

Chapter 5 財務報表分析技巧

課內習題解答

問答題

1. 何謂靜態分析？

Ans: 靜態分析係對同一期財務報表各會計項目間之關係進行分析，了解其比例關係，未直接涉及不同期間的增減變動分析。由於財務報表中各會計項目的排列順序通常是由上而下，所以也稱為垂直分析或縱向分析。透過各項目的占比來了解其重要性，一般而言當該項目占比越大，其重要程度越高，對企業的影響程度越高。

2. 何謂共同比分析？此分析的目的為何？

Ans: 共同比分析係指各項財務報表中，列示各組成之會計科目或項目占基準值之百分比，在此法下可以讓不同規模之企業或不同產業之企業財務數據加以比較，透過比率之大小，了解各科目之重要性及結構性。

3. 何謂比率分析？比率分析可分成哪幾類？

Ans: 比率分析係指將財務報表中具有意義或因果關係的兩個相關項目加以相除計算所得之相對比率，利用比率關係解釋公司的財務狀況及經營結果。

比率分析可分成獲利能力比率、經營能力比率、償債能力比率、財務結構比率。

4. 單一的比率數字是否能看出公司財務狀況的優劣？如無，有哪些標準可作為比較的依據？

Ans: 比率分析要得到有意義的結論，必須將比率與一些標準比較，比較的標準包含：

- (1) 與公司過去的歷史資料比較。
- (2) 與公司所設定的標準比較。
- (3) 與產業的平均比較。
- (4) 與同產業的其他公司比較。
- (5) 與競爭對手比較。

5. 可用來分析經營能力之比率有哪些？

Ans: 應收款項週轉率、平均收現日數、存貨週轉率、平均銷貨日數、應付帳款週轉率、固定資產週轉率及總資產週轉率。

選擇題

1. (B) 下列何項比率屬於靜態分析？(A) 毛利成長率 (B) 淨利率 (C) 銷貨成長率 (D) 現金股率成長率

2 財務報表分析 課內習題解答

2. (A) 下列何項比率屬於動態分析？(A) 毛利成長率 (B) 淨利率 (C) 負債比率 (D) 流動比率
3. (A) 何謂財務報表的水平分析？(A) 比較同一家公司不同年度之財務資料 (B) 計算各種有用的財務比率 (C) 係以共同比財務報表方式分析 (D) 可表現應收帳款及存貨週轉率 (101 年初等特考)
4. (C) 共同比財務報表中會選擇一些項目作為 100%，這些項目包括哪些？(A) 總資產和權益 (B) 總資產和銷貨總額 (C) 總資產和銷貨淨額 (D) 權益和銷貨淨額 (97 年地方特考改編)
5. (B) 下列何者對共同比財務報表分析的敘述錯誤？(A) 共同比資產負債表是以銷貨淨額為總數 (B) 共同比資產負債表是以權益總額為總數 (C) 適用於不同規模公司的比較 (D) 有助於了解公司的資本結構 (96 年地方特考改編)
6. (C) 下列何者最適於用來評估企業的財務結構？(A) 利息保障倍數 (B) 應收帳款週轉率 (C) 負債占資產的比率 (D) 總資產週轉率
7. (A) 連續多年或多期財務報表間，相同項目或科目增減變化之比較分析，稱為：(A) 水平分析 (B) 垂直分析 (C) 比率分析 (D) 共同比分析 (102 年證業)
8. (D) 以下關於共同比分析的敘述何者為非？(A) 在財務報表中，列示各項目所占總額之百分比 (B) 亦稱縱的分析 (C) 在共同比資產負債表中，通常以資產總額作為共同基數 (D) 在共同比損益表中，通常以銷貨毛額作為共同基數 (102 年證分)
9. (D) 下列何項最適合用來評估企業的流動性？(A) 資產週轉率 (B) 每股盈餘 (C) 現金流量對銷貨收入比率 (D) 現金流量對流動負債比率 (97 年特考)
10. (A) 比較兩家營業規模相差數倍的公司時，下列何種方法最佳？(A) 共同比財務報表分析 (B) 比較分析 (C) 水平分析 (D) 趨勢分析 (92 年高業)
11. (C) 指出何者為動態分析？(A) 比率分析 (B) 同一報表各科目的比較 (C) 不同期間報表相同科目之比較 (D) 相同科目數字上的結構分析
12. (B) 下列何種組合是財務報表分析中之同義詞？(A) 比率分析－趨勢分析 (B) 水平分析－趨勢分析 (C) 垂直分析－比率分析 (D) 水平分析－比率分析 (95 年證分)
13. (C) 通常不作共同比分析的財務報表是哪個？(A) 綜合損益表 (B) 資產負債表 (C) 現金流量表 (D) 以上皆非

