

再版序

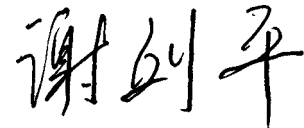
近二年來台灣股市雖欣欣向榮，但仍有少數企業陷入經營危機或是在期限內交不出財務報表，以致被暫停交易或下市（櫃）。例如以蘋果西打為銷售主力的大西洋飲料公司，因三筆不動產交易交代不清，其2018年財務報表被會計師出具「無法表示意見」之查核報告，使這家老牌飲料廠面臨下市危機；誠美材2018年財務報表也被會計師出具保留意見的查核報告，原因是對其部分存貨評價無法取得足夠及適切的查核證據，之後誠美材亦爆出副董事長涉嫌掏空子公司資產之不法情事；而在國內有百年歷史的老牌企業——大同公司，旗下子公司一一倒下，大同母公司面臨經營危機，為了維持公司淨值，斷然變更投資性不動產後續衡量的會計政策，將成本法模式改為公允價值模式，即便大虧，公司每股淨值不減反增，避免公司股票被取消信用交易資格，進而影響股價表現。這些案例均凸顯財務報表分析的重要性。近年來IFRSs也有重大增修，如2018年起實施的IFRS 9「金融工具」、IFRS 15「客戶合約之收入」、2019年起實施的IFRS 16「租賃」，對特定產業將有較大影響，而本次改版也會加入這些新國際財務報導準則的相關內容。

財務報表隱含許多豐富的資訊，可幫助使用者瞭解公司的內部情況。一般大眾經常會關心與自身相關公司之經營情況（如自己所服務的企業），甚至還會深入研究某公司的財務報表；顯示不同的報表使用者均有其不同的目的，其所關注的資訊內容也不盡相同。例如債權人最在意公司是否能產生足夠的現金流量以清償債務、股票投資人最關心公司的獲利與競爭能力。當然，金融機構、政府單位、公司管理階層、會計師或學術單位等也都有瞭解財報分析的需求。所以在實務上，財報分析的應用層面相當的廣，使用者也遍布各個領域。

雖然筆者已著有《財務報表分析》一書，但為了讓更多人能快速掌握財報分析的精髓，特別針對「一般大眾」、「非財務背景的專業經理人或企業經營者」、「非商學背景的學生」或「低年級及技專院校之大專學生」撰寫一本更為精簡、更容易閱讀的財報分析入門書籍——《財務報表分析概論》。本書既名為「概論」，係期望透過本書提供讀者一個探索財務報表分析領域的入門良機，從原理與實務的角度出發，奠定未來繼續進修的紮實根基。本書精簡的內容與章節安排，在一學期約2~3學分的時數裡，只要妥當安排，教授者定能在不增加學生過多負擔的情況下，有充裕時間將全書精彩內容全數授予莘莘學子，使學生在本

書上的投資效益達到最大。

本書最大特色是將內文涵義儘可能以圖表呈現，並將原本段落式的說明改以條列呈現，幫助讀者整理及分析。另以附錄個案貫穿全書，搭配釋例說明，方便讀者從實務面的角度瞭解財務報表分析的原理。此外，每章習題中均會加入近三年證券商業業務員資格測驗有關「財務分析」的歷屆試題，雖然本書定位為財報分析的入門書籍，但在內容上仍能涵蓋 9 成以上試題範圍，因此本書也可作為證券商業業務員資格測驗的備考用書。此外本書也提供充足的周邊教材，以減少教師在準備工作上的負擔。這些周邊教材包括教學投影片、習題解答及題庫，以期在教學工作上達成事半功倍的效果。最後，衷心感謝所有助理及智勝文化出版同仁的努力與配合，使本書得以如期付梓，還有支持我的家人！



2019年6月