**前言**

為支援教師採用不同的學與教策略教授企業、會計與財務概論科商業管理單元，教育局課程發展處科技教育組編訂該學與教資源系列，為教師提供不同形式的學與教活動。

本學與教資源系列包括六個與商業管理單元相關的主題，每個主題均備有教師指引、概念闡釋、參考資料、建議書目，以及學生工作紙等。

本資源套引用生活實例進行建議的教學活動。內容提供的網頁連結更新至2018年11月2日。教師在使用有關資料時宜按需要作適當更新。

企業、會計與財務概論活動式資源 主題三：評估企業的財務分析

商業管理單元

財務管理

**「企業、會計與財務理論」活動式資源**

商業管理單元 -- 財務管理

***主題三: 評估企業的財務運作表現***

**教師指引**

**1. 學習重點**

完成活動後，學生應能夠:

* 掌握基本財務管理及分析的知識
* 解釋財務報告中的重要元素及報告怎樣幫助企業決策
* 說明應用會計比率的普遍作用
* 根據計算的會計比率評估企業的表現
* 於小組活動中應用溝通技巧及報告調查結果

**2. 學生的已有知識**

*必修部分：*

* 財務管理作為一項主要商業功能的角色和重要性
* 財理管理的主要元素，包括財務報告
* 財務表現影響的決策

*選修部分：*

* 用不同的會計比率評估企業表現
* 涵蓋的會計比率包括: 盈利能力、變現能力、償債能力及管理效能
* 闡釋會計比率
* 根據財務分析建議改善企業表現的管理行動
* 財務分析的限制

**3. 活動說明**

***3.1 企業財務分析***

***活動 1(A): 選擇研究的上市公司***

請學生組成5至6人的小組。每組須選擇一間上市公司進行研究，並解釋為什麼他們選擇該公司作研究對象。請他們將選擇寫在學生工作紙1，並說明他們選擇該公司的理由。

教師可以引導學生選擇一間上市公司，並給予提議，如航空公司、地產發展商、銀行酒店及連鎖零售店。教師也可幫助學生選擇不同行業進行研究。以下是有關選擇上市公司的參考資料：

* <http://www.irasia.com/listco/list/hk/index.htm>
* <https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_companies_listed_on_the_Hong_Kong_Stock_Exchange>

***活動1(B): 在財務報告中找出的數據***

各組需瀏覽和研究所選公司的網頁並收集有關財務表現的資料。學生也亦需研究該公司的年度財務報告及識別有關財務報告的相關數據，以計算會計比率。所有數據需記錄在學生工作紙1。以下是一些參考例子：

1. 維他奶國際集團有限公司

http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2017-12-13/1204219021.PDF (第86 – 88頁)

2. CEC國際控股有限公司(759阿信屋)

<http://www.vitasoy.com/wp-content/uploads/2015/01/ew_00345-Annual-Report_20160715.pdf> (第53-56頁)

***活動 2(A): 計算會計比率***

從財務報表中請識別出相關數據之後，學生需計算以下四種會計比率：盈利能力、變現能力、償債能力及管理效能。請學生在工作紙2列出所有方程式及計算過程。

***活動2(B): 財務分析***

計算所有會計比率後，學生需以「大拇指規則」（粗略籠統的準則）或去年的數據（如有）闡釋所得出的比率。通過分析公司、行業或宏觀企業環境的因素識別公司過去表現好或壞的原因，並記錄在工作紙2。

***活動3: 延伸活動***

學生可使用工作紙3進一步分析所選公司的表現。每組需完成以下其中一個課業並在下一課節匯報結果。

1. 比較同類型公司的會計比率。
2. 比較公司歷年的會計比率並識別公司發展趨勢
3. 建議改善措施以改善或提升公司表現
4. 解釋會計比率的限制

***3.2 學生工作紙***

學生在進行本課題的各項活動時會獲分發**三**張工作紙，以促進學習。工作紙的目的是引導學生有系統地完成各項活動，就學習進行反思，並幫助他們組織及鞏固觀點／概念。教師可以為課堂上的討論提供協助，並在學生有需要時提供指導。建議教師收回學生的工作紙，檢查他們的理解程度和進度，並給予回饋，以提升他們的學習能力。

