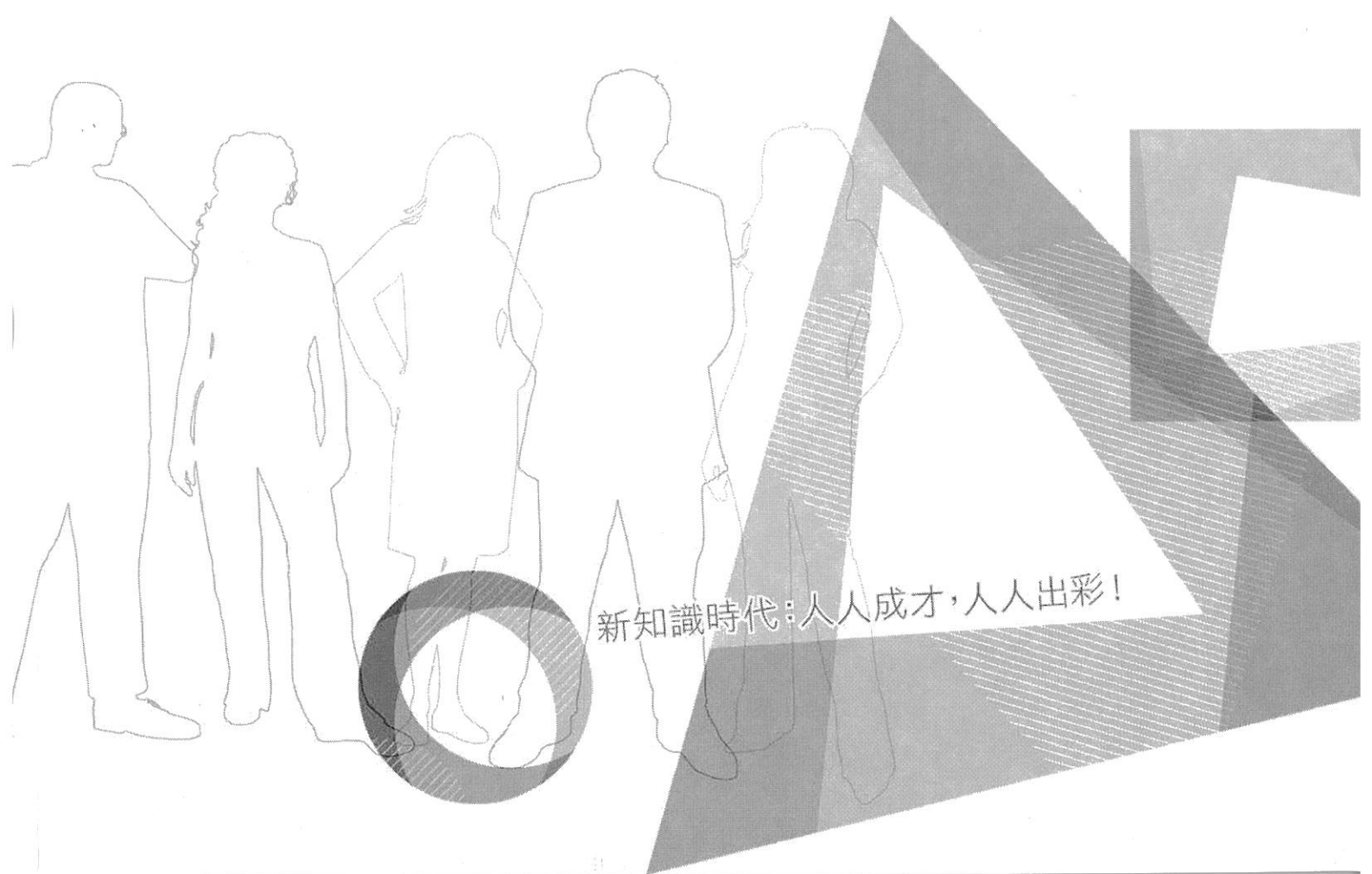


基礎財務報表解析實務班

講師：侯秉忠



新知識時代：人人成才，人人出彩！

2019/03/19

基礎財務報表解析實務班

鼎新電腦知識學院

2019/03/19

Memorandum

請尊重智慧財產權，本課程內容禁止轉載翻印，
若有使用請務必註記來源出處，謝謝！
課程進行中，請全程關機或震動，以維護課程品質，感謝您的配合！

講師簡介 - 侯秉忠 garyhou88@gmail.com

■ 現任

鼎新電腦知識學院特約講師
台灣金融研訓院菁英講座
勤業眾信財稅顧問股份有限公司特約講師
中國生產力中心講師
資策會數位教育研究所講師
經濟部、文化部、勞動部、台北市等單位創業貸款諮詢輔導顧問
勞動部勞動力發展署TTQS輔導顧問/教育訓練講師/3C共通核心課程講師

