

## 「完整版PPT」版權聲明及使用說明

- 本PPT為《財務報表分析》第五版「教師版完整課件」，係元照出版有限公司版權所有，商標為智勝商管系列並具有正式電子書ISBN：9789575114206。

本PPT之授權範圍僅限智勝文化官網之教師資源專區及指定購買本書之教師使用，任何未經本公司授權之重製、意圖銷售、出租、散佈重製物之行為、或擅自以公開口述、公開傳輸、公開展示、改作、編輯、出租等方法利用本課件內容之全部或其中任一部分皆禁止，前述行為皆屬違反著作權法，須負刑事責任及民事損害賠償責任，請尊重本課件之智慧財產權。



# 第1章 財務報表分析導論

---



# 本章大綱

- 1.1 財務報表的內涵
- 1.2 企業活動與財務報表
- 1.3 財務會計的本質
- 1.4 財務報表分析的目的與限制

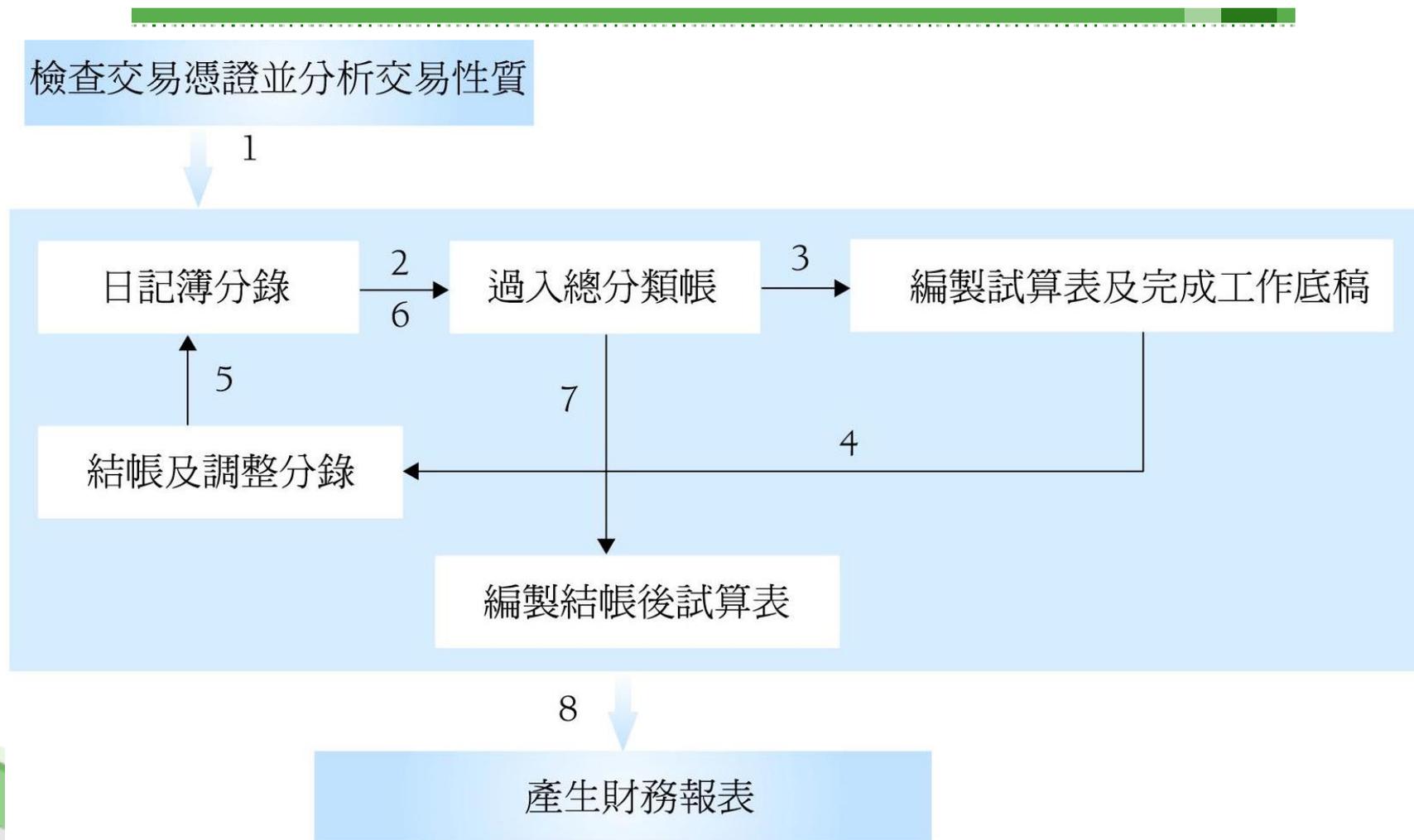


## 1.1 財務報表的內涵

- 財務報表量化了企業經營成果，清楚載明公司目前的現金部位、資本額、營收表現、損益等數據。
- 財務報表中所揭露的各項數字，不僅是企業主用來檢討過去表現及調整未來營運策略的依據，更是外部投資人及授信人員用以判斷企業經營的利器。



