

Deloitte.

勤業眾信

非財會背景人員 如何閱讀及分析財務報表

主講人：蘇玉芝 經理

勤業眾信會計師事務所



Audit . Tax . Consulting . Financial Advisory .

審計 • 稅務 • 諮詢 • 財務顧問

課程綱要

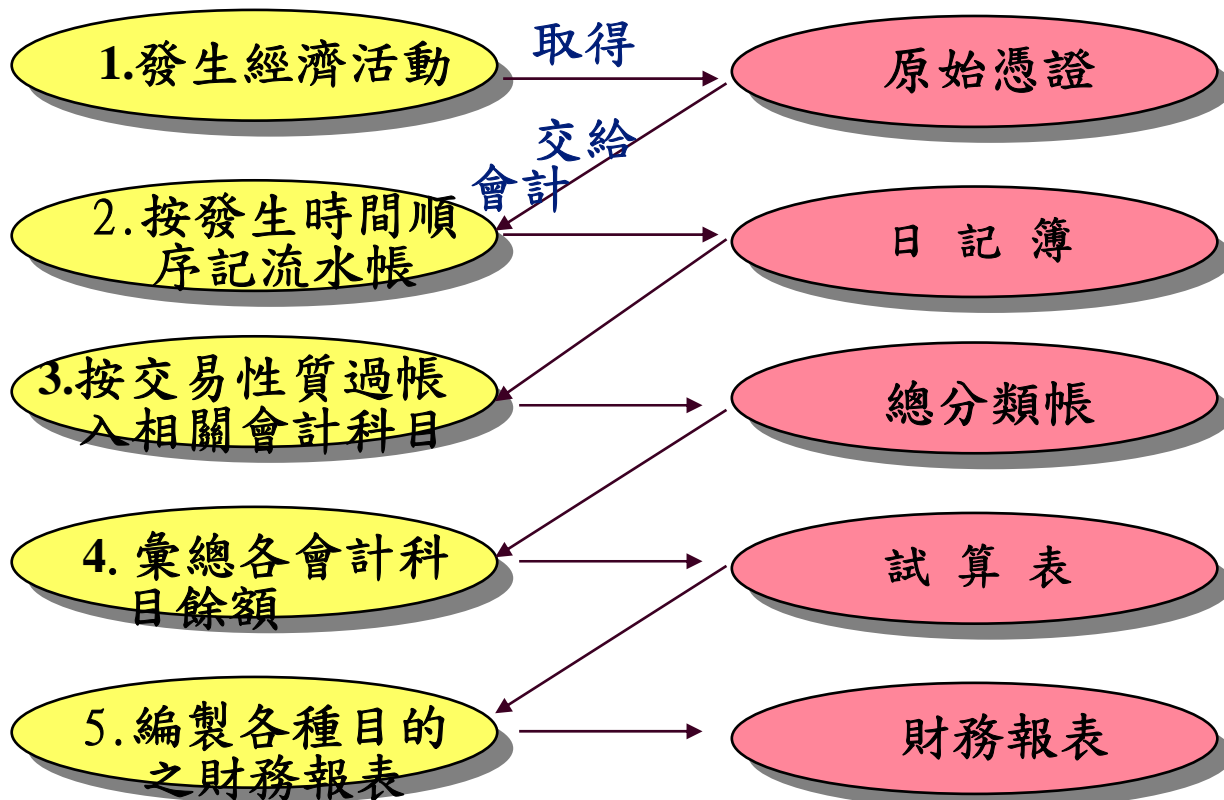
一、認識財務報表

二、財務報表分析概論

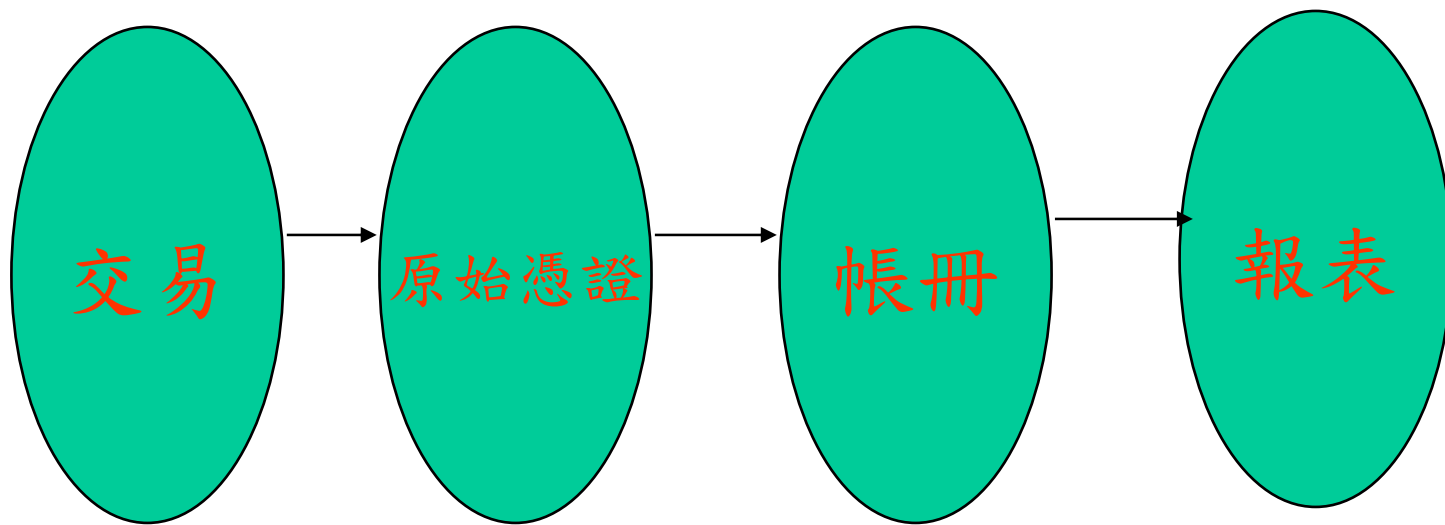
三、財務報表分析之限制

第一部分：認識財務報表

財務報表如何產生



會計程序



會計的程序

[會計循環]

原料

製造

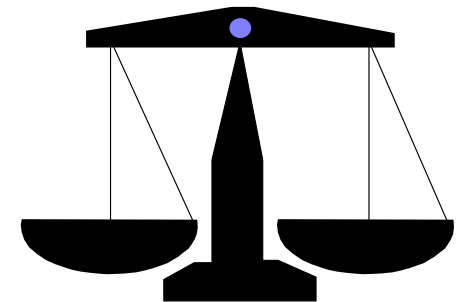
成品

憑證 → 傳票、過帳 → 報表
調整、彙總

會計的規則

會計恆等式 - 借貸平衡

$$\begin{array}{ccccc} \text{資 產} & = & \text{負 債} & + & \text{股 東} \\ \downarrow & & \text{權} \downarrow \text{益} & & \downarrow \\ \text{我們手中擁有的資產} & = & \text{借來的} & + & \text{自己擁} \\ & & \text{有的} & & \end{array}$$



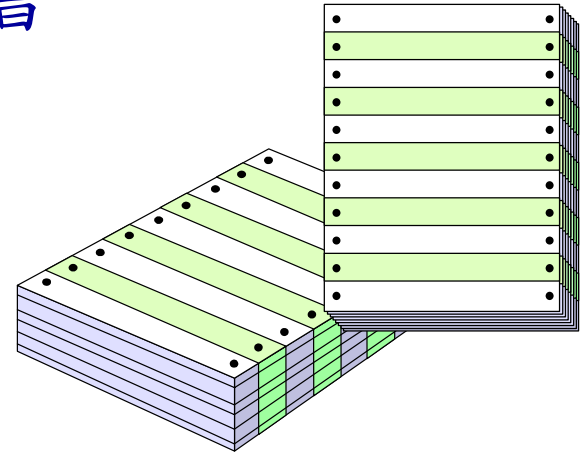
資產負債表

| | |
|--------|----------|
| 資產 = A | 負債 = L |
| | 股東權益 = E |

$$A = L + E$$

認識財務報表

- 財務報表內容
- 會計師查核報告書



短式報告內容

XXX股份有限公司
財務報表附註
民國XX年及XX十二月三十一日

XXX股份有限公司