■ 學歷

美國紐約市立大學會計商學碩士/國立中興大學企業管理學士

■ 經歷

永豐餘集團永奕科技股份有限公司財務長
陞泰科技股份有限公司總管理處經理兼董事長特助
優美股份有限公司財會管理處處長
台灣塑膠工業股份有限公司(美國)會計部副理

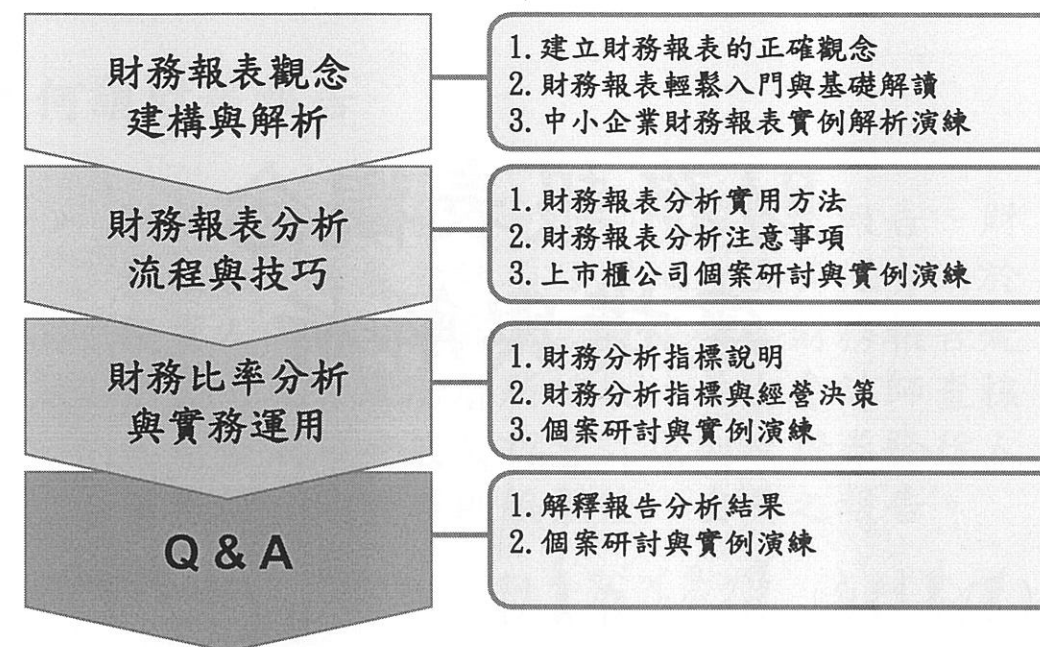
■ 著作

中小企業財會贏戰手冊/台灣金融研訓院 2015月2月出版

2

Memorandum

課程大綱



3

Memorandum

財務報表觀念 建構與解析

4

Memorandum

財務報表基本概念

■ 何謂財務報告

- 財務報告係指包含會計師查核簽證報告、財務報表、重要會計項目明細表及其他有助於投資人決策之揭露事項及說明。財務報告是由公司之管理階層所編製，並由會計師查核其是否依照一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則編製後，出具之報告。

↓
財務報告基礎 (會計基礎)

5

Memorandum

財務報告基礎 → 正式會計原則 (收/付, 預收/預付)
現金基礎 → 現金收支為基礎 (流水帳)

財務報表基本概念

■ 何謂財務報告

- 資產負債表(Balance Sheet, B/S)
- 綜合損益表(Income Statement, I/S)
- 權益變動表
- 現金流量表(Statement of Cash Flow, C/F)
- 附註
- 附表

6

Memorandum

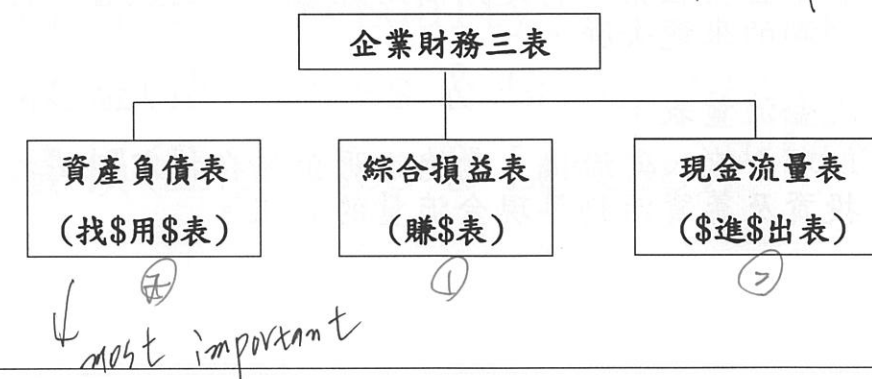
存項
有剩餘
有訂單、材料

財務報表基本概念

■ 財務報表(Financial Statements)

- ◆ 財務報表總結了企業經營活動的結果，猶如企業經營的成績單，透過財務報表掌握企業的經營績效與財務狀況

- ◆ 基本財務報表



7

Memorandum

管理分析邏輯 → 管理 → 決策
總結 → 工作開始

流程優化 → 產銷流程優化 (管理優化)
用數據作管理

財務報表基本概念

■ 財務報表的意義

- 資產負債表：
表示企業在某特定日之財務狀況。
- 綜合損益表：
表示企業在某一特定期間內經營成果的報告，可了解利潤的來龍去脈。
- 現金流量表：
以現金流入與流出，彙總說明企業在特定期間之經營、投資及籌資活動等現金流量的資訊。

8

Memorandum

財務報表基本概念

■ 財務報表的基本元素

- 資產(Assets)
底細對以前年度
- 負債(Liabilities)
資產負債表
- 權益或淨值(Equity)
業主投入 (入股)
- 收益(Revenues & Gains)
收入 (營業收入) 利得 (營業外收入)
- 費損(Expenses & Losses)
支出 (營業費用) 損失 (營業外支出)

