
|  |  | 4,500 |  |
| 減： 期末存貨 |  | 1,000 | 3,500 |
| 毛利 |  |  | 7,500 |
| 加： 其他收益 |  |  |  |
| 購貨折扣 |  |  | 100 |
|  |  |  | 7,600 |
| 減： 費用 |  |  |  |
| 折舊—設備 |  | 200 |  |
| 壞帳 |  | 100 |  |
| 銷貨折扣 |  | 200 |  |
| 薪金 |  | 1,500 | 2,000 |
| 純利 |  |  | 5,600 |
| 加： 承前留存利潤 |  |  | 245,400 |
|  |  |  | 251,000 |
| 減： 撥用 |  |  |  |
| 優先股股息 |  | 1,000 |  |
| 普通股股息 |  |  |  |
| 中期 | 1,500 |  |  |
| 末期 | 1,500 | 3,000 | 4,000 |
| 留存利潤轉下 |  |  | 247,000 |

### 活動二：從財務報表找出比率

### 資料頁2D

### 積奇有限公司

##### 20XX年12月31日的財務狀況表

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 成本 | 累積折舊 | 帳面淨值 |
| 非流動資產 |  | $ | $ | $ |
| 設備 |  | 800,000 | 500,000 | 300,000 |
|  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 流動資產 |  |  |  |  |
| 存貨 |  |  | 1,000 |  |
| 應收貨款淨值 |  |  | 5,000 |  |
| 現金 |  |  | 3,000 |  |
|  |  |  | 9,000 |  |
| 減： 流動負債 |  |  |  |  |
| 應付貨款 |  |  | 2,000 |  |
| 流動資產淨值 |  |  |  | 7,000 |
|  |  |  |  | 307,000 |
| 資金來源： |  |  |  |  |
| 資本 |  |  |  |  |
| 普通股 |  |  | 50,000 |  |
| 優先股 |  |  | 10,000 | 60,000 |
| 留存利潤 |  |  |  | 247,000 |
| 於20XX年12月31日的餘額 |  |  |  | 307,000 |

### 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 |  |  |  |
| 純利率 |  |  |  |
| 動用資金報酬率 |  |  |  |
| 流動比率 |  |  |  |
| 速動比率 |  |  |  |
| 存貨周轉率 |  |  |  |
| 應收貨款周轉率 |  |  |  |
| 應付貨款周轉率 |  |  |  |
| 總資產周轉率 |  |  |  |
| 槓桿比率 |  |  |  |

### 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% |  |  |
| 純利率 | 12% | 15% |  |  |
| 動用資金報酬率 | 21% | 24% |  |  |
| 流動比率 | 2.54 : 1 | 1.47 : 1 |  |  |
| 速動比率 | 1.12 : 1 | 1.30 : 1 |  |  |
| 存貨周轉率 | 4.5次 | 3.8次 |  |  |
| 應收貨款周轉率 | 4.66次 | 3.98次 |  |  |
| 應付貨款周轉率 | 3.78次 | 2.56次 |  |  |

### 活動四：他們在談論哪間公司？

### 資料頁4A

### 根據公司A、B和C的供應商約瑟和尤里以下的對話，分辨報表X、Y和Z屬於哪間公司。

尤里： 嘿！約瑟，你好嗎？

約瑟： 噢！尤里！我很好，你呢？

尤里： 還不錯，但我們的客戶公司出了些問題。

約瑟： 甚麼問題？

尤里： A公司和B公司沒有準時付帳。你也知道我們這行業的應付貨款周轉率通常是6次，但這兩間公司都超過6次了！

約瑟： 是啊！我想我們遇到同樣情況！我們的客戶也延遲付帳，對我們的現金流轉造成壓力。你擔心A公司付帳的能力嗎？他們有雙位數的毛利率，但如果從毛利扣掉費用，利潤率便只有單位數了。

尤里： 嗯……我認為要評估他們付帳能力，更有效的方法是考慮他們的流動資產是否足夠償還它的流動負債。我知道A公司的流動比率遠遠超過2:1的安全範圍，即使我們不把存貨計算在內，比率仍然可觀。

約瑟： 對，至少我們在短期內不用煩惱這個問題，可是長遠來看，我擔心的是那間公司的管理效能。他們每用100元資本才賺到約4元純利，反觀B和C等其他公司，回報都有雙位數呢。

尤里： 這樣，如果管理層不改變方針，A公司可能會被市場淘汰。舉例來說，他們應該審視自己的存貨控制。A公司的情況跟B公司一樣，都在倉庫存貨好幾個月，時間比他們的對手要長很多呢。