現金流量表
民國XX年及XX一月一日至十二月三十一日

XXX股份有限公司
股東權益變動表
民國XX年及XX年一月一日至十二月三十一日

XXX股份有限公司
損益表
民國XX年及XX年一月一日至十二月三十一日

XXX股份有限公司
資產負債表
民國XX年及XX年十二月三十一日

四種常見的財務報表

- 資產負債表
- 損益表
- 現金流量表
- 業主權益變動表

資產負債表

定義：表達企業在某一特定日期的財務狀況，亦即企業在該日所擁有的「資產」，以及所運用資金來源——「負債」及「股東權益」。

XX股份有限公司
資產負債表
XX年XX月XX日

單位：新台幣元

| 資 產 | | 負 債 及 股 東 權 益 | |
|---------|-----------|---------------|-----------|
| 流動資產 | | 流動負債 | |
| 現 金 | \$ 2,500 | 銀行短期借款 | \$ 1,800 |
| 應收帳款 | 3,600 | 應付票據 | 2,500 |
| 存 貨 | 4,500 | 應付帳款 | 2,300 |
| 預付費用及其他 | | 應付費用及其他 | |
| 流動資產 | 900 | 流動負債 | 1,180 |
| 流動資產合計 | 11,500 | 流動負債合計 | 7,780 |
| 長期投資 | 4,000 | 長期借款 | 13,000 |
| 固定資產-淨額 | 18,800 | 負債合計 | 20,780 |
| 其他資產 | 980 | 股東權益 | |
| | | 股 本 | 5,000 |
| | | 資本公積 | 2,000 |
| | | 法定公積 | 2,500 |
| | | 累積盈餘 | 5,000 |
| | | 股東權益合計 | 14,500 |
| 資 產 總 計 | \$ 35,280 | 負債及股東權益總計 | \$ 35,280 |