9

Memorandum

資產：

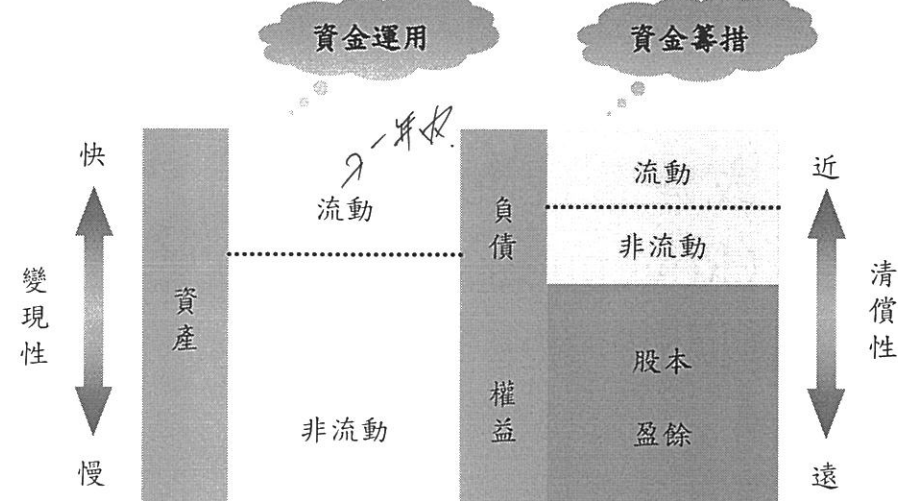
如：公司未來有經濟利益 ② 公司對他人未來有求償能力。
(設備、工廠) (存款、所出保證金)。

負債：他人對公司在未來有求償能力。(借款、欠付、預收)。

權益或淨值 (業主投入) → 股本 + 盈餘。

財務報表基本概念

■ 資產負債表(找錢用錢表)架構



10

財務報表基本概念

■ 資產負債表範例

負債 = 權益 + 負債
1:1 (負債 = 權益)

資產		負債	
流動資產	\$500	流動負債	\$900
現金	100	短期借款	500△
應收票據	50	應付票據	100
應收帳款△	150	應付帳款	200
存貨△	200	應付費用	100
長期投資	180	長期負債	200△
不動產、廠房、設備	800	其他負債	50
土地	300	負債小計	\$1,150
廠房	200	權益	
機器設備	200		
辦公設備	100		
無形資產	0		
其他資產	50	股本	\$300
資產總計	\$1,530	資本公積 (股票發行溢價)	100
		保留盈餘	(20)△
		權益小計	\$380
		負債及權益總計	\$1,530

11

Memorandum

負債 → 外來資本
權益 → 自有資本
流動資產 → 流動負債
↓ 短期償還負債

Memorandum

財務報表基本概念

■ 資產負債表閱讀重點

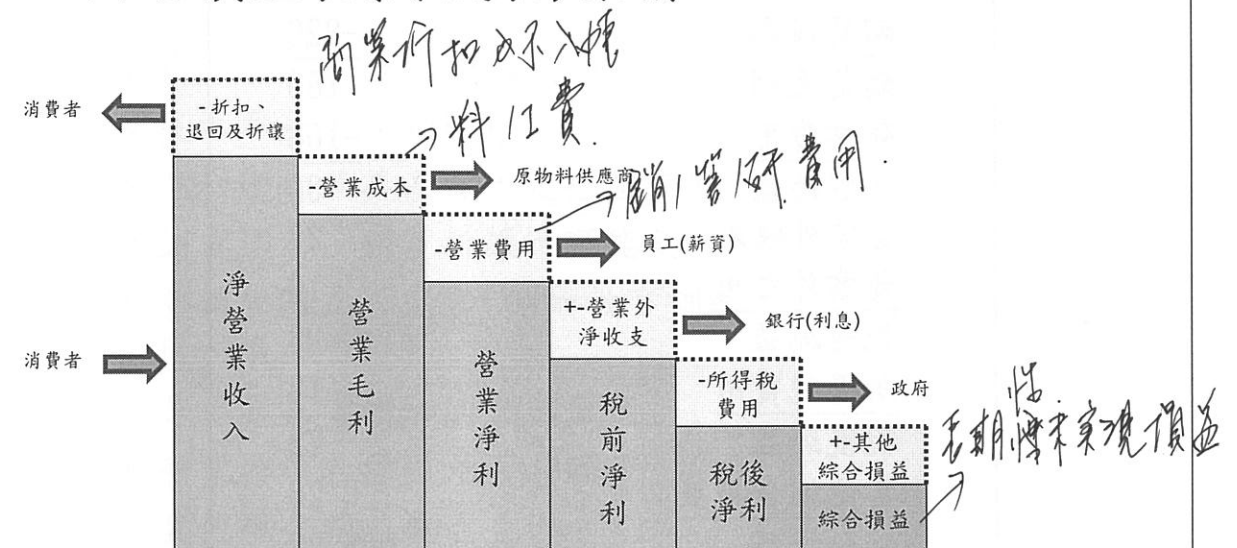
- ◆ 現金餘額是否過少或過多？
- ◆ 應收款項、存貨金額是否過高？與實際是否相符？
存貨增加，則公司獲利減少。
- ◆ 股東往來及關係人往來情形
- ◆ 各項資產負債與上期比較差異原因
- ◆ 短期資金是否供長期使用？
- ◆ 固定資產是否完全表彰其價值？
有利資產，則。
- ◆ 自有資金之高低，通常50/50是基本的指標

12

Memorandum

財務報表基本概念

■ 綜合損益表(賺錢表)架構



13

Memorandum

財務報表基本概念

■ 綜合損益表 範例

銷貨收入	\$500
銷貨成本	-320
銷貨毛利	180
營業費用	-100
營業純益	80
營業外收入	20
營業外支出	-10
稅前純益	90
所得稅費用	-18
稅後純益	72
其他綜合損益	20
綜合損益	\$ 92