# 圖1-1 基本會計程序



## 財務報表的要素(1/2)

財務報表的種類	要素	說明
資產負債表	資產 (Asset)	因過去事項而由個體所控制之資源，且可產生未來的經濟效益，亦即可直接或間接有助於現金或約當現金流入個體之潛能，又可分為實體資產（如設備、廠房、存貨、現金等）與無實體資產（如商譽、專利權等）兩類。不論是實體或無實體資產，其價值都必須能夠合理量化，才可列入資產項目。如公司董事長的經營能力是公司的重要資產，但缺乏明確的交易憑證，也沒有合理的評價程序將其經營能力量化，自然無法將其列入資產項目。
	負債 (Liability)	因過去事項所產生之現時義務，代表其他企業、組織或個人對於公司未來勞務或資產的請求權。如公司向銀行貸款、發行公司債或向會員預收會費等。
	權益 (Equity)	指業主所投入的金額及公司成立至今未發放之累積盈餘，也就是資產減去負債的差額。其代表業主對公司資產的請求權，在公司的組織中，業主即是股東，業主權益則為股東權益。



## 財務報表的要素(2/2)

財務報表的種類	要素	說明
綜合損益表	收益	<p>指以資產之流入或增益、或負債減少等方式來創造經濟效益，並能提升權益，包括收入與利益。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 收入(Revenue)：指公司因銷售產品或提供勞務等正常營業活動，致使資產增加或負債減少抑或兩者兼具之結果；換言之，收入代表經濟資源的淨流入，且產生原因來自公司正常的營業活動，因此收入的發生具有重複性及持續性。如麥當勞的本業為速食販賣，每天銷售速食餐點即為公司的收入。</li> <li>● 利益(Gain)：與收入不同，代表符合收益定義之其他項目，可能由正常營業活動所產生，也可能是由非公司正常營業活動所產生。如處分非流動資產的利益。</li> </ul>
	費損	<p>指以資產之流出或消耗、或負債增加等方式減少經濟效益，造成權益之減少，包括費用與損失。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 費用(Expense)：代表企業為客戶提供勞務或商品時所耗用的資源；換言之，費用的發生亦與公司的正常營業活動有關。如麥當勞製造漢堡的材料費用。</li> <li>● 損失(Lose)：代表符合費損定義之其他項目，可能由正常營業活動所產生，也可能由非公司正常營業活動所產生。如處分非流動資產的損失。</li> </ul>