資產負債表的專有名詞

資 產-----指企業所擁有的有變現價值的(有形或無形)貨品。

流動資產-----泛指可在一年內變現或實現的資產。

現 金-----指企業所擁有並能使用的現金。

應收帳款-----企業以賒帳方式銷貨所產生之應收款項。

存 貨-----以製造商而言包括：製成品、在製品及原物料；對買賣業而言則指可銷售之貨品。

固定資產-----供企業營業使用之土地、廠房、機器及設備等。

負 債-----泛指企業欠第三者的債務而言。

流動負債-----指在一年內必需償還的債務。

應付帳款-----企業以賒帳方式購貨所產生之應付款項。

應付費用-----如薪資、水電、運費等，由於資產負債表日(結帳日)並非費用之支付日惟該筆費用已發生應予列記入帳。

長期負債-----泛指所有之長期債務，不必在一年內償還者。

股東(業主)權益-----即資產減負債之餘額。

損益表

定義：表現企業經營成果的財務報表，稱為「損益表」。

XX股份有限公司
損益表
XX年度

單位：新台幣元

| | |
|-------------------|------------------|
| 銷貨收入總額 | \$202,000 |
| 銷貨退回 | (800) |
| 銷貨折讓 | (1,200) |
| 銷貨收入淨額 | <u>200,000</u> |
| 營業成本 | <u>150,000</u> |
| 營業毛利 | 50,000 |
| 營業費用 | 30,000 |
| 營業利益 | <u>20,000</u> |
| 營業外收入(費用) | |
| 利息費用 | (10,000) |
| 兌換利益 | 2,000 |
| 其他 | (8,000) |
| | <u>(16,000)</u> |
| 稅前利益 | 4,000 |
| 所得稅 | <u>1,000</u> |
| 純 益 | <u>\$ 3,000</u> |
| 每股盈餘 | |
| 按流通在外加權平均股數500股計算 | <u>\$ 6.0</u> |

損益表的專有名詞

淨銷貨-----指銷貨總額減去銷貨折讓及銷貨退回。

銷貨成本-----指銷售出去之貨品成本。

毛 利-----指淨銷貨減銷貨成本即尚未減除費用及所得稅前之利潤。

營業費用-----指與企業營業活動有關之費用。

營業外收入(費用)-----非企業營業活動有關之收入或費用，如：
利息收入(支出)、租金收入等。

稅前淨利-----毛利減營業費用加減營業外收入(費用)後的金額惟未減除所得稅。

淨 利-----稅前淨利減所得稅後之金額。

業主權益變動表

定義：表現企業盈餘增減變化情形的財務報表。企業於過去經營中所創造的利潤，尚未分配給股東（投資人），而保留在企業內的累積盈餘。

XX股份有限公司
業主權益變動表
XX年度

| | <u>股 本</u> | <u>資本公積</u> | <u>法定公積</u> | <u>未分配盈餘</u> | <u>合 計</u> |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 年初金額 | \$ 5,000 | \$ 2,000 | \$ 2,500 | \$ 5,000 | \$ 14,500 |
| XX年度盈餘分配 | | | | | |
| 法定公積 | - | - | 500 | (500) | - |
| 董監事酬勞 | - | - | - | (500) | (500) |
| 員工紅利 | - | - | - | (500) | (500) |
| 現金股利 | - | - | - | (1,500) | (1,500) |
| XX年度純益 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,000</u> | <u>3,000</u> |
| 年底金額 | <u>\$ 5,000</u> | <u>\$ 2,000</u> | <u>\$ 3,000</u> | <u>\$ 5,000</u> | <u>\$ 15,000</u> |

現金流量表

定義：了解企業特定期間的營業、投資及融資等財務活動的現金流入與現金流出。

XX股份有限公司

現金流量表

XX年度

| | |
|-------------|--------------------|
| 營業活動之現金流量 | |
| 純 益 | \$ 3,000 |
| 調整項目： | |
| 折 舊 | 800 |
| 應收帳款 | 600 |
| 存 貨 | 500 |
| 預付費用及其他流動資產 | (100) |
| 應付票據及帳款 | 1,200 |
| 應付費用及其他流動負債 | <u>320</u> |
| 營業活動之淨現金流入 | <u>6,320</u> |
| 投資活動之現金流量 | |
| 購置固定資產 | (2,000) |
| 長期投資增加 | <u>(1,000)</u> |
| 其他資產 | (20) |
| 投資活動之淨現金流出 | <u>(3,020)</u> |
| 融資活動之現金流量 | |
| 銀行短期借款淨增加 | 200 |
| 償還長期借款 | (1,500) |
| 支付股利 | (2,000) |
| 支付董監酬勞 | <u>(500)</u> |
| 融資活動之淨現金流入 | <u>(3,800)</u> |
| 本年度現金減少 | (500) |
| 年初現金餘額 | <u>2,500</u> |
| 年底現金餘額 | <u>\$ 2,000</u> |