14

Memorandum

財務報表基本概念

■ 綜合損益表閱讀重點

- ◆ 收入成本是否配合記載 (同期間認列)
- ◇ 成本率是否變動過鉅
- ◇ 毛利變化及其高低，是控制重點
 - ◆ 銷貨退回、銷貨折讓，可能是一個警訊
 - ◆ 營銷費用是否適當(例如教育訓練、維修費用、研發費用、廣告費用)
 - ◆ 是否有異常增加的營業費用
 - ◆ 營業外收入費用是否合理
 - ◆ 其他綜合損益是否重大

15

Memorandum

財務報表基本概念

■ 現金流量表(錢進錢出表)架構

	營業活動的淨現金流量	→ 收入/支出/資產負債
+	投資活動的淨現金流量	外部投資/外部投資
+	籌資活動的淨現金流量	
<hr/>		
=	本期現金及約當現金增(減)	即現金及約當現金(3月內)
+	期初現金及約當現金餘額	可預便現金
<hr/>		
=	期末現金及約當現金餘額	must = 實際負債

Memorandum

財務報表基本概念

■ 現金流量表範例

營業活動的淨現金流量	\$(200)
投資活動的淨現金流量	100
籌資活動的淨現金流量	500
本期現金增加數	400
期初現金數	250
期末現金數	\$650

Memorandum

財務報表基本概念

■ 現金流量表閱讀重點

- ◆ 現金是否增加或減少
- ◆ 資金來源是否主要來自營業活動
- ◆ 資金運用於各項活動情形
- ◆ 預估未來現金流入與流出的時點與金額，作為資金調度與籌措之準備

18

Memorandum

財務報表分析 流程與技巧

19

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析的動機

➤ 評估—過去的績效

瞭解及評估企業過去的經營績效，並與同業相互比較以評核其經營成敗得失。如是否滿意淨利多寡、投資報酬率高低、銷售量的大小、營運資金流量等。

➤ 衡量—目前的狀況

瞭解企業目前的財務狀況的真象，以評核未來發展的潛在能力。如擁有各項資產的價值、對外債務多寡、存貨數量與變現價值、負債與自有資金的比重等。

➤ 預測—未來的發展

擬定數項可供選擇的未來發展方向，然後針對目前情況權衡未來發展的可能趨勢，以利作成最佳的決策。

20

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析的目的

➤ 評估報酬：獲利能力、可否投資或加以改善。

➤ 推估信用：財務體質、償債能力、資金狀況。

➤ 比較經營：與過去、同業、預算比較經營得失。

➤ 找出問題：從經營結果財務狀況找出問題真相。

➤ 改善行動：針對問題採取改善措施。

管理新報表分析 → 提出 → 改善

21

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析的限制

- 會計數字無法反映實際價值
應計基礎與歷史成本等影響，使會計數字所顯示的金額並不代表變現後可獲得等額的現金，如應收帳款無法保證如數變現。欲以財務報表的分析結果評斷企業價值以乎有所不足。
- 受會計方法的選擇影響
如折舊方法不同影響利潤失去客觀基礎。
- 多角化投資的影響
多角化企業由於事業性質複雜化，其財務比率的內涵無法透過比較彰顯，或用那一產業平均來比較。
- 標竿選擇問題
產業平均只代表中等績效，企業管理者通常以產業領導者水準為主，以得知最保守的績效避免錯估自己的實力。
- 會計數字品質問題
如企業在年度結束前借入長期資金作為現金留存，使得流動資產增加，原本低劣的流動比率得以改善。

22

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析基本步驟

- 分析由整體至局部，由大至小，由淺入深
- 自眾多數字中，挑選出最必要的數字
- 深入理解數字所顯示的資料、含意、並加以判斷

23

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析的方法(一)

➤ 共同比分析

同一期間財務報表上項目與項目之關係的分析。屬於靜態分析(縱的比較)。可分為絕對數值之比較與百分比之比較。

➤ 趨勢分析

同一項目或同一比率，在不同期間之變化及發展趨勢。屬於動態分析(橫的比較)。如比較二年資產負債表、損益表。

24

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析的方法(二)

➤ 比率分析

同一期間財務報表中相關項目相除而求得的比率進行分析，以揭示企業某一方面的情況，進而滿足企業有關各方需要的分析，是財務分析最常用的工具。表示財務報表內有關項目間的關係，包括收益力、流動力、安定力、成長力、生產力分析。

➤ 比較分析

比較同業平均水準、企業過去的財務及經營績效、企業的目標或預算。

➤ 特殊分析

資金流量與財務預測、財務狀況變動分析、銷貨毛利變動分析、成本數量利潤關係分析、損益兩平分析。

25

Memorandum

財務報表分析

■ 財務報表分析注意事項

- 會計原則及政策是否前後一貫
- 會計報表是否反應真實狀況
- 會計項目分類是否前後一致
- 或有事項及期後事項，是否影響分析結論
- 新產品或技術，是否影響分析結論
- 法律及經濟環境變動，是否影響分析結論

26

Memorandum

預算編列→各單位核實

財務比率分析 與實務運用

27

Memorandum

財務分析指標

■ 金管會證期局規定證券上市及公開發行公司之財務比率分析架構

- 財務結構分析
- 償債能力分析
- 經營能力分析
- 獲利能力分析
- 現金流量分析

28

財務分析指標

■ 財務結構分析

➤ 負債佔資產比率(負債比率)(%)

- 公式：總負債/總資產
- 意義：企業總資本中，屬於他人資本比率佔多少，測量企業體質是否健康。
- 判斷：自有資本比率越高，則企業體質越健全，越能抵抗風浪，本比率因行業不同而異，但最高不宜高於50%。
- 自有資本率=1-負債比率

29

Source: 1. 貝青.