# 財務報表分析之步驟

## 制定分析目標

- 分析人員必須先訂定分析目標，才能依據本身的目標從財報中萃取出相關資訊，以達成分析目的。

## 蒐集攸關資訊

- 依據分析目標蒐集相關資訊，資訊內容除了與公司本身有關，分析人員亦須瞭解公司所屬產業環境，如產業現況、前景、產業結構、競爭程度等，且界定公司於產業中的地位。

## 選擇適當的分析工具

- 配合分析目標選擇適當的分析工具，將原始「資料」轉化為有助於決策之「資訊」。

## 解釋分析結果

- 依據分析結果進行解釋，此為財務報表分析相當重要的一環，原因是分析結果的解釋將直接影響決策。

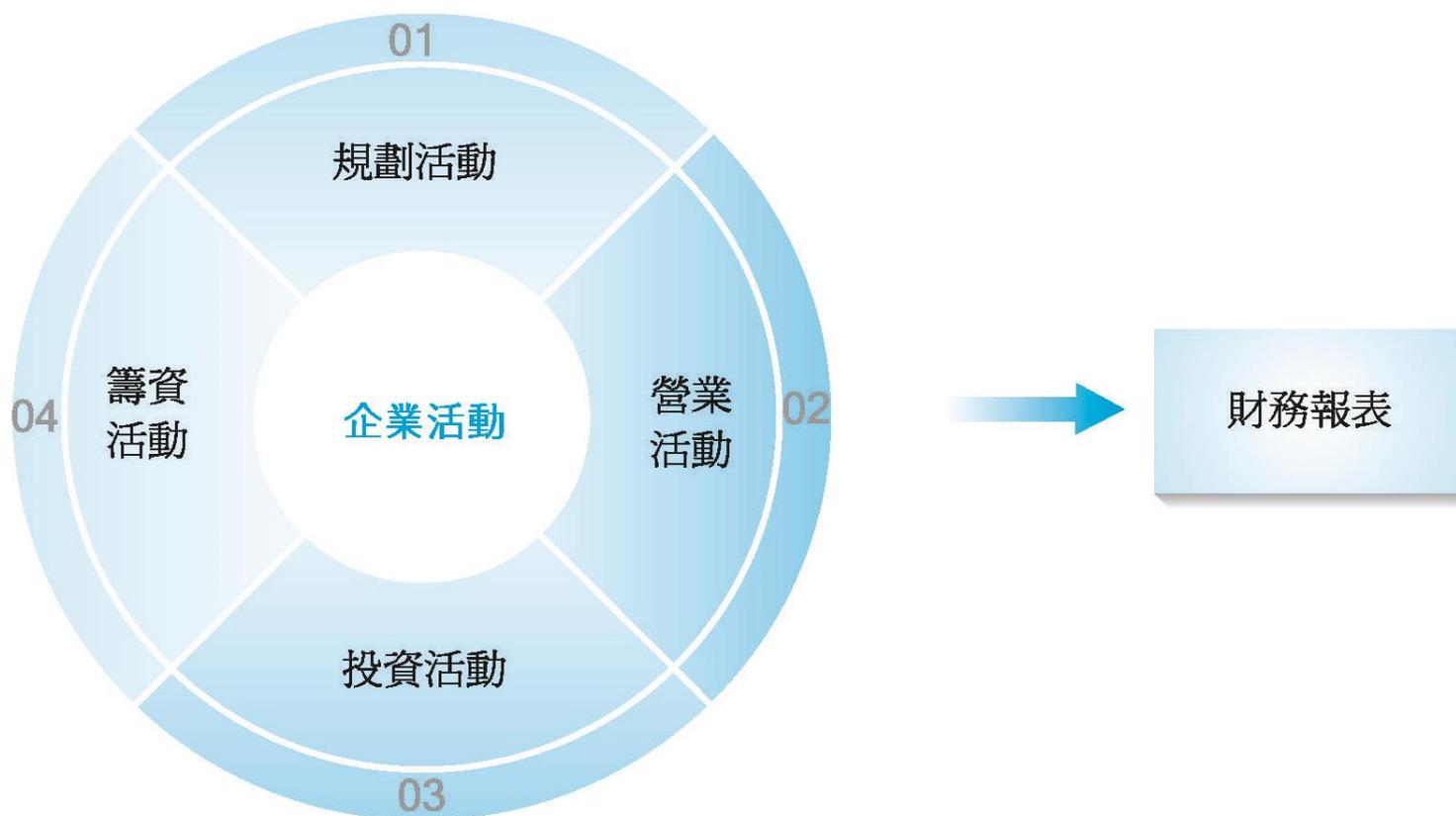


# 簡介台灣積體電路製造股份有限公司

- 公司沿革與主要產品
- 產能與技術
- 智慧財產



## 1.2 企業活動與財務報表



## 規劃活動

- ❑ 指公司為了達到經營目標，事先擬訂策略或執行計畫，其對於公司未來的發展具有重大影響。
- ❑ 企業規劃活動的訊息除了可以透過財經雜誌、新聞報導得知，亦可從公司股東會、年報中的致股東報告書及營運分析取得相關資訊。
- ❑ 所有的規劃並非一成不變，企業必會根據實際市場狀況調整其規劃方向。



## 籌資活動(1/2)

- 籌資活動係公司為了實現企業規劃目標，從事投資與營業活動之先驅。依資金來源特性，可分為權益融資與負債融資
  - 權益融資
    - 若來自公司內部，稱為「盈餘再投資」
    - 亦可來自於權益投資人以現金認購或其他資源交換的方式取得公司股票
  - 負債融資
    - 於負債融資的契約書上會清楚載明本金、利息償還方式及時間，公司必須依約按時支付本息予債權人。
    - 不一定來自公司外部，企業從日常營業活動中亦可自發性地取得負債融資，如應付帳款