財務報表附註及附表

<定義>：用以**補充說明**主要財務報表之內容以有助於使用者之瞭解及財務報表之允當表達。

財務報表附註之內容

- ◇ 公司沿革及業務
- ◇ 重要會計政策之彙總說明
- ◇ 會計原則變動之理由及其影響
- ◇ 重要會計科目之說明
- ◇ 關係人交易
- ◇ 質抵押資產(債權人對於特定資產之權利)
- ◇ 重大承諾事項及或有負債
- ◇ 重大之災害損失
- ◇ 重大之期後事項
- ◇ 其他避免使用者之誤解，或有助於財務報表之允當表達，所必須說明之事項

長式報告內容

❑ 公開發行公司之財務報表，應依據證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。

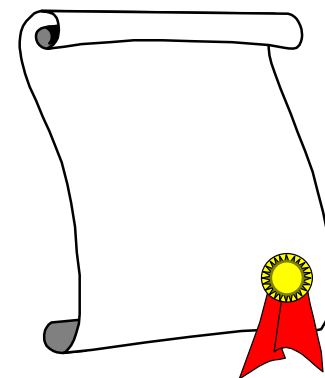
❑ 長式報告內容包括：

- ◆ 封面
- ◆ 目錄
- ◆ 會計師查核報告書
- ◆ 四張財務報表
- ◆ 財務報表附註及附表
- ◆ 重要會計科目明細表
- ◆ 會計師重要查核說明
- ◆ 財務報告其他揭露事項會計師複核報告書
- ◆ 財務報告其他揭露事項



會計師查核報告書

- 無保留意見
- 修正式無保留意見
- 保留意見
- 否定意見
- 無法表示意見



無保留意見

- 會計師已依照一般公認審計準則執行查核工作，且未受限制。
- 財務報表已依照一般公認會計原則編製並適當揭露。



修正式無保留意見

- 採用其他會計師之查核報告且欲區分查核責任。
- 對受查者之繼續經營假設存有重大疑慮。
- 受查者所採用之會計原則變動且對財務報表有重大影響。
- 對前期財務報表所表示之意見與原來所表示者不同。
- 前期財務報表由其他會計師查核。
- 欲強調某一重大事項。

保留意見、否定意見或無法表示意見

| | <u>情</u> | <u>節</u> | <u>重</u> | <u>大</u> |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | <u>保</u> | <u>否</u> | <u>無</u> | <u>法</u> |
| | <u>意</u> | <u>意</u> | <u>表</u> | <u>示</u> |
| | <u>見</u> | <u>見</u> | <u>示</u> | <u>意</u> |
| | <u>見</u> | <u>見</u> | <u>表</u> | <u>示</u> |
| (1) 財務報表未依照一般公認會計原則編製 | V | V | | |
| (2) 財務報表未於前後一致之基礎上編製 | V | | | |
| (3) 財務報表未作適當之揭露 | V | V | | |
| (4) 因委任人、受查者或客觀環境限制，致會計師未能實施必要之查核程序 | V | | | V |
| (5) 重大之未確定事件及期後事件，對於財務報表之影響未能確定 | V | | | V |

第二部分：財務報表分析概論

財務報表分析之意義

蒐集與決策有關之各項財務資訊，以適當的方法加以整理及分析，以導出各項財務資訊所隱含之重要關係，並解釋結果以供各類決策之參考。

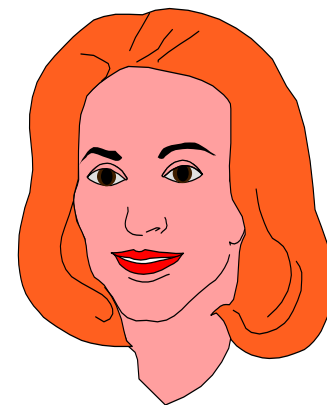


財務報表分析之特點

- 是需要「比較」
- 結構
- 變化趨勢
- 各項目間的關係
- 應具整體性

財務報表分析比較之標準

- 同業或主要競爭者
- 以前年度
- 目標或預算



財務報表分析的項目

- 短期流動性分析
- 財務結構(長期償債能力分析)
- 投資報酬率分析
- 經營績效分析
- 資產運用效率分析

短期流動性分析

- 意義：係衡量企業以流動資產支付流動負債之能力，又稱短期償債能力分析。
- 主要衡量指標
 - 營運資金
 - 流動比率
 - 速動比率
 - 應收款項週轉率
 - 平均收現天數
 - 存貨週轉率
 - 平均售貨天數
 - 營業循環