Memorandum

① 公開資訊觀測站.

② 金融聯合徵信中心.

③ 中華徵信所.

Memorandum

財務分析指標

■ 財務結構分析

- 長期資金佔固定資產比率(%)
 - 公式： $(\text{長期負債} + \text{業主權益}) / \text{固定資產}$
 - 意義：衡量固定資產是否投資過鉅，衡量資金來源是否適當。
 - 判斷：本比率不宜小於一。

30

Memorandum

財務分析指標

■ 償債能力分析

- 流動比率 (Current Ratio) (%)
 - 公式： $\text{流動資產} / \text{流動負債}$
 - 意義：分析企業的短期償債能力及營運資金是否充足。
 - 判斷：比率越高短期償債能力越強。一般以比率等於二為標準。
 - 需檢討流動資產的品質，不能全以比率大小加以判斷，必需與現金流量比率共同衡量。

↓ 多項分析

31

Memorandum

財務分析指標

■ 償債能力分析

➤ 速動比率 (Quick Ratio, 酸性測試) (%)

- 公式：速動資產/流動負債
- *速動資產= 流動資產－存貨－預付款
- 意義：假定企業一旦面臨財務危機時，在存貨及預付費用全無價值之情況下，企業以速動資產反應流動負債之短期償債能力。
- 判斷：以100%為理想比率。

32

Memorandum

87年財務困難公司流動比率與速動比率之分析 (單位：%)

公司	比率	年度									
		81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
東隆	流動比率	393	499	463	393	110	141	31	16	148	170
	速動比率	280	338	348	226	35	71	8	9	119	138
中精機	流動比率	127	159	165	236	369	131	50	33	32	28
	速動比率	72	93	101	144	203	67	25	17	18	16
國產車	流動比率	90	74	72	81	105	109	31	5	3	2
	速動比率	62	52	41	41	62	74	8	3	2	1
聯成食品	流動比率	259	543	304	300	265	928	120	60	36	-
	速動比率	140	298	217	207	182	578	3	5	1	-
峰安	流動比率	109	182	87	86	66	73	32	16	-	-
	速動比率	45	118	42	25	33	21	14	2	-	-
瑞圓	流動比率	409	334	145	113	100	95	22	21	4	-
	速動比率	225	190	74	50	37	57	10	7	2	-

惡化

資料來源：台灣經濟新報社 (TEJ)

33

Memorandum

財務分析指標

■ 償債能力分析

➤ 利息保障倍數(倍)

- 公式： $(\text{稅後淨利} + \text{所得稅} + \text{利息支出}) / \text{利息支出}$
 $= \text{EBIT} / I$
- 意義：用以測驗企業由所獲得的純益，承擔應支付利息費用的能力。當一企業的負債比率越高，則支付固定利息及到期償還本金的負擔也越重，故必須要有足夠的淨利，作為償付債息的正常來源。
- 判斷：越大越好。

34

Memorandum

財務分析指標

■ 經營能力分析

➤ 應收款項週轉率(次)

- 公式： $(\text{賒})\text{銷貨淨額} / \text{平均應收款項}$
- $*\text{平均應收款項} = (\text{期初應收款項} + \text{期末應收款項}) / 2$
- 應收款項包括應收帳款及應收票據
- 意義：顯示企業收帳之速度與效率。
- 判斷：週轉次數愈多愈好。

35

Memorandum

財務分析指標

■ 經營能力分析

➤ 應收款項收現天數(日)

- 公式： $365/\text{應收款項週轉率}$
- 意義：代表企業從銷售至帳款收回之時間。
- 判斷：期間愈短愈好。

36

Memorandum

財務分析指標

■ 經營能力分析

➤ 存貨週轉率(次)

- 公式： $\text{銷貨成本}/\text{平均存貨}$
- $\text{*平均存貨} = (\text{期初存貨} + \text{期末存貨}) / 2$
- 意義：購進存貨到出售存貨之平均速度，顯示企業存貨週轉速度、銷貨能力之高低及存貨是否適當。
- 判斷：週轉次數愈多愈好。