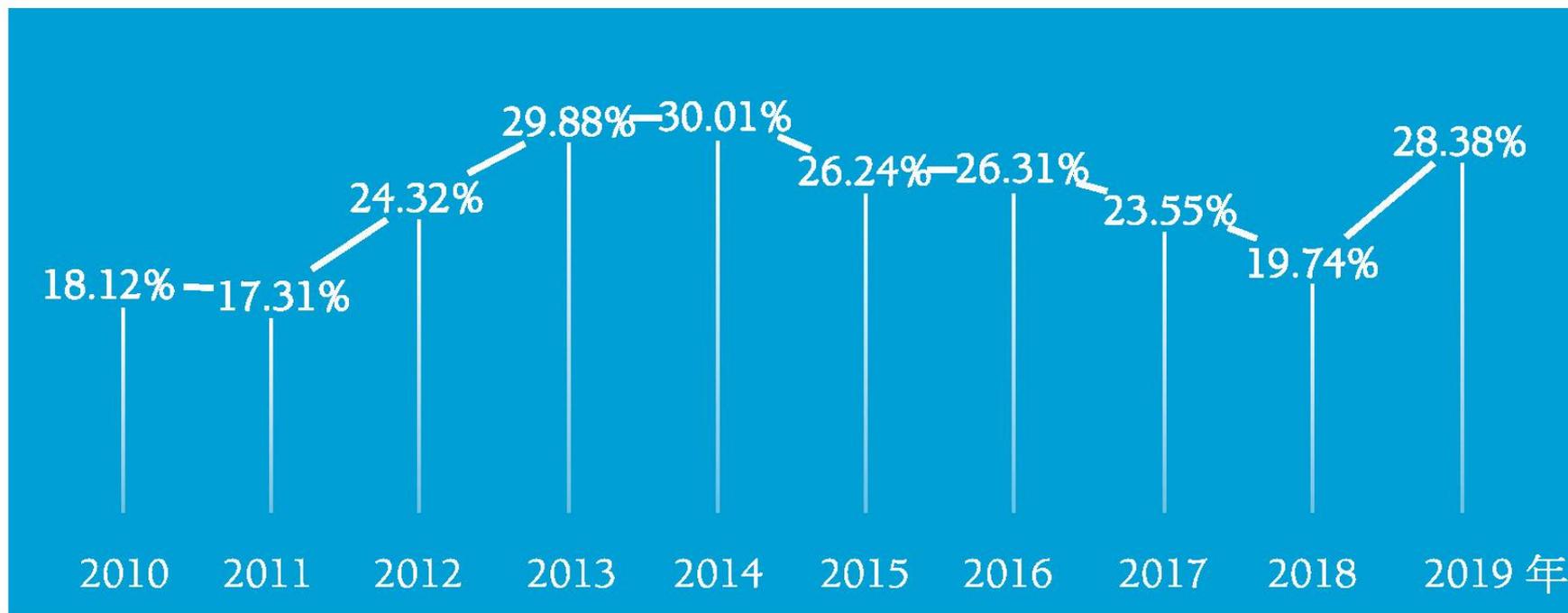


## 籌資活動(2/2)

- 企業在籌措資金時，通常會考慮發行成本、市場整體環境、投資之回收期間與風險、金額大小等各種因素，並選擇對企業較有利的方式來募集資金。



# 圖1-4 台積電2010~2019年負債比率的變化



## 投資活動

- ❑ 係指公司為了維持營運或運用閒置資金，而須持有或取得之資產，可分為營業資產及金融資產。
- ❑ 營業資產(Operating Assets)如廠房、機器設備、存貨、人力資源、專利權等，是公司基於營運目的而須投資之項目
- ❑ 金融資產(Financial Assets)如基金、公債、股票等，是公司基於策略性考量或閒置資金運用所投資之項目。