短期流動性分析

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|--------|---|---|
| □ 營運資金 | $\text{流動資產} - \text{流動負債}$ | 測度企業短期可供營運週轉用資金；營運資金愈多，代表企業資金愈充裕，償債能力愈佳。 |
| □ 流動比率 | $\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$ | 測度企業短期償債能力； <u>本比率正常標準為200%</u> ，因產業而有別，就流動性觀點言，本比率愈高愈佳。 |
| □ 速動比率 | $\frac{\text{流動資產} - \text{存貨} - \text{預付費用}}{\text{流動負債}}$ | 測度企業最短期間內之償債能力及經營效能； <u>本比率正常標準介於100%~200%間</u> ，就流動性觀點言，本比率愈高愈佳。 |

短期流動性分析 – 續

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|-----------|---|---|
| □ 應收款項週轉率 | $\frac{\text{銷貨收入淨額}}{\text{平均應收款項餘額}}$ | 測度企業應收款項管理之效率，就企業資金運用觀點言，週轉率愈高愈佳。 |
| □ 平均收現天數 | $\frac{365}{\text{應收款項週轉率}}$ | 測度企業應收款項管理之效率，就企業資金運用觀點言，收現天數愈低愈佳。 |
| □ 存貨週轉率 | $\frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨額}}$ | 測度企業存貨週轉速度、銷貨能力高低及存貨量適當與否，就企業資金運用觀點言，本比率愈高愈佳。 |

短期流動性分析---續

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|----------|--|-------------------------------------|
| □ 平均售貨天數 | $\frac{365}{\text{存貨週轉率}}$ | 測度企業存貨週轉速度、銷貨能力高低及存貨量適當與否，售貨天數愈低愈佳。 |
| □ 營業循環 | $\text{存貨週轉率} + \frac{\text{應收款項週轉率}}$ | 測度企業營運管理之效率，就企業資金運用觀點言，營業循環愈短愈佳。 |

財務結構

- 包括企業籌措資金的途徑及運用資金的方式
- 不同途徑的資金來源有不同的風險
- 不同性質的資產其風險也不同
- 主要衡量指標：
長期償債能力

長期償債能力分析

□ 盈餘支應固定支出能力的意義：係衡量企業經由營利及來自營業之資金支應企業固定支出的能力。

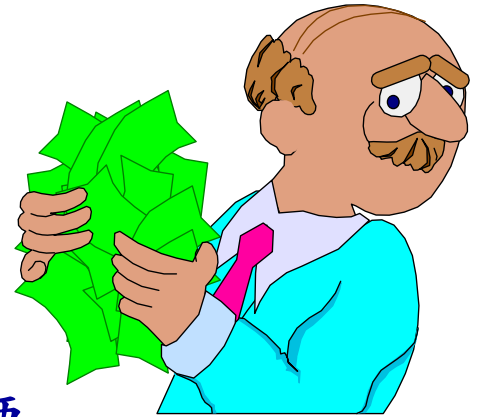
□ 主要衡量指標—利息保障倍數

$$\text{公式} = \frac{\text{純益} + \text{所得稅} + \text{利息支出}}{\text{利息支出}}$$

□ 說明：本比率愈高，代表企業愈有足夠的獲利能力來償付債息。

投資報酬率分析

- 投資報酬率的意義：係衡量投資報酬與投資額間之比率關係，可用以評估企業之經營績效。
- 投資報酬率之主要衡量指標
 - 總資產報酬率
 - 股東權益報酬率
 - 普通股股東權益報酬率
- 投資獲利分析之主要衡量指標
 - 本益比
 - 本利比
 - 股利率
 - 盈餘報酬率
 - 股利產出率



投資報酬率分析

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|------|----|----|
|------|----|----|

| | | |
|----------|--|---|
| □ 總資產報酬率 | $\frac{\text{稅後純益} + \text{利息費用} \times [1 - \text{稅率}]}{\text{平均資產總額}}$ | 測度企業總資產之獲利能力。本比率無一定標準，就經營績效之衡量觀點言，本比率 <u>愈高愈佳</u> 。 |
|----------|--|---|

| | | |
|-----------|---------------------------------------|--|
| □ 股東權益報酬率 | $\frac{\text{稅後純益}}{\text{平均股東權益淨額}}$ | 測度企業自有資本之獲利能力。本比率無一定標準，就經營績效之衡量觀點言，本比率 <u>愈高愈佳</u> 。 |
|-----------|---------------------------------------|--|

投資獲利分析

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|---------|-----------|---------------------------------|
| □ 本益比 | 每股市價/每股盈餘 | 測度股票投資人投資風險之大小，並無一定之標準。 |
| □ 盈餘報酬率 | 每股盈餘/每股市價 | 測度股票投資人之投資報酬率，本比率 <u>愈高愈佳</u> 。 |