37

Memorandum

財務分析指標

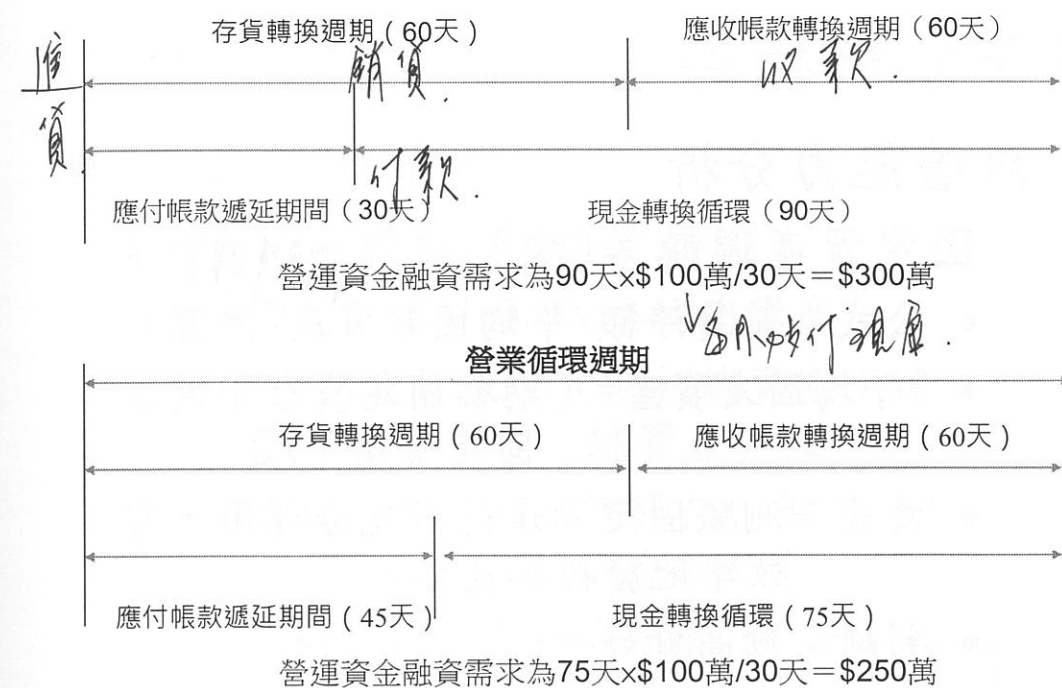
■ 經營能力分析

➤ 平均售貨天數(日)

- 公式：365/存貨週轉率
- 意義：代表企業從購入到出售所需時間，其產銷配合是否良好。
- 判斷：期間愈短愈好。
- 營業循環與淨營業循環

38

Memorandum



39

Memorandum

快快以慢慢還 付快快
↓ ↓ ↓
應付帳款 應付帳款 存貨

財務分析指標

■ 經營能力分析

➤ 固定資產週轉率(次)

- 公式：銷貨淨額/平均固定資產(淨額)
- *平均固定資產 = (期初固定資產 + 期末固定資產) / 2
- 意義：測驗固定資產是否充分運用，有效率地發揮其產能。
- 判斷：愈高愈好。

↓ 資產利用率

40

Memorandum

財務分析指標

■ 經營能力分析

➤ 總資產週轉率(次)

- 公式：銷貨淨額/平均總資產
- *平均總資產 = (期初總資產 + 期末總資產) / 2
- 意義：表示總投資額在一年期間內營業收入收回的次數有多少。
- 判斷：比率愈高表示營運活動愈旺盛，資本運用程度愈高。

41

Memorandum

財務分析指標

■ 獲利能力分析

➤ 資產報酬率(ROA)(%)

- 公式：〔稅後損益+利息費用(1-稅率)〕
/平均總資產
- *平均總資產 = (期初總資產+期末
總資產) / 2
- 意義：本比率為企業經營成果之綜合性
指標，測量投資報酬是否良好。
- 判斷：此比率應高於銀行借款利率。

42

Memorandum

財務分析指標

■ 獲利能力分析

➤ 股東權益報酬率(ROE)(%)

- 公式：稅後損益/平均淨值
- *平均淨值 = (期初淨值+期末淨值)/2
- 意義：本比率表示企業運用淨值在當期所
能獲得之稅後報酬。
- 判斷：比率愈高，股東可獲得之利潤愈優
厚。

43

Memorandum

財務分析指標

■ 獲利能力分析

➤ 營業利益佔實收資本比率(%)

- 公式：營業利益/實收股本

➤ 稅前純益佔實收資本比率(%)

- 公式：稅前純益/實收股本

- 意義：表示企業每元股本在當期所能獲得之報酬。
- 判斷：比率愈高，代表可獲得之利潤愈優厚。

44

Memorandum

財務分析指標

■ 獲利能力分析

➤ 純益率(%)

- 公式：稅後純益/銷貨淨額
- 意義：衡量企業在一定期間的經營成果。
- 判斷：比率愈高，即表示利潤優厚。

45

Memorandum

財務分析指標

■ 獲利能力分析

➤ 每股盈餘(EPS)(元)

- 公式： $(\text{稅後淨利}-\text{特別股股利})/\text{加權平均流通在外股數}$
- 意義：表示公司的每一普通股在某一會計年度所賺得的淨利。
- 判斷：每股盈餘愈高愈好。

↓
我們服和專研藏股。

46

Memorandum

財務分析指標

■ 現金流量分析

➤ 現金流量比率(%)

- 公式： $\text{營業活動淨現金流量}/\text{流動負債}$
- 意義：此比率用來衡量來自營業活動淨現金流量之金額對流動負債保障倍數，用以表示企業短期償債能力高低。
- 判斷：比率越高越好。

47

Memorandum

財務分析指標

■ 現金流量分析

➤ 現金流量允當比率(%)

- 公式：最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度資本支出、存貨增加額、現金股利之合計數
- 意義：用以衡量企業以營業活動產生之淨現金流量，是否足以支應企業長期業務所需之資金支出及分配股利所需之資金。
- 判斷：比率越高越好。

48

Memorandum

財務分析指標

■ 現金流量分析

➤ 現金再投資比率(%)

- 公式：(營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)
- 意義：衡量企業來自營業活動淨現金流量發放現金股利後，所保留之資金再投資於重置資產及相關營業、投資活動之能力。
- 判斷：一般正常約8%-10%。