14. (D) 單一的比率數字無法評估企業財務狀況及營業結果，並將該比率與下列何者相比較，才具有意義？(A) 與產業的平均值比較 (B) 公司過去的歷史資料比較 (C) 與競爭對手比較 (D) 以上均是
15. (A) 下列敘述何者有誤？(A) 將財務報表項目之增減金額與增減百分比相比較，分析者對於增減金額較感興趣 (B) 財務分析時，如果無形資產不具任何價值應予以消除 (C) 財務報表分析在投資決策中仍為一項不可忽視之基本分析方法 (D) 財務報表分析的目的之一為預測出企業未來發展趨勢 (96年高業)

練習題

1. 文南公司 20X1 年銷貨收入 \$90,000，銷貨退回及折讓 \$7,000，銷貨折扣 \$3,000，銷貨成本 \$36,000，營業費用 \$24,000，處分設備損失 \$8,000，利息費用 \$2,000，所得稅率為 17%。

試作：編製文南公司綜合及共同比損益表。

Ans:

文南公司
綜合損益表及共同比損益表
20X1 年度

銷貨收入	\$90,000	112.5%
銷貨退回及折讓	(7,000)	(8.75%)
銷貨折扣	(3,000)	(3.75%)
銷貨淨額	\$80,000	100%
銷貨成本	(36,000)	(45%)
銷貨毛利	\$44,000	55%
營業費用	(24,000)	(30%)
營業利益	\$20,000	25%
處分設備利益	(8,000)	(10%)
利息費用	(2,000)	(2.5%)
稅前淨利	\$10,000	12.5%
所得稅	1,700	2.13%
本期淨利	\$8,300	10.37%

4 財務報表分析 課內習題解答

2. 試作：試編圓仔公司共同比資產負債表。

圓仔公司 資產負債表 20×1年12月31日			
流動資產		流動負債	
現金	\$ 10,000	應付票據	\$ 20,000
應收帳款	35,000	應付帳款	40,000
存貨	<u>45,000</u>	預收貨款	<u>10,000</u>
流動資產總額	\$90,000	流動負債總額	\$ 70,000
不動產、廠房及設備		長期負債	
土地	80,000	應付公司債	<u>80,000</u>
設備淨額	<u>140,000</u>	負債總額	\$150,000
不動產、廠房及設備總額	<u>220,000</u>	普通股	120,000
總資產	<u>\$310,000</u>	保留盈餘	<u>40,000</u>
		總負債及權益	<u>\$310,000</u>

Ans:

圓仔公司 共同比資產負債表 20×1年12月31日			
流動資產		流動負債	
現金	3.2%	應付票據	6.5%
應收帳款	11.3%	應付帳款	12.9%
存貨	<u>14.5%</u>	預收貨款	<u>3.2%</u>
流動資產總額	29%	流動負債總額	22.6%
不動產、廠房及設備		長期負債	
土地	25.8%	應付公司債	<u>25.8%</u>
設備淨額	<u>45.2%</u>	負債總額	48.4%
不動產、廠房及設備總額	<u>71%</u>	普通股	38.7%
總資產	<u>100%</u>	保留盈餘	<u>12.9%</u>
		總負債及權益	<u>100%</u>

3.

珊珊公司
共同比綜合損益表
20X1 年度至 20X3 年度

	<u>20X1 年</u>	<u>20X2 年</u>	<u>20X3 年</u>
銷貨淨額	100	100	100
銷貨成本	<u>45</u>	<u>46</u>	<u>47</u>
銷貨毛利	55	54	53
營業費用	<u>23</u>	<u>22.5</u>	<u>22</u>
營業淨利	32	31.5	31
營業外費損	<u>5</u>	<u>4.8</u>	<u>4.5</u>
稅前淨利	27	26.7	26.5
所得稅 (20%)	<u>5.4</u>	<u>5.34</u>	<u>5.3</u>
本期淨利	<u>21.6</u>	<u>21.36</u>	<u>21.2</u>

其他資訊：

- (1) 20X1 年的銷貨額為 \$120,000
- (2) 20X2 年的淨利為 \$32,040
- (3) 20X3 年的銷貨毛利為 \$106,000

試作：珊珊公司 (1) 三年的綜合損益表；(2) 以 20X1 年為基期作趨勢百分比分析。

(1) 三年的綜合損益表

珊珊公司
綜合損益表
20X1 年至 20X3 年

	<u>20X1 年</u>	<u>20X2 年</u>	<u>20X3 年</u>
銷貨淨額	\$ 120,000	\$150,000	\$200,000
銷貨成本	<u>54,000</u>	<u>69,000</u>	<u>94,000</u>
銷貨毛利	\$ 66,000	\$ 81,000	\$106,000
營業費用	<u>27,600</u>	<u>33,750</u>	<u>44,000</u>
營業淨利	\$38,400	\$47,250	\$62,000
營業外費損	<u>6,000</u>	<u>7,200</u>	<u>9,000</u>
稅前淨利	\$32,400	\$40,050	\$53,000
所得稅 (20%)	<u>6,480</u>	<u>8,010</u>	<u>10,600</u>
本期淨利	<u>\$25,920</u>	<u>\$32,040</u>	<u>\$42,400</u>

