

法認列損益的長期投資、商譽等會計科目，列入評價範圍，若上述會計科目的帳面價值超過其預估可回收金額，便須在財務報表上認列資產減損，以使財務報表上的帳面價值能夠更貼近其真實價值。至於資產是否減損，「企業淨資產帳面價值是否大於其總市值」則是其中一項重要的外部資訊指標。可以預期的是，曾經以高價併購其他公司，設備價值折舊快、曾付出高額專利或權利金的電子業，以及轉投資公司較多的公司將會受到較大的衝擊。例如上市公司國巨因併購飛利浦被動元件廠而產生巨額商譽，減損金額超過百億元，致使當年度轉盈為虧，每股淨損高達5.04元；另金融業中國人壽亦因不動產高達六百多筆，經過檢視後，帳面價值低於市價者必須提列損失，當年度資產減損金額亦認列了35.47億元。

由此可知，無論是對金融商品以公平價值入帳（第34號公報），還是對固定資產等進行資產減損之測試（第35號公報），目的皆是為了使財務報表上的數字能夠更貼近其真實價值，以提升財務透明度。

2.1.2 損益表

資產負債表呈現的是企業在某一時點，所有的資產與資本結構的存量（stock）概況，即靜態報表，而損益表（income statement）則是將企業在某特定期間的營運收支做一整理，以瞭解會計利潤的大小，是屬於流量（flow）的觀念，即動態報表。

損益表中的銷貨收入淨額，表示公司出售產品扣除銷貨折讓後的淨額，而在減去銷貨數量所對應的銷貨成本後，即可得到銷貨毛利（gross margin）。將銷貨毛利進一步扣除管理、行銷等費用後，可得營業利益（operating profit）；再加計部分資金轉投資所得收入（或損失），可得稅前息前盈餘（Earnings Before Interest and Tax; EBIT），其表示公司運用所有資產所創造出來的利潤。需注意的是，損益表中所扣除之折舊費用（depreciation expense）並沒有真正的現金流出，其為生產過程中對使用設備所估計耗用成本的分攤，並無真正的現金流出量。

另外，由於公司的利息支出可以列為費用抵稅，所以將EBIT減去利

息費用後即得稅前淨利，以作為報稅的基礎；最後再扣除所得稅費用，即得稅後淨利（Net Income; NI）。稅後淨利是股東可以享得的利益，可依每位股東所持有的股份比例來分配，而每股盈餘（Earnings Per Share; EPS）即表示股東每持有一股可享有的單位利潤，可由「稅後淨利」÷「流通在外股數」而得。

兆豐股份有限公司
損益表

民國100年1月1日至100年12月31日 單位：百萬元

銷貨收入淨額	\$7,862
銷貨成本	4,216
銷貨毛利	\$3,646
管理及行銷費用	650
折舊費用	134
營業利益	\$2,862
調整：轉投資收入	251
稅前息前盈餘（EBIT）	\$3,113
利息費用總額	721
稅前淨利（EBT）	\$2,392
所得稅總額	958
稅後淨利（NI）	\$1,434
流通在外股數（百萬股）	264
每股盈餘（EPS）	\$ 5.43

值得說明的是，損益表在EBIT以上的部分顯示了公司的營運能力，而在EBIT以下的部分則顯示公司如何分配所獲得的會計利潤，如部分以利息的方式分配給提供資金的債權人，部分以所得稅的方式支付給政府，而最後剩下的部分則留給股東，由此可看出股東為「最後的求償者」的特性。

2.1.3 現金流量表

創造現金流量 (cash flow) 乃是企業在營運過程中必然的活動，如公司購買廠房、機器時產生現金流出 (outflow)，於產品出售、顧客付款時則有現金流入 (inflow)，而將企業在某一期間的現金流入與流出做一整理，即可得現金流量表 (statement of cash flows)。

兆豐股份有限公司		單位:百萬元
現金流量表		
民國100年1月1日至100年12月31日		
營業活動現金流量：		
本期稅後淨利	\$ 6,250	
折舊費用	1,400	
應收帳款增加	(4,600)	
存貨減少	2,450	
應付帳款增加	1,350	
應付所得稅減少	(1,600)	
營業活動現金流量		\$ 5,250
投資活動現金流量：		
廠房設備處分	\$3,750	
購入廠房設備	(6,900)	
投資活動現金流量		(3,150)
融資活動現金流量：		
發行普通股	\$ 7,200	
清償到期債券本金	(4,500)	
股利發放	(2,350)	
融資活動現金流量		350
現金流量淨增加 (減少)		<u>\$ 2,450</u>

另外，企業在特定期間的現金流量可藉由損益表上的稅後淨利推算而得。稅後淨利其實是扣除部分「非現金費用」後所得之金額，若將非現金費用加回去，即可得到當期現金流量的金額，這些非現金費用中，最主要的是折舊費用，其他還有天然資源的折耗，無形資產的攤銷等。企業於購入資產時已經全數支付資產的對價，而往後在各會計年度所提列的折舊費用，並無實際的現金支出，折舊費用只是依會計方法逐年分攤資產設備等之購買成本。相對於非現金費用，損益表稅後淨利中還存在一些非現金之收入，例如依權益法認列之轉投資收益、賒銷收入尚未收現等，均應自

稅後淨利扣除，方可得當期現金流量：

$$\text{現金流量} = \text{稅後淨利} + \text{折舊費用} (+ \text{其他非現金費用}) - \text{非現金收入} \quad (2-2)$$

然而以整個企業來說，現金總數額的變動一般以營業活動中的銷貨收支為主，但也包括了投資活動及融資活動所產生的現金流量。其中投資活動為各項資本性收支，如處分機器為現金流入，購入廠房為現金流出；融資活動包括發行證券集資、債務的產生與清償及股利分配等，如發行普通股或公司債來籌措資金屬於現金流入，償付債務本金則為現金流出。

現金流量觀念 *Intermediate*

• 1

以下那些會計科目的餘額增加是屬於可使用資金的增加？

- | | |
|-----------|----------|
| (A)折舊 | (B)應收帳款 |
| (C)存貨 | (D)現金 |
| (E)應付帳款 | (F)普通股股本 |
| (G)融資性租賃。 | |

[93南華財管所EMBA]

●*(AXDXEXF)



財金實務

合併財務報表

企業因經營上的考量，經常會以兩個或兩個以上的法律個體來運作，例如母、子、孫公司或關係企業等，此時財務報表使用者若僅閱讀單一公司的個別財務報表，便不易明瞭整個經濟個體的經營活動。編製合併財務報表目的即在於此，改以報導經濟實質的會計資訊，而不拘於法律形式，將全部聯屬公司視為單一經濟個體，並消除母子公司間之相互交易，如母公司對子公司的銷貨（即子公司的進貨）、母公司對子公司的應收帳款（即子公司的應付帳款）等，務使財務報表使用者能充分瞭解整個經濟個體的財務狀況、經營成果及財務狀況的變動情形。