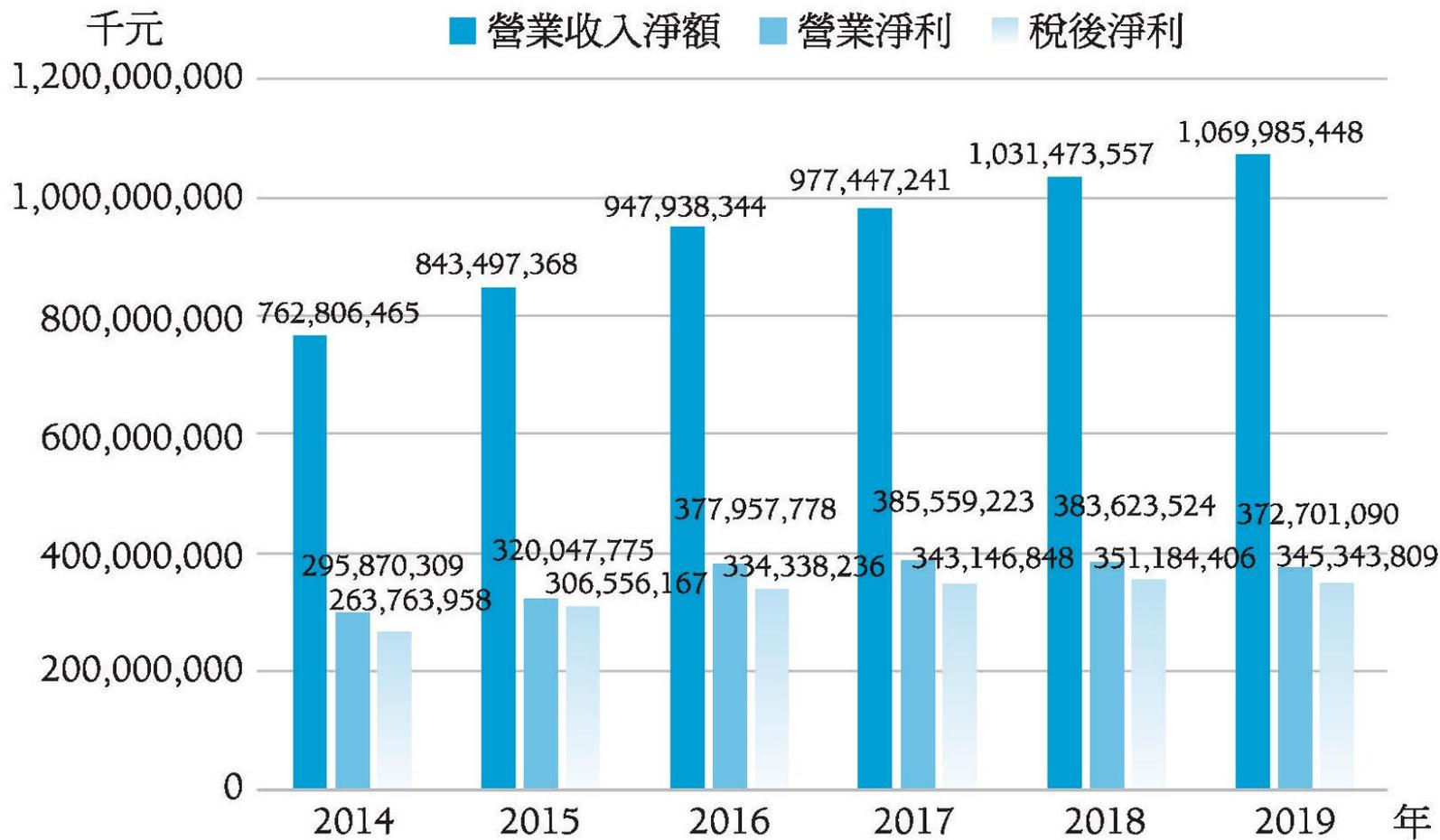


## 營業活動

- 係當公司以籌資活動取得資金，並透過投資活動取得所需資產後，將其用來執行經營計畫的一種行為，目的在於達成企業規劃的目標。
- 營業活動的進行是公司主要的收入來源，也是評估一家公司經營是否良好，以及能否生存的關鍵指標；且所有的規劃、籌資與投資活動，都是為了使營業活動能順利進行而產生。