6 財務報表分析 課內習題解答

(2) 以 20X1 年為基期作趨勢百分比分析

珊珊公司比較損益表趨勢百分比

會計項目	20X1 年		20X2 年		20X3 年	
	基期金額	基期百分比	增加金額	增加百分比	增加金額	增加百分比
銷貨淨額	\$120,000	100	\$30,000	25	\$80,000	66.7
銷貨成本	54,000	100	15,000	27.8	40,000	74.1
銷貨毛利	66,000	100	15,000	22.7	40,000	60.6
營業費用	27,600	100	6,150	22.3	16,400	59.4
營業淨利	38,400	100	8,850	23.1	23,600	61.5
利息費用	6,000	100	1,200	20	3,000	50
稅前淨利	32,400	100	7,650	23.6	20,600	63.6
所得稅	6,480	100	1,530	23.6	4,120	63.6
本期淨利	25,920	100	6,120	23.6	16,480	63.6

4.

太陽公司
比較資產負債表
20X1 年及 20X2 年

項目	20X1 年	20X2 年
流動資產	\$50,000	\$45,000
權益法之長期股權投資	60,000	80,000
不動產、廠房及設備淨額	200,000	220,000
無形資產—專利權	40,000	36,000
資產總額	350,000	381,000
流動負債	70,000	82,000
長期負債	160,000	140,000
負債總額	230,000	222,000
權益總額	120,000	159,000
負債及權益總額	350,000	381,000

試作：以水平分析列出兩年度資產負債的增減金額及增減百分比。

Ans:

太陽公司 20X1 及 20X2 年水平分析

項目	20X1 年	20X2 年	增減金額	增減百分比
流動資產	\$50,000	\$45,000	\$(5,000)	(10%)
權益法之長期股權投資	60,000	80,000	20,000	33.3%
不動產、廠房及設備淨額	200,000	220,000	20,000	10%
無形資產—專利權	40,000	36,000	(4,000)	(10%)
資產總額	350,000	381,000	31,000	8.9%
流動負債	70,000	82,000	12,000	17.1%
長期負債	160,000	140,000	(20,000)	(12.5%)
負債總額	230,000	222,000	(8,000)	(3.5%)
權益總額	120,000	159,000	39,000	32.5%
負債及權益總額	350,000	381,000	31,000	8.9%

5. 下列是悅寒公司不完整之共同比資產負債表：

悅寒公司
20X1 年 12 月 31 日
共同比資產負債表

流動資產	15%	流動負債	?
權益法之長期投資	?	長期負債	?
不動產、廠房及設備	45%	總負債	54%
其他資產	?	普通股	?
總資產	?	保留盈餘	11%
		負債及權益	?

其他增額資訊：

- (1) 權益法之長期投資金額和其他資產相同
- (2) 不動產、廠房及設備為 \$81,000
- (3) 長期負債是流動負債的 2 倍

試作：(1) 資產負債表；(2) 共同比資產負債表。

Ans:

1. 總資產 = $\$81,000 \div 45\% = \$180,000$
2. 權益法之長期投資 = 其他資產 = $\$180,000 \times 40\% \div 2 = \$36,000$
3. 流動負債： $54\% \div (1 + 2) = 18\%$ ； $\$180,000 \times 18\% = \$32,400$
4. 長期負債 = $\$32,400 \times 2 = \$64,800$
5. 普通股： $100\% - 54\% - 11\% = 35\%$ ； $\$180,000 \times 35\% = \$63,000$

8 財務報表分析 課內習題解答

6. 保留盈餘 = $\$180,000 \times 11\% = \$19,800$

7. 流動資產 = $\$180,000 \times 15\% = \$27,000$

(1)

悅寒公司 資產負債表 20X1年12月31日			
流動資產	\$27,000	流動負債	\$32,400
權益法之長期投資	36,000	長期負債	<u>64,800</u>
不動產、廠房及設備	81,000	總負債	\$97,200
其他資產	<u>36,000</u>	普通股	63,000
總資產	<u>\$180,000</u>	保留盈餘	<u>19,800</u>
		負債及權益	<u>180,000</u>

(2)

悅寒公司 共同比資產負債表 20X1年12月31日			
流動資產	15%	流動負債	18%
權益法之長期投資	20%	長期負債	<u>36%</u>
不動產、廠房及設備	45%	總負債	54%
其他資產	<u>20%</u>	普通股	35%
總資產	<u>100%</u>	保留盈餘	<u>11%</u>
		負債及權益	<u>100%</u>