### 約瑟： 是啊，他們的產品很快過時，持有期短很重要……

### 活動四：他們在談論哪間公司？

### 資料頁4B

### 報表X

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | $ | $ | $ |
| 銷貨 |  |  | 707,000 |
| 減：銷貨退回 |  |  | 7,000 |
|  |  |  | 700,000 |
| 減：銷售成本 |  |  |  |
| 期初存貨 |  | 30,500 |  |
| 購貨 | 360,000 |  |  |
| 加：購貨運費 | 4,000 |  |  |
|  | 364,000 |  |  |
| 減：購貨退出 | 10,000 | 354,000 |  |
|  |  | 384,500 |  |
| 減：期末存貨 |  | 36,500 | 348,000 |
| 毛利 |  |  | 352,000 |
| 加：其他收益 |  |  |  |
| 購貨折扣 |  | 30,000 |  |
| 租金收益 |  | 20,300 |  |
| 呆帳準備減少 |  | 200 | 50,500 |
|  |  |  | 402,500 |
| 減： 費用 |  |  |  |
| 工資和薪金 | | 74,000 |  |
| 保險 |  | 4,000 |  |
| 租金和差餉 |  | 140,000 |  |
| 貸款利息 |  | 3,000 |  |
| 銷貨運費 |  | 5,000 |  |
| 銷貨折扣 |  | 17,000 |  |
| 廣告費用 |  | 40,000 |  |
| 壞帳 |  | 2,000 |  |
| 折舊—設備 | | 36,000 |  |
| 折舊—車輛 |  | 16,500 | 337,500 |
| 年度純利 |  |  | 65,000 |

##### 活動四：他們在談論哪間公司？

##### 資料頁4C

##### 報表X

##### 20XX年12月31日的財務狀況表

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | $ | $ | $ |
| 非流動資產 |  | 成本 | 累積 折舊 | 帳面淨值 |
| 設備 |  | 180,000 | 70,160 | 109,840 |
| 車輛 |  | 70,000 | 31,500 | 38,500 |
|  |  | 250,000 | 101,660 | 148,340 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 流動資產 |  |  |  |  |
| 存貨 |  |  | 36,500 |  |
| 應收貨款 |  | 150,000 |  |  |
| 減：呆帳準備 |  | 4,500 | 145,500 |  |
| 預付費用 |  |  | 1,000 |  |
| 現金 |  |  | 3,000 |  |
|  |  |  | 186,000 |  |
| 減：流動負債 |  |  |  |  |
| 應付貨款 |  | 120,000 |  |  |
| 應計費用 |  | 2,000 |  |  |
| 銀行透支 |  | 10,500 | 132,500 |  |
| 流動資產淨值 |  |  |  | 53,500 |
|  |  |  |  | 201,840 |
| 減：非流動負債 |  |  |  |  |
| 銀行貸款 |  |  |  | 60,000 |
|  |  |  |  | 141,840 |
| 資金來源： |  |  |  |  |
| 資本 |  |  |  |  |
| 於20XX年1月1日的餘額 |  |  |  | 109,840 |
| 加：年度純利 |  |  |  | 65,000 |
|  |  |  |  | 174,840 |
| 減：提用 |  |  |  | 33,000 |
| 於20XX年12月31日的餘額 |  |  |  | 141,840 |

### 活動四：他們在談論哪間公司？

### 資料頁4D

### 報表Y

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | $ |  | $ |
| 銷貨 | |  |  | 795,000 |
| 減：銷貨成本 | |  |  |  |
|  | 期初存貨 | 200,000 |  |  |
|  | 購貨（賒購$602,500） | 652,500 |  |  |
|  |  | 852,500 |  |  |
|  | 減：期末存貨 | 230,000 |  |  |
|  | |  |  | 622,500 |  |
| 毛利 | |  |  | 172,500 |
| 減：費用 | |  |  |  |
|  | 債券利息 | 18,000 |  |  |
|  | 折舊 | 37,500 |  |  |
|  | 其他費用 | 87,000 |  | 142,500 |
| 純利 | |  |  | 30,000 |  |
| 加：承前留存利潤 | |  |  | 137,500 |
|  | |  |  | 167,500 |
| 減：股息 | |  |  | 19,500 |
| 留存利潤轉下 | |  |  | 148,000 |
| 報表Y 20XX年12月31日的財務狀況表 | | | | |
| 非流動資產 | |  |  |  |
|  | 物業、廠房與設備 | 715,000 |  | 715,000 |
| 流動資產 | |  |  |  |
|  | 存貨 | 230,000 |  |  |
|  | 應收貨款 | 175,500 |  |  |
|  | 銀行 | 157,500 |  | 563,000 |
| 減流動負債 | |  |  |  |
|  | 應付貨款 | 75,000 |  |  |
|  | 應計費用 | 30,000 |  | 105,000 |
|  |  |  |  | 1,173,000 |
| 股東權益 | |  |  |  |
|  | 股本 | 500,000 |  |  |
|  | 普通盈餘儲備 | 300,000 |  |  |
|  | 留存利潤 | 148,000 |  | 948,000 |
| 非流動資產 | |  |  |  |
|  | 債券 | 225,000 |  | 225,000 |
|  |  |  |  | 1,173,000 |