49

Memorandum

交流時間

Q & A



50

Memorandum

請尊重智慧財產權，本課程內容禁止轉載翻印，
若有使用請務必註記來源出處，謝謝！
課程進行中，請全程開機或震動，以維護課程品質，感謝您的配合！

勝華科技股份有限公司
民國 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
		金 額 %	金 額 %	金 額 %
1100	流動資產			
1110	現金及約當現金 (附註六)	\$ 7,068,795 9	\$ 5,941,016 7	\$ 7,682,309 9
1125	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動 (附註七)	134,952 -	471 -	61,740 -
1147	備供出售金融資產-流動 (附註八)	553,836 1	310,663 -	311,133 -
1150	無活絡市場之債券投資-流動 (附註九及二七)	312,375 -	148,081 -	181,650 -
1170	應收票據淨額	10,868 -	3,152 -	5,074 -
1200	應收帳款淨額 (附註十)	11,629,191 14	13,405,267 15	15,503,482 17
1310	其他應收款 (附註十及二一)	987,511 1	480,558 -	1,394,327 2
1470	存 貨 (附註十一)	9,260,172 11	11,429,764 13	11,647,296 13
11XX	其他流動資產	2,052,478 3	3,508,977 4	1,883,201 2
	流動資產總計	32,010,178 39	35,227,949 39	38,670,212 43
	非流動資產			
1543	以成本衡量之金融資產-非流動 (附註十二)	148,895 -	177,935 -	208,482 -
1546	無活絡市場之債券投資-非流動 (附註九及二七)	149,025 -	- -	- -
1600	不動產、廠房及設備 (附註十三及二七)	46,039,575 56	50,423,824 56	40,925,979 46
1760	投資性不動產 (附註十四及二七)	67,318 -	67,403 -	71,988 -
1801	電腦軟體	52,684 -	49,967 -	29,197 -
1805	商 譽	36,866 -	35,920 -	37,447 -
1840	遞延所得稅資產 (附註二一)	1,279,634 2	1,206,044 1	980,072 1
1915	預付設備款	1,006,942 1	2,371,962 3	6,819,076 8
1920	存出保證金	75,243 -	81,187 -	81,297 -
1985	長期預付租賃款 (附註十五及二七)	1,159,431 2	1,129,602 1	1,201,678 2
1990	其他非流動資產 (附註十八)	51,654 -	27,350 -	45,869 -
15XX	非流動資產總計	50,067,267 61	55,571,194 61	50,401,085 57
1XXX	資 產 總 計	\$ 82,077,445 100	\$ 90,799,143 100	\$ 89,071,297 100
代 碼	負 債 及 權 益			
	流動負債			
2100	短期借款 (附註十六)	\$ 21,617,807 26	\$ 19,820,912 22	\$ 14,636,338 17
2110	應付短期票款 (附註十六)	39,999 -	199,809 -	278,540 -
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動 (附註七)	12,732 -	37,792 -	23,753 -
2150	應付票據	205,814 -	14,300 -	14,116 -
2170	應付帳款	11,705,765 14	10,634,965 12	13,714,923 15
2219	其他應付款 (附註十七)	5,612,541 7	5,682,751 6	5,921,030 7
2230	當期所得稅負債 (附註二一)	61,218 -	163,181 -	92,453 -
2250	負債準備-流動	17,188 -	34,547 -	71,452 -
2320	一年內到期長期借款 (附註十六及二七)	9,226,179 11	2,463,047 3	3,474,368 4
2399	其他流動負債-其他	352,455 1	290,651 1	354,926 -
21XX	流動負債總計	48,851,698 59	39,341,955 44	38,581,899 43
	非流動負債			
2540	長期借款 (附註十六及二七)	7,011,871 9	16,558,851 18	14,564,597 17
2570	遞延所得稅負債 (附註二一)	17,388 -	19,954 -	11,656 -
2670	其他非流動負債	12,883 -	4,970 -	4,469 -
25XX	非流動負債總計	7,042,142 9	16,583,775 18	14,580,722 17
2XXX	負債總計	55,893,840 68	55,925,730 62	53,162,621 60
	歸屬於母公司業主之權益			
	股 本			
3110	普通股股本	18,477,784 23	\$ 18,477,784 20	\$ 16,477,784 19
3210	資本公積	15,381,964 19	18,260,403 20	17,658,360 20
3220	發行溢價	172,402 -	172,402 -	172,402 -
3230	庫藏股票交易	1,235 -	1,235 -	- -
3270	取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	48,478 -	48,478 -	48,478 -
3280	其 他	318 -	318 -	318 -
3310	保留盈餘	- -	- -	- -
3350	法定盈餘公積	- -	- -	- -
	特種補虧損	(8,706,924) (11)	(1,323,142) (1)	(314,789) (1)
	其他權益	- -	- -	- -
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	284,694 -	(1,039,918) (1)	- -
3425	備供出售金融資產未實現損益	370,440 1	136,890 -	128,986 -
31XX	母公司業主之權益總計	26,030,391 32	34,734,450 38	35,747,744 40
36XX	非控制權益	153,214 -	138,963 -	160,932 -
3XXX	權益總計	26,183,605 32	34,873,413 38	35,908,676 40
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 82,077,445 100	\$ 90,799,143 100	\$ 89,071,297 100

後附之附註係本合併財務報告之一部分
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：黃顯雄

經理人：黃顯雄

會計主管：蘇秀惠

勝華科技股 份 有 限 公 司 及 子 公 司
合 併 損 益 表
民國 102 年 及 103 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股損失為元

