

2. 財務經營者的主要目標為何？ (A) 股東財富極大化 (B) 資金成本極小 (C) 營業額極大 (D) 會計利潤極大。 (A)
3. 一個企業經營的目標通常應是下列何者？ (A) 儘量賺取最高的報酬率 (B) 將市場占有率極大化 (C) 將利潤極大化 (D) 將股東的財富 (即公司價值) 極大化。 (D)

主題3 財務報表分析方法

一、靜態分析與動態分析

(一) 靜態分析：靜態分析，係就同一年度財務報表不同項目加以比較，以尋求有意義之分析方法。又稱「縱向分析」或「垂直分析」。常見靜態分析方法有二：

1. 共同比分析：共同比分析，係以財務報表中某一總數作為100%，而其他構成項目之金額換算為該總數的百分比之方法。
2. 比率分析：比率分析，係以財務報表中數個具意義之項目計算比率，就該比率本身或變動之情形，判斷其隱含之意義。

(二) 動態分析：動態分析，係就不同年度財務報表相同項目加以比較，以瞭解其變動情形與趨勢之分析方法。又稱「橫向分析」或「水平分析」。常見動態分析方法有二：

1. 增減分析：增減百分比分析，係比較兩期財務報表某一項目之增減變動，列示其增減金額與增減百分比。
2. 趨勢分析：趨勢分析，係比較三期以上財務報表某一項目，以其中一期為基期，計算其餘各期百分比，瞭解該項目長期變動趨勢。

二、共同比財務報表

財務報表若完全以百分比表達，稱為共同比財務報表。

- (一) 共同比財務狀況表：共同比財務狀況表以「資產總額」為100%。換算資產、負債、權益各項目相對於資產總額之百分比。
- (二) 共同比損益表：共同比損益表以「銷貨淨額」為100%。換算銷貨總

額、銷貨退回、銷貨成本、營業費用等各項目相對於銷貨淨額之百分比。

(三)其他共同比分析：除常用之共同比財務狀況表與損益表外，亦可用於某一項目相對於其組成項目關係之分析。如以流動資產總額為100%，計算各流動資產項目現金、應收帳款、投資、存貨之百分比，以瞭解其組成。

三、比較財務報表

比較財務報表係將兩年度或三年度以上財務報表並列，將相同項目各年度之增減金額及百分比列示，瞭解其變動情形。

(一)增減分析：比較兩年度之增減分析，以「前一年度相同項目」作為比較基礎。

(二)增減金額：以當年度金額減去前一年度金額計算增減金額。

$$\text{增減金額} = \text{當年度金額} - \text{前一年度金額}$$

(三)增減百分比：以前一年度金額作為分母，增減金額作為分子，計算增減百分比。

$$\text{增減百分比} = \frac{\text{增減金額}}{\text{前一年度金額}} = \frac{\text{當年度金額} - \text{前一年度金額}}{\text{前一年度金額}}$$

(四)趨勢分析：比較三年度以上之趨勢分析，以「基期」作為比較基礎。以基期金額作為100，其餘各年度相同項目，化成基期項目之百分比。通常選擇「最早一年度之金額」作為基期金額，但若營業情形不穩定，則以「營業情形較為正常一年度之金額」作為基期。

$$\text{各年度指數} = \frac{\text{各年度相同項目金額}}{\text{基期相同項目金額}} \times 100$$

● 試題演練

【共同比報表】

◎高點公司X8年及X9年之比較損益表及比較財務狀況表如下：

高點公司
比較損益表
X8年及X9年

	X9年	X8年
銷貨收入	\$ 10,000,000	\$ 8,250,000
銷貨成本	(7,200,000)	(5,550,000)
銷貨毛利	<u>\$ 2,800,000</u>	<u>\$ 2,700,000</u>
營業費用		
銷售費用	\$ (525,000)	\$ (435,000)
管理費用	(1,275,000)	(765,500)
營業費用	<u>\$ (1,800,000)</u>	<u>\$ (1,200,500)</u>
營業淨利	\$ 1,000,000	\$ 1,499,500
利息費用	(150,000)	(100,000)
稅前淨利	\$ 850,000	\$ 1,399,500
預計所得稅	(212,500)	(349,875)
稅後淨利	<u>\$ 637,500</u>	<u>\$ 1,049,625</u>

高點公司
比較財務狀況表
12月31日

	X9年	X8年
資產		
流動資產		
現金	\$	\$ 125,000
應收帳款	650,000	575,000
存貨	725,000	500,000
	<u>\$ 1,525,000</u>	<u>\$ 1,200,000</u>
固定資產	2,200,000	2,000,000
其他資產	125,000	300,000
資產總額	<u>\$ 3,850,000</u>	<u>\$ 3,500,000</u>

負債及股東權益

流動負債

應付帳款	\$ 850,000	\$ 575,000
應付費用	125,000	100,000
	<u>\$ 975,000</u>	<u>\$ 675,000</u>
長期負債	1,075,000	2,000,000
負債總額	<u>\$ 2,050,000</u>	<u>\$ 2,675,000</u>
股本	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
保留盈餘	800,000	(175,000)
股東權益總額	<u>\$ 1,800,000</u>	<u>\$ 825,000</u>
負債及股東權益總額	<u>\$ 3,850,000</u>	<u>\$ 3,500,000</u>

試作：編製高點公司X8年及X9年的共同比損益表及共同比財務狀況表。

【解析】

高點公司
共同比損益表

	X9年	X8年
銷貨收入	100.00	100.00
銷貨成本	(72.00)	(67.27)
銷貨毛利	<u>28.00</u>	<u>32.73</u>
營業費用		
銷售費用	(5.25)	(5.27)
管理費用	(12.75)	(9.28)
營業費用	<u>(18.00)</u>	<u>(14.55)</u>
營業淨利	10.00	18.18
利息費用	(1.50)	(1.22)
稅前淨利	8.50	16.96
預計所得稅	(2.13)	(4.24)
稅後淨利	<u>6.37</u>	<u>12.72</u>