### 活動四：他們在談論哪間公司？

### 資料頁4E

### 報表Z

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | $ | $ |
| 銷貨（賒銷$67,000） |  | 80,000 |
| 減：銷售成本 |  |  |
| 期初存貨 | 25,000 |  |
| 購貨 | 50,000 |  |
|  | 75,000 |  |
| 減：期末存貨 | (15,000) | (60,000) |
| 毛利 |  | 20,000 |
| 減：銀行利息 | 1,000 |  |
| 其他費用 | 7,000 | (8,000) |
| 純利 |  | 12,000 |
| 報表Z 20XX年12月31日的財務狀況表 | | |
| 非流動資產 |  |  |
| 廠房與機器，按成本 | 10,000 |  |
| 減：累計折舊 | (8,000) | 2,000 |
| 流動資產 |  |  |
| 存貨 | 15,000 |  |
| 應收貨款 | 25,000 |  |
| 現金 | 6,000 | 46,000 |
| 減：流動負債 |  |  |
| 應付貨款 | 5,000 |  |
| 銀行透支 | 1,000 | (6,000) |
|  |  | 42,000 |
|  |  |  |
| 資本 |  |  |
| 於20XX年1月1日的餘額 |  | 36,000 |
| 加：純利 |  | 12,000 |
|  |  | 48,000 |
| 減：提用 |  | (6,000) |
|  |  | 42,000 |

### 活動四：他們在談論哪間公司？

你可用下表進行分析：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | X | Y | Z |
| 毛利率 |  |  |  |
| 純利率 |  |  |  |
| 動用資金報酬率 |  |  |  |
| 流動比率 |  |  |  |
| 速動比率 |  |  |  |
| 存貨周轉率 |  |  |  |
| 應收貨款周轉率 |  |  |  |
| 應付貨款周轉率 |  |  |  |
| 總資產周轉率 |  |  |  |
| 槓桿比率 |  |  |  |

報表X屬於公司 。

報表Y屬於公司 。

報表Z屬於公司 。

**活動五：比較一間公司的歷年表現**

### 陽光公司

截至20XX年12月31日止年度的損益表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 20X1  $ | 20X2  $ |
| 銷貨 | 57,600 | 60,000 |
| 減：銷售成本 | 36,000 | 40,800 |
| 毛利 | 21,600 | 19,200 |
| 減：費用 |  |  |
| 分銷成本 | 3,000 | 3,600 |
| 行政費用 | 6,600 | 6,000 |
| 其他營業費用 | 3,600 | 1,620 |
|  |  |  |
| 純利 | 8,400 | 7,980 |
| 陽光公司 20XX年12月31日的財務狀況表 | | |
|  | 20X1  $ | 20X2  $ |
| 非流動資產 |  |  |
| 廠房與機器，按成本 | 3,600 | 5,400 |
|  |  |  |
| 流動資產 |  |  |
| 存貨 | 3,600 | 5,400 |
| 應收貨款 | 7,200 | 12,000 |
| 現金 | 5,400 | 3,000 |
|  | 19,800 | 25,800 |
|  |  |  |
| 資本 |  |  |
| 於12月31日的餘額 | 11,400 | 16,800 |
|  |  |  |
| 非流動負債 |  |  |
| 長期銀行貸款 | 3,000 | 3,000 |
|  |  |  |
| 流動負債 |  |  |
| 應付貨款 | 5,400 | 6,000 |
|  | 19,800 | 25,800 |
|  |  |  |

課業5a

完成以下有關陽光公司20X1年和20X2年表現的列表：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 20X1 | 20X2 |
| 毛利率 |  |  |
| 純利率 |  |  |
| 動用資金報酬率 |  |  |
| 流動比率 |  |  |
| 速動比率 |  |  |
| 存貨周轉率 |  |  |
| 應收貨款周轉率 |  |  |
| 總資產周轉率 |  |  |
| 槓桿比率 |  |  |

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** |  |
| **純利率** |  |
| **動用資金報酬率** |  |
| 流動資金比率： |  |
| **流動比率** |  |
| **速動比率** |  |
| 管理效能比率： |  |
| **存貨周轉率** |  |
| **應收貨款周轉率** |  |
| **總資產周轉率** |  |

|  |  |
| --- | --- |
| 償債能力比率： |  |
| **槓桿比率** |  |

課業5c

討論比率分析的限制：

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