# 圖1-5 台積電2014~2019年經營成果之變化 (新台幣千元)



## 1.3 財務會計的本質

- 為了建立記帳的共同準則，使交易雙方可以相互溝通，便逐漸發展出一套稱為《一般公認會計原則》的準則，使得財務報表在編製上具有同樣的邏輯與原則。

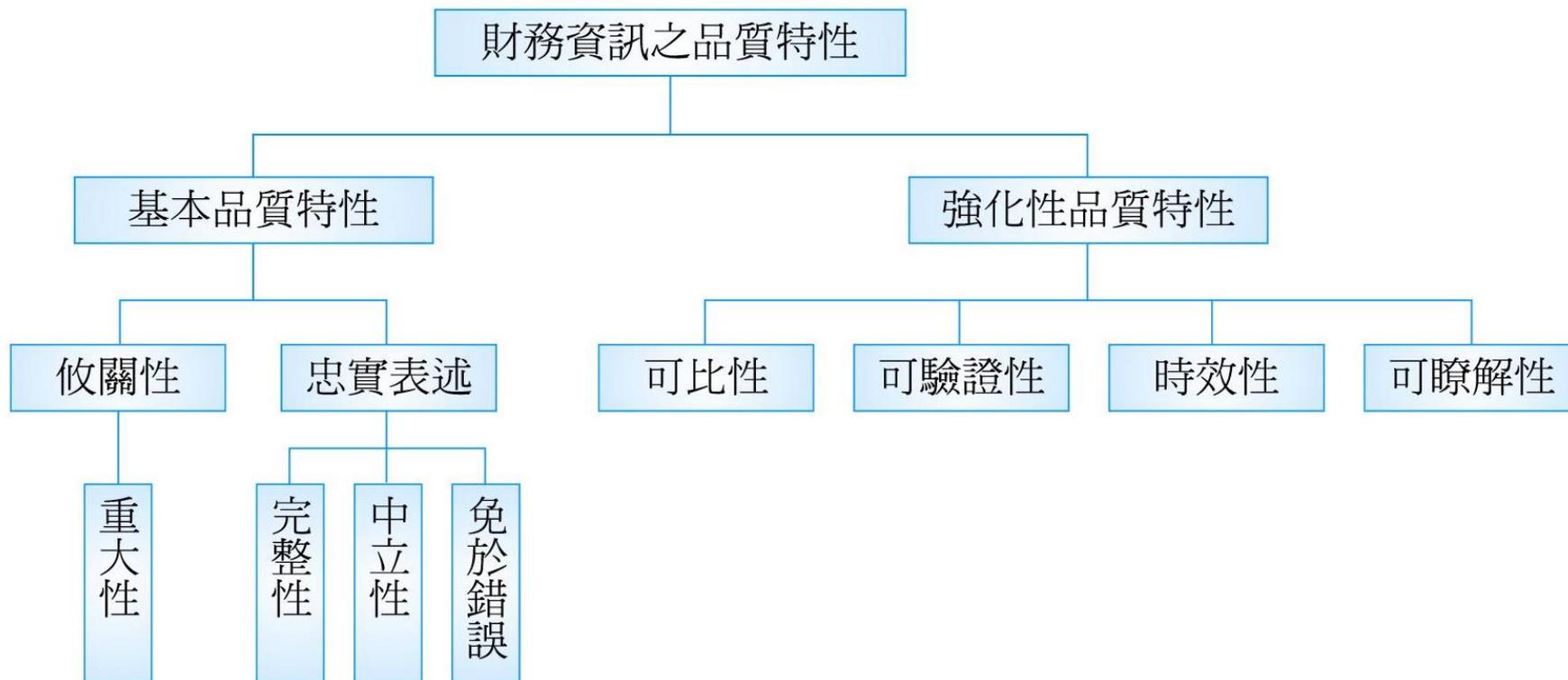


## 使用《一般公認會計原則》的必要性

- 我國之《一般公認會計原則》，係指經金管會認可之《國際財務報導準則》(IFRSs)、《國際會計準則》(IAS)、解釋及解釋公告。
- 由於所有會計人員都必須遵守《一般公認會計原則》的規範，使財務報表的編製工作可基於一致之原則，降低有心人士刻意操控的空間，會計師亦可據此原則查核財務報表的可信度。
- 除此之外，其也提供了跨公司或跨期比較財務報表數字的可行性。



# 財務報表之品質特性



## 攸關性

- 係指會計資訊與決策有關或對於決策具有影響力，必須能夠幫助使用者評估過去、現在及未來之經濟事項，並確認或修正過去的評估結果，進而影響目前的決策行為。
- 換言之，財務資訊如具「預測價值」、「確認價值」或二者兼具，則能使所做之決策不同。
- 並非所有攸關資訊均須揭露於財務報表中，編製財報者必須考量資訊本身之重大性。若資訊之遺漏或誤述可能影響使用者所做之決策，則謂該資訊為「重大」。



## 忠實表述

- ❑ 是要讓財務報導與交易事項完全一致或吻合，能讓投資人藉由該數字充分瞭解企業之真實情況。
- ❑ 在編製報表時，需慎選會計方法，才能使得會計數字真實呈現出企業欲傳達的資訊
- ❑ 為完全忠實表述，描述應具備三特性：完整性、中立性及免於錯誤