***工作紙 1 ———————————***

***活動1(A)***

* 把學生分成5-6人的小組。各組需選擇一間上市公司作研究，並識別其行業性質。
* 提供選擇的理由。

***活動 1(B)***

* 從所選公司的網頁及其年度財務報告中找出為相關數據進行分類。

***工作紙 2 ———————————***

***活動 2(A)***

#### 用所得數據計算出四種會計比率：盈利能力、變現能力、償債能力和管理能力。

***活動 2(B)***

#### 簡單闡釋從活動2(A) 得到的公司會計比率。

#### 從公司、行業或宏觀企業環境不同層面，以評估公司的表現。

***工作紙 3 ———————————***

***活動 3***

#### 各組需根據活動 2所得的結果，選擇 (1) – (4) 的其中一人個課業作延伸活動,並在下一課節匯報成果。

**4. 工作計劃表**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **活動程式** | **學生工作紙** | **課堂內/外** | **所需時間** |
| ***活動介紹*** | -- | 課堂內 | 5 分鐘 |
| ***活動 1(A)***   * 學生需分成小組，每組選擇一間上市公司進行財務分析 * 列出選擇的理由 | *工作紙 1* | 課堂內 | 10 分鐘 |
| ***活動 1 (B) – 小組活動***   * 請學生識別計算會計比率所需的相關數據 * 教師引導學生從財務報告中找出會計比率分析所需的數據，並進行分類 | *工作紙 1* | 課堂內 | 25 分鐘 |
| ***活動 2(A)*** ***– 計算會計比率***   * 教師解釋四種會計比率 (盈利能力、變現能力、償債能力及管理效能) 並引導學生計算各個比率 | *工作紙 2* | 課堂內／外 | 20 分鐘 |
| ***活動 2(B)*** – ***小組討論***   * 各組需閳釋活動2(A) 所得的會計比率 * 教師引導學生從不同的角度 (如：宏觀環境、行業及公司)分析企業的財務表現 | *工作紙 2* | 課堂內 | 20 分鐘 |
| ***活動 3 – 延伸活動***   * 每組需從四個建議課業中選擇一個課業作延伸活動 * 小組討論及匯報結果 | *工作紙 3* | 課堂內／外 | 20 分鐘 |
| ***課題總結***   * 教師參考***附錄A***的重點來進行總結 | *附錄A* | 課堂內 | 10 分鐘 |
| ***延伸閱讀***   * ***附錄B***為建議資料，只供參考 | *附錄 B* | 課堂內／外 | -- |

**附錄 A**

**本課題所涵蓋和應用的概念**

1. ***財務管理的角色***

* 財務管理是指機構為達到自己的目標，以高效能及有效率地管理財務，當中包含獲取和管理企業個體的資源或資產，以及為這些資源或資產進行融資。
* 財務管理及財政學的基礎，就是計劃企業所需資金及管理如何分配及使用資金。

1. ***財務報告***

* 制定財務報告的目的是為管理及提供資料。財務報告是按會計制度及程式而制定。財務報告的形式包括:
* *資產負債表：*列明企業的財務狀況，包括其在該日前的資產或負債。
* *損益表*(購銷及損益帳)：是公司在一段時間內的收益、支出及利潤的財務記錄。
* *現金收益表：*為投資者及債權人提供企業於一個會計期內所有與營運、投資及融資有關的現金收入及支出的資料。

***3. 會計比率分析***

* 會計比率可量度企業的財務健康狀況；同時評估企業的運作表現。
* 它是用來量度企業的變現能力，盈利能力、舉債融資的倚據性的常用工具，它同時也能量度企業資源運用的效益。
* 分析能比較其他企業及企業本身的歷年表現。比較本年度及過往相同的會計期的比率也能幫助瞭解企業的發展趨勢。
* 比較兩間業務性質相似的公司的會計比率能讓財務管理員從競爭者的表現中更瞭解企業運作表現。這些業界標準是重要的指標，並有助企業認清自己的問題以及優勝之處。

***4. 會計比率種類***

* 會計比率可根據它們的專門功能分類。主要可以分為：

#### 盈利能力比率： 評估企業扣除營運成本和其他開支後賺取營利的能力，以量度企業整體的財政表現。最常用的盈利能力比率有毛利率、淨利率及運用資金報酬率。

* *變現能力比率*： 量度企業以流動或速流動資產履行短期負債的能力。兩種常用的變現能力比率有流動比率及酸性測驗比率。
* *償債能力比率：* 量度企業對舉債融資的倚據性。如果企業管理過於倚據舉債籌資，未來可能會出現未能償還貸款及利息的問題。常用的償債能力比率有槓桿比率。
* *管理效能比率 :* 量度企業在資源運用方面的管理效能。常用的管理比率效能有存貨周轉率、應收貨款周轉率、應付貨款周轉率及總資產周轉率。

***5. 會計比率分析的限制***

* 歷史成本 ( 例如：無視通漲及通縮對資產值的影響)
* 公司的真實及客觀情況和表現可能因粉飾櫥窗而被扭曲
* 不同的會計處理和政策引致誤解，亦令數據難以比較
* 難以取得客觀及可靠的業界平均數作比較
* 企業的表現目標未必只是平均標準

**附錄 B**

**參考和建議書目**

1. Boove, C. L. 與 Thill, J. V. (2015), *企業概論(第十七及十八章)* (七版)*。*美國：培生。
2. Ferrell, O. C., Hirt, G. 與 Ferell, L. (2016), 商業：變化的世界(第十五及十六章) (第十章) 美國：麥格勞山