經營績效分析

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|--------|---|---|
| □ 純益率 | $\frac{\text{稅後純益}}{\text{銷貨收入淨額}}$ | 測度企業正常營業獲利能力及經營效能；本比率無一定標準，就經營績效衡量觀點言，本比率 <u>愈高愈佳</u> 。 |
| □ 每股盈餘 | $\frac{\text{稅後純益}-\text{特別股股利}}{\text{加權平均已發行股數}}$ | 測度企業之獲利能力及股本之適度性；原則上每股盈餘 <u>愈高愈佳</u> 。 |

資產運用效率分析

| 比率名稱 | 公式 | 說明 |
|----------|---------------------------------------|---|
| □ 總資產週轉率 | $\frac{\text{銷貨收入淨額}}{\text{平均資產總額}}$ | 測度企業資產之運用效能及資產投資之適度性。本比率並無一定標準，就資金運用觀點言，週轉次數愈高愈佳。 |

第三部分：財務報表分析之限制

- 會計的貨幣性
- 會計的選擇性
- 會計的估計性

Deloitte.

勤業眾信

<http://www.deloitte.com.tw>

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

審計 • 稅務 • 諮詢 • 財務顧問

Deloitte.

勤業眾信

企業上市上櫃相關規定簡介

主講人：蘇玉芝 經理

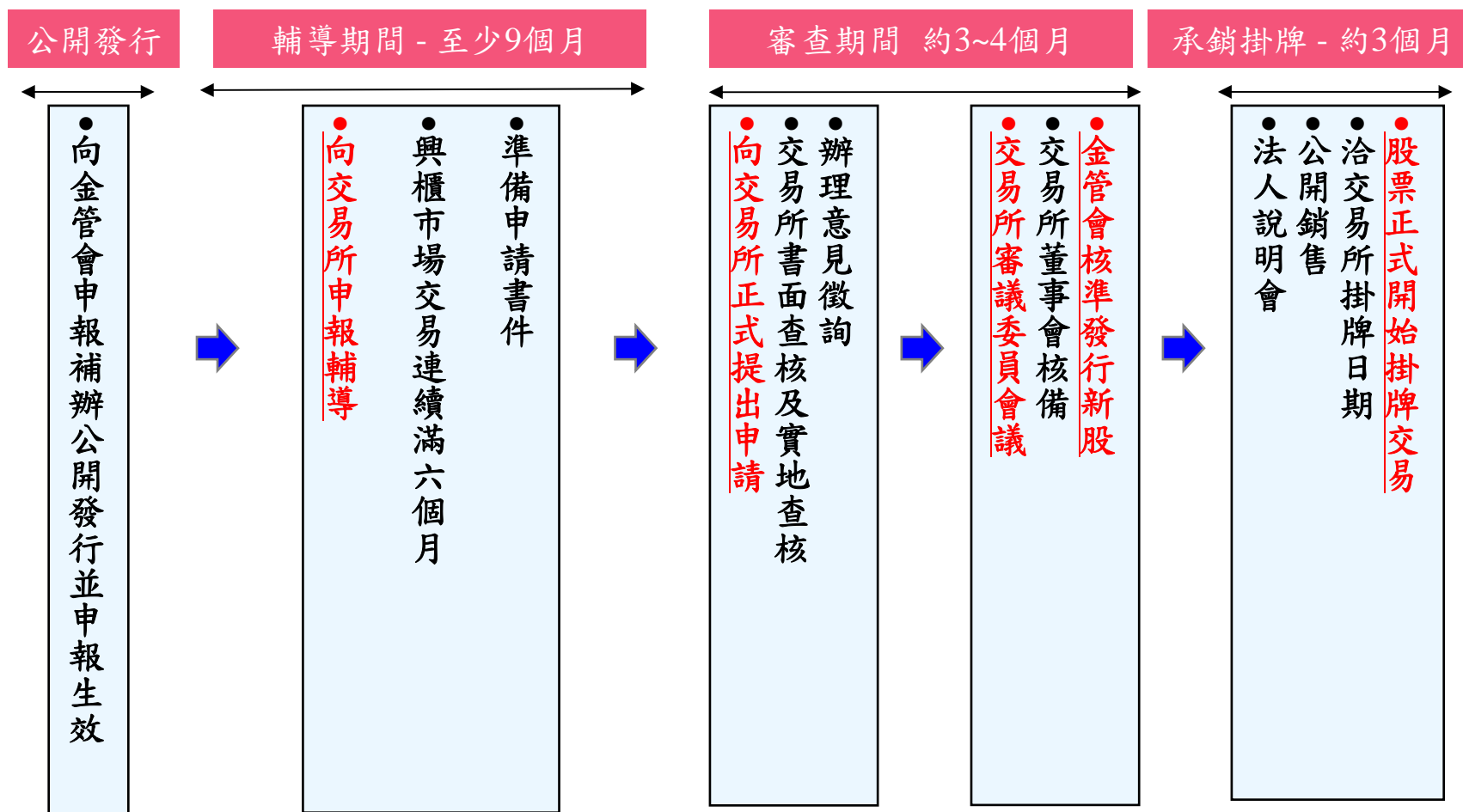
勤業眾信會計師事務所



Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

審計 • 稅務 • 諮詢 • 財務顧問

上市作業程序簡介



上櫃作業程序簡介

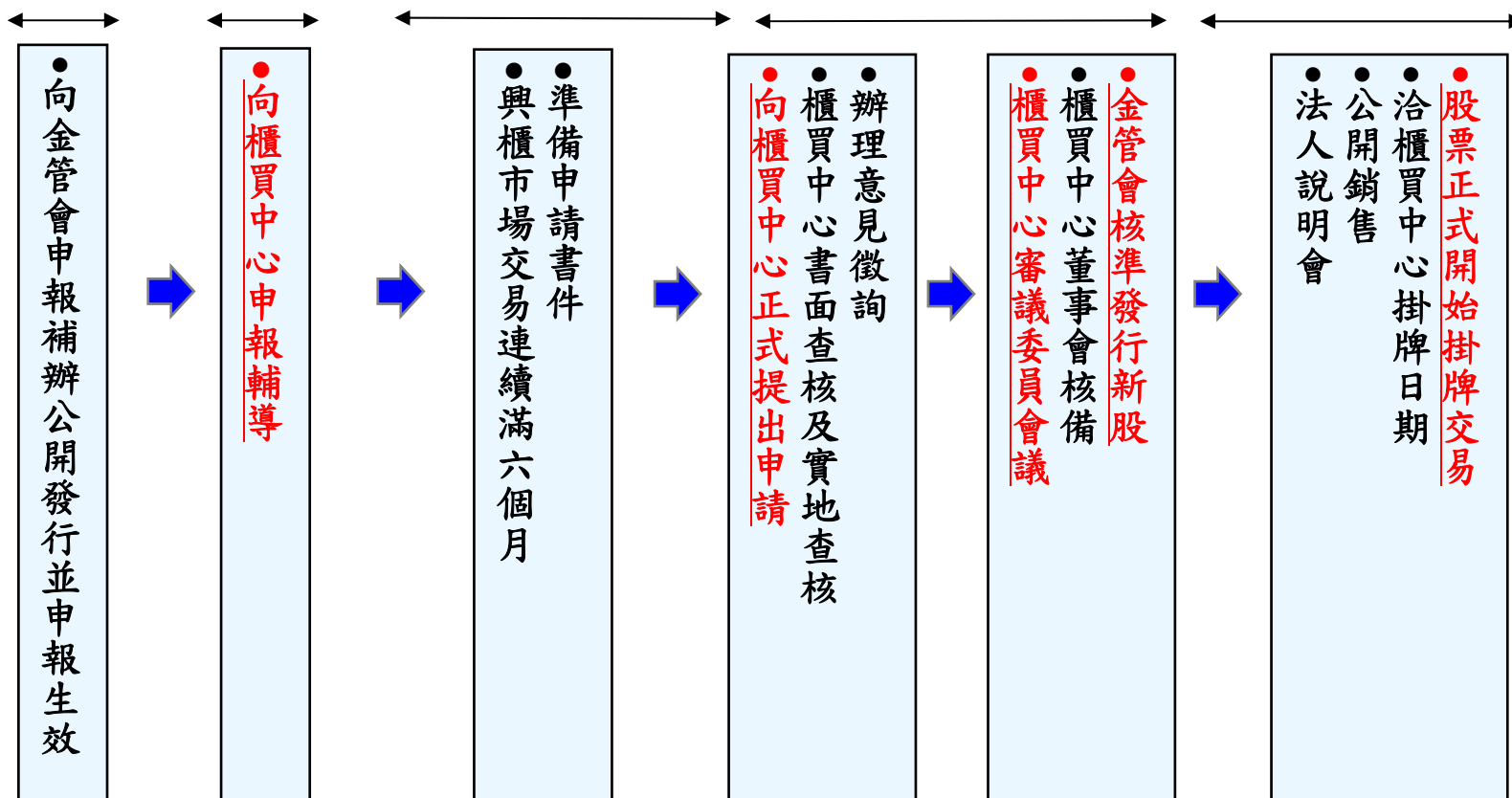
公開發行

申報輔導

興櫃交易滿6個月

審查期間 約3~4個月

承銷掛牌 - 約3個月



上櫃上市形式要件簡介

| 項目 | 上市標準 | | 上櫃標準 | |
|--------|------------|--------------------|------------|-------------------|
| | 一般 | 高科技類 | 一般 | 高科技類 |
| 設立年限 | •設立滿三年 | - | •設立滿二個會計年度 | - |
| 實收資本額 | •申請上市時達六億元 | •申請上市時達三億元 | •五仟萬元以上 | •同左 |
| 股權分散標準 | 股東數 | •1000 人 | - | - |
| | 小股東數 | •500 人 | •300人 | •同左 |
| | 小股東持股數 | •占股份總額20%或1000萬股以上 | - | •占股份總額10%或500萬股以上 |