# 忠實表述應具備的特性

忠實表述應具備的特性	
完整性	<ul style="list-style-type: none"><li>● 完整描述能讓使用者瞭解所欲描述現象所需之所有資訊，包括必要之敘述及解釋。</li><li>● 企業在重大性與資訊揭露成本考量下，必須保持資訊的完整性，避免因資訊遺漏導致財務報表錯誤，或誤導使用者。</li></ul>
中立性	<ul style="list-style-type: none"><li>● 財務報表的編製雖有《一般公認會計原則》可茲遵循，但仍有需要人為估計、判斷之處，且許多時候會計原則亦彈性地提供企業數種編製方法任其選擇。凡此都給了公司具掌控能力之有心人士操縱財務報表的空間。</li><li>● 中立描述係於財務資訊之選擇或表達上無偏差，即不偏頗、不加重、不強調、不貶抑及不操縱，財務報表數字並非特別偏向某團體的利益而編製，並能夠完整傳達資訊，沒有隱瞞不利的情事。</li></ul>
免於錯誤	<ul style="list-style-type: none"><li>● 於現象之敘述中沒有錯誤或遺漏，且用以產生所報導資訊之程序，其選擇及適用過程中並無錯誤。</li><li>● 免於錯誤並非意指所有資訊皆完全正確，例如未上市股票價格無法觀察，其對價值之估計便無法十分肯定是否正確。</li></ul>



# 可比性

- ❑ 財報使用者進行任何決策時，「比較」是一個很重要的動作，因為使用者通常是在許多的機會中做選擇，唯有比較過後，才能做出最適切的決策。換言之，「可比性」是讓使用者可從兩組資訊中區別其異同點。
- ❑ 為了滿足可比性，企業於各會計年度之財務報表應以一致之方法衡量與表達相同交易事項的經濟影響
- ❑ 由於財務報表必須具有可比性，企業在編製財務報表時，必須揭露其所使用的會計政策、會計政策之改變及其影響，以利使用者區分同一公司於不同期間或不同公司採用不同會計政策之差異。



## 可驗證性

- 係指已充分瞭解且獨立之觀察者，能達成某一特定描述為忠實表述之共識，其有助於向使用者確保資訊忠實表述其意圖表述之經濟事項；簡言之，那就是要「客觀」處理。



## 時效性

- 指及時提供決策者資訊俾能影響其決策，因為資訊愈舊，其有用性愈低，即不具攸關性。
- 例如《台灣證券交易法》2011 年之修正，即要求公開發行公司年度財務報告及第一、二、三季之財務報告都必須提早公告，以提供更佳之時效性。



## 可瞭解性

- 係要求財務資訊必須讓使用者易於瞭解，對於資訊能清楚且簡潔地分類、特性化及表達，才能讓使用者運用該資訊進行決策，若使用者無法瞭解財務資訊，則財務數字對於使用者的決策毫無用處。



# 財務報表之基本假設

## □ 應計基礎會計

- 由於會計期間將企業的生命做了人為的切割，遂產生了應計基礎的假設，即企業在交易事項發生時，就應該予以揭露，而非等到實際收付現金之時。

## □ 繼續經營個體

- 在正常情況下，皆假設企業以「永續經營」為目標，故企業將有足夠長的時間可以實現其所承諾的權利及義務。
- 因為如此，《國際會計準則》要求大多數的資產與負債必須以公允價值入帳，而非其清算價值（指清算時可變現的金額）



## 1.4 財務報表分析的目的與限制

- 不同的報表使用者，其利用財務報表的目的不盡相同，所以在分析的過程中，所著重的焦點自然也有所差異。



## 財務報表分析的目的

- 債權人
- 權益投資人
- 會計師
- 政府單位
- 管理當局
- 學術單位
- 信用評等機構



## 會計師

- 2018年7月1日起，會計師應依據《審計準則公報》第57號「財務報表查核報告」之規定對財務報表形成查核意見，新式查核意見的類型有無保留意見及修正式意見，其中修正式意見包括保留意見、否定意見及無法表示意見



