

A9 財務報表分析

第 21 章 財務報表分析

$$\text{加成} = \frac{\text{毛利}}{\text{銷貨成本}} \times 100\% \quad 0$$

$$\text{毛利率} = \frac{\text{毛利}}{\text{淨銷貨}} \times 100\% \quad 2$$

$$\text{淨利率} = \frac{\text{稅前淨利}}{\text{淨銷貨}} \times 100\% \quad 4$$

$$\text{運用資金報酬率} = \frac{\text{利息及稅前淨利}}{\text{平均運用資金}} \times 100\% \quad 2$$

運用資金 =

1. 獨資: 資本帳餘額
2. 合夥: 資本帳餘額 + 往來帳餘額(如有)
3. 有限公司: 非流動負債 + 股東資本

$$\text{營運資金 / 流動比率} = \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}} : 1 \quad 4$$

$$\text{速動比率 / 酸性測驗} = \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}} : 1 \quad 6$$

$$\text{存貨周轉率 (次)} = \frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}} \quad 5$$

$$\text{賒銷期限} = \frac{\text{平均應收貨款}}{\text{淨賒銷}} \times 365 \text{ 日} / 12 \text{ 月} \quad 4$$

$$\text{賒購期限} = \frac{\text{平均應付貨款}}{\text{淨賒購}} \times 365 \text{ 日} / 12 \text{ 月} \quad 1$$

$$\text{應收貨款周轉率 (次)} = \frac{\text{淨賒銷}}{\text{平均應收貨款}} \quad 1$$

$$\text{應付貨款周轉率 (次)} = \frac{\text{淨賒購}}{\text{平均應付貨款}} \quad 2$$

$$\text{每股盈利 (仙)} = \frac{\text{稅後淨利} - \text{優先股息}}{\text{普通股股數}} \quad 5$$

$$\text{總資產周轉率 (次)} = \frac{\text{淨銷貨}}{\text{資產總額}} \quad 2$$

$$\text{槓桿比率} = \frac{\text{非流動負債} + \text{優先股本}}{\text{非流動負債} + \text{股東資本}} \times 100\% \quad 7$$

$$\text{普通股股息比率 (次)} = \frac{\text{稅後淨利} - \text{優先股息}}{\text{普通股股息}} \quad 1$$

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股普通股市價}}{\text{每股盈利}} \quad 0$$

股東資本 = 普通和優先股本 + 儲備 + 留存利潤

留存利潤 = 留存利潤承前 + 稅後利潤 - 轉撥到儲備 - 普通和優先股股息

A9 財務報表分析

第 21 章 財務報表分析

例子： 芬芬有限公司 2018 年及 2017 年的財務資料如下：

	2018	
	\$	
銷貨(現金銷貨\$11,600)	298,200	
賒購	277,800	
營運費用	43,600	
普通股股息	13,500	
每股股價	10	
12 月 31 日結餘	2018	2017
	\$	\$
非流動資產，淨值	144,800	145,300
存貨	153,500	86,400
應收貨款	95,300	58,200
流動負債(應付貨款)	125,900	70,400
35,000 股普通股股本	70,000	70,000
留存利潤	124,800	80,900
5%長期銀行貸款	95,000	95,000
銀行存款	22,100	26,400

作業要求：計算(至小數點後兩位) 2018 年的下列比率：

- | | | | |
|----------------|-------------|-------------|----------------|
| (a) 加成 | (b) 毛利率 | (c) 淨利率 | (d) 運用資金報酬率 |
| (e) 流動比率 | (f) 速動比率 | (g) 存貨周轉率 | (h) 平均賒銷期限(日數) |
| (i) 平均賒購期限(日數) | (j) 應收貨款周轉率 | (k) 應付貨款周轉率 | (l) 每股盈利 |
| (m) 總資產周轉率 | (n) 槓桿比率 | (o) 普通股股息比率 | (p) 市盈率 |

(a) _____

(b) _____

(c) _____

(d) _____

(e) _____

(f) _____

(g) _____

(h) _____

(i) _____

(j) _____

(k) _____

(l) _____

(m) _____

(n) _____

(o) _____

(p) _____