註：“小股東”係指持股數在1,000股至50,000股之間者

上櫃上市形式要件簡介

| 項目 | 上市標準 | | 上櫃標準 | |
|------|--|--|---|------|
| | 一般 | 高科技類 | 一般 | 高科技類 |
| 資本結構 | - | <ul style="list-style-type: none"> 最近一年度及最近期財報淨值不低於實收資本額2/3 | - | - |
| 獲利能力 | <ul style="list-style-type: none"> 最近年度無累積虧損 營業利益及稅前純益佔實收資本額比率合於下列條件之一： <ul style="list-style-type: none"> -最近二年度均達6% -最近二年度平均達6%，且後一年較前一年佳 -最近五年度均達3% | - | <ul style="list-style-type: none"> 最近一年之獲利不得低於新台幣400萬元 且符合下列條件之一者： <ul style="list-style-type: none"> •稅前純益占實收資本額比率最近年度達4%以上，且最近一會計年度無累積虧損 •最近二年度均達3%以上 •最近二年度平均達3%以上，且後一年較前一年佳 | - |

科技事業相關規定

* 申請高科技事業上市或上櫃須先取得經濟部工業局核發：

符合科技事業及產品或技術已開發成功且具有市場性之意見書

一、本要點所稱「產品開發成功且具市場性」，應符合下列條件：

(一) 屬生物技術工業、製藥工業或醫療保健工業之科技事業者：

1. 已依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗，或從事生物技術工業或醫療保健工業研究發展，且已有生物技術或醫療保健相關產品製造及銷售或提供技術服務。
2. 其從事相關之研究發展並具研究成果，其提出申請之上一年度之研究發展費用占該公司總營業收入淨額百分之三以上；或其提出申請之上一年度之研究發展費用占該公司實收資本額百分之十以上，且專職大專學歷以上研發人員至少五人。
3. 其產品屬新興工業產品及其相關技術服務範圍已達生產或提供勞務階段。但依法令規定須經主管機關許可或證明方得銷售或進行人體臨床試驗或田間試驗之產品，需取得主管機關許可或證明文件。
4. 其產品或技術服務目前已具有銷售市場或於未來三年內具有商業化可行性並能提出相關市場調查報告佐證者。

科技事業相關規定

(二) 屬網際網路公司之科技事業者：

1. 提出申請時其上一年度網際網路相關營業收入淨額占該公司總營業收入淨額百分之五十以上。
2. 其經營團隊須具持續創新及開發能力。
3. 其產品具創意並係自行開發或整合之營運流程系統、工具、內容或知識庫。
4. 其使用率須有成長潛力並具再用吸引力。

(三) 屬其他科技事業者：

1. 提出申請時其上一年度屬新興工業產品及其相關技術服務之營業收入淨額占該公司總營業收入淨額百分之五十以上。
2. 應設有研究發展部門並具研究成果，且其提出申請時之上一年度研究發展費用占該公司總營業收入淨額百分之三或新台幣七千萬元以上。
3. 公司產品屬新興工業產品及其相關技術服務範圍者已達生產或提供勞務階段，且該產品或技術服務目前已具有銷售市場或於未來三年內具有商業化可行性並能提出相關市場調查報告佐證者。

Deloitte.

勤業眾信

<http://www.deloitte.com.tw>

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

審計 • 稅務 • 諮詢 • 財務顧問

Deloitte.

勤業眾信

研究與發展支出應行準備資料

主講人：蘇玉芝 經理

勤業眾信會計師事務所



一、研究發展單位專門從事研究發展工作之 全職人員之薪資

二、生產單位為改進下列生產技術或提供勞務技術之費用

三、具有完整進、領料紀錄，並能與研究計畫及紀錄或報告相互勾稽，供研究發展單位研究用消耗性器材、原材料及樣品之費用

四、專供研究發展單位研究用全新儀器設備 之購置成本

五、專供研究發展單位用建築物之折舊費用 或租金

六、專為研究發展購買或使用之專利權、專用技術及著作權之當年度攤折或支付費用

七、委託國內大專校院或研究機構研究或聘請國內大專校院專任教師或研究機構研究人員之費用

八、經中央目的事業主管機關及財政部專案
認定之委託國外大專校院或研究機構研究
或聘請國外大專校院專任教師或研究機構
研究人員之費用

九、其他經中央目的事業主管機關及財政部 專案認定屬研究與發展之支出

Deloitte.

勤業眾信

<http://www.deloitte.com.tw>

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

審計 • 稅務 • 諮詢 • 財務顧問

勤業眾信會計師事務所

蘇玉芝 經理

TEL:25459988#6208

Cell Phone:0933506201