表1-3 各類型查核意見的決定標準

查核意見類型		決定標準
無保留意見		會計師作成財務報表在所有重大方面係依照適用之財務報導架構編製之結論
修正式意見	保留意見	<ol style="list-style-type: none"> <li>會計師已取得足夠及適切之查核證據，並認為不實表達（就個別或彙總而言）對財務報表之影響雖屬重大但並非廣泛*</li> <li>會計師無法取得足夠及適切之查核證據以作為表示查核意見之基礎，但認為未偵出不實表達（如有時）對財務報表之可能影響雖屬重大但並非廣泛</li> </ol>
	否定意見	會計師已取得足夠及適切之查核證據，並認為不實表達（就個別或彙總而言）對財務報表之影響屬重大且廣泛
	無法表示意見	<ol style="list-style-type: none"> <li>會計師無法取得足夠及適切之查核證據以作為表示查核意見之基礎，並認為未偵出不實表達（如有時）對財務報表之可能影響係屬重大且廣泛</li> <li>在極罕見情況下，儘管查核人員已對多項不確定性中之每一個別不確定性取得足夠及適切之查核證據，但會計師因該等不確定性之潛在相互影響與對財務報表之可能累積影響，而無法對財務報表形成查核意見</li> </ol>



# 圖1-7 台積電2019年財務報表的會計師查核報告

台灣積體電路製造股份有限公司 公鑒：

## 查核意見

台灣積體電路製造股份有限公司及其子公司（以下簡稱台積公司及其子公司）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達台積公司及其子公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

## 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與台積公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

## 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對台積公司及其子公司民國 108 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

.....

## 其他事項

台灣積體電路製造股份有限公司業已編製民國 108 及 107 年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

.....

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江美艷

江美艷



會計師 黃裕峰

黃裕峰



中 華 民 國 109 年 2 月 11 日



## 政府單位

- 政府肩負維護金融市場穩定及金融秩序的責任，握有財務報表編製準則之管理權力。
- 為確保投資人的權益，證券主管機關經常會根據財務報表分析的結果來監督企業，如股票上市、金融業併購規範等
- 稅務主管機關也會依據財務報表查核稅收並收取稅款。



## 管理當局

- 管理當局為財務報表的「內部」使用者，最主要的職責便是快速有效地利用公司資源，賺取利潤，故分析財務報表可協助其瞭解公司整體的營運狀況，適時做出最適當的分配及調整，並察覺公司可能發生的問題。



## 學術單位

- 學術單位經常利用財務報表來驗證其發展的學理，並與實際數字比較看看是否相符，作為學術上研討之用。



## 信用評等機構

- 信用評等係指由客觀、中立的專業機構，將影響企業或債務憑證信用的各種要素予以數量化，給予等級或分數，其目的在於綜合評量評等標的的信用程度與經營風險，據此評估固定收益商品的違約風險。



# 財務報表分析的限制

- 歷史成本原則的限制
- 會計期間的限制
- 衡量單位的限制
- 會計估計及會計判斷的限制



## 歷史成本原則的限制

- ❑ 在編製財務報表的過程中，評估資產與負債的價值是一項極為重要的工作，但資產的價值卻會隨著時間的經過而變動。
- ❑ 台灣及各國在採用國際會計準則之後，雖然將更多的資產、負債以公允價值評價（尤其是金融資產與金融負債），而非以歷史成本入帳，但仍有部分的資產及負債係以成本模式評價，報表使用者仍應注意此使用上的限制。



## 會計期間的限制

- ❑ 企業在編製財務報表時存在「繼續經營個體」的假設，在現實世界中，一般公司亦會秉持著永續經營的理念來經營公司，故企業的壽命可謂十分地長，甚至有數百年的歷史。
- ❑ 然而，為了及時提供有用的資訊，須以人為方式劃分出會計年度，並編製月報、季報、年報等，提供予想要瞭解公司財務及營運狀況的使用者。由於企業仍持續經營，很多營業活動尚在進行中，硬要將其切割成幾段期間，自然產生許多調整事項。
- ❑ 在切割會計期間的限制下，財務報表未必能夠允當表達企業「當期」真實的財務狀況與經營績效。



## 衡量單位的限制

- 財務報表上的任何資產、負債、損益、股東權益等項目，都是以「貨幣」作為衡量的單位，如此卻產生了兩個問題。
  - 由於貨幣是衡量的單位，無法以貨幣衡量的事項便無法列示在財務報表上，如公司員工素質的提升、生產技術的進步、提出前瞻性的規劃活動等。
  - 由於貨幣乃衡量的標準，當物價變動造成貨幣價值改變時，資產、負債的價值也會跟著改變，財務報表上的數字將失去分析及參考的價值。



## 會計估計及會計判斷的限制

- 進行會計處理時，由於事件的不確定性，有時需要人為判斷、估計會計數字。正因為「人為判斷」，加上編製財報的會計人員素質參差不齊，財務報表所提供會計數字的品質與可靠性便容易受到懷疑。
- 人為操控
- 會計風險意即因人為判斷、估計等所產生的風險。