代 碼		102年度		101年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入淨額	\$ 76,397,725	100	\$ 102,178,051	100
5000	營業成本 (附註十一及二十)	79,640,376	104	99,702,585	97
5900	營業毛利 (毛損)	(3,242,651)	(4)	2,475,466	3
	營業費用 (附註二十)				
6100	推銷費用	593,549	1	841,797	1
6200	管理費用	1,854,795	2	1,688,644	2
6300	研究發展費用	1,449,836	2	1,506,327	1
6000	營業費用合計	3,898,180	5	4,036,768	4
6510	其他收益及費損淨額 (附註十三)	(3,394,590)	(5)	(780,104)	(1)
6900	營業淨損	(10,535,421)	(14)	(2,341,406)	(2)
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	37,407	-	56,882	-
7130	股利收入	21,738	-	18,918	-
7190	其他收入	362,730	1	249,183	-
7225	處分投資利益	24,623	-	86	-
7230	外幣兌換利益	541,642	1	173,251	-
7235	透過損益按公允價值衡 量之金融資產 (負債)				
	利益	257,051	-	-	-
7050	財務成本 (附註十三)	(916,985)	(1)	(866,462)	(1)
7590	什項支出	(1,721)	-	(3,857)	-
7635	透過損益按公允價值衡 量之金融資產 (負債)				
	損失	-	-	(97,773)	-
7000	營業外收入及支出 合計	326,485	1	(469,772)	(1)
7900	稅前淨損	(10,208,936)	(13)	(2,811,178)	(3)
7950	所得稅費用 (附註二一)	31,127	-	31,500	-
8200	本年度淨損	(10,240,063)	(13)	(2,842,678)	(3)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		102年度		101年度	
		金 額	%	金 額	%
	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表 換算之兌換差額	\$ 1,324,612	2	(\$ 1,039,918)	(1)
8325	備供出售金融資產未實 現評價損益	233,343	-	7,924	-
8360	確定福利計畫精算損失 (附註十八)	(7,700)	-	(32,836)	-
8300	本年度其他綜合損 益 (稅後淨額)	1,550,255	2	(1,064,830)	(1)
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 8,689,808)	(11)	(\$ 3,907,508)	(4)
	淨損歸屬於：				
8610	母公司業主	(\$ 10,254,316)	(13)	(\$ 2,881,517)	(3)
8620	非控制權益	14,253	-	38,839	-
8600		(\$ 10,240,063)	(13)	(\$ 2,842,678)	(3)
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	(\$ 8,704,059)	(11)	(\$ 3,945,245)	(4)
8720	非控制權益	14,251	-	37,737	-
8700		(\$ 8,689,808)	(11)	(\$ 3,907,508)	(4)
	每股損失 (附註二二)				
9750	基 本	(\$ 5.55)		(\$ 1.64)	
9850	稀 釋	(\$ 5.55)		(\$ 1.64)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：黃顯雄



經理人：黃顯雄



會計主管：蘇秀惠



勝學有限公司 表 至 12 月

民國 102 年及
101 年度至
12 月 31 日

後附之附註係本合併財務報告之一部分
(參閱勸業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 3 月 4 日查核報告)

經理人：黃顯雄

會計主管：蘇秀惠



勝華科
技股份
有限公司

單位：新台幣仟元

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		102 年度	101 年度
投資活動之現金流量			
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 62,942)	(\$ 110,025)
B00400	處分備供出售金融資產價款	107,523	128,101
B00600	取得無活絡市場之債券投資	(309,878)	(15,884)
B00700	處分無活絡市場之債券投資價款	-	49,453
B01400	以成本衡量之金融資產減資退回股款	-	19,717
B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,607,439)	(13,445,927)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	234,412	83,173
B03800	存出保證金減少	6,438	-
B04500	取得電腦軟體	(27,819)	(36,134)
B06700	其他資產增加	(4,458)	(22,990)
B07100	預付設備款增加	(1,949,578)	(1,918,443)
B07600	收取其他股利	21,738	18,918
B09900	其他投資活動	506	(771)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(4,591,497)	(15,250,812)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	1,386,304	5,982,513
C00600	應付短期票券減少	(159,810)	(78,731)
C01600	舉借長期借款	1,744,031	8,133,951
C01700	償還長期借款	(4,798,035)	(6,859,897)
C03000	存入保證金增加	7,760	679
C04500	發放現金股利	-	(73,213)
C04600	現金增資發行新股參與海外存託憑證	-	2,930,716
C05800	非控制權益變動	-	14,742
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	(1,819,750)	10,050,760
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	476,900	(262,784)
EEEE	現金及約當現金增加(減少)	1,127,779	(1,741,293)
E00100	年初現金及約當現金餘額	5,941,016	7,682,309
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 7,068,795	\$ 5,941,016

後附之附註係本合併財務報告之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 103 年 3 月 4 日查核報告)

董事長：黃顯雄



經理人：黃顯雄



會計主管：蘇秀惠



國際公司
資產負債表
2011年及2010年12月31日

單位：NT仟元

會計科目	2011年	2010年	會計科目	2011年	2010年
流動資產	1,942	1,650	流動負債	1,354	1,460
現金及約當現金	542	238	應付帳款	380	350
應收票據	220	130	應付費用	200	150
應收帳款	590	682	應付利息	100	150
存貨	460	480	應付所得稅	324	310
預付費用	130	120	可轉換公司債一年到期	350	500
長期投資	1,260	1,200	長期負債	850	1,100
			長期應付票據	700	0
固定資產	3,400	2,800	可轉換公司債	150	1,100
土地	1,300	900			
房屋及設備	2,100	1,900	其他負債	350	300
			遞延所得稅負債	350	300
其他資產	120	150	負債總額	2,554	2,860
			股本	2,400	1,800
			資本公積	260	380
			法定盈餘公積	645	560
			保留盈餘	863	200
			股東權益總額	4,168	2,940
資產總額	6,722	5,800	負債及股東權益總額	6,722	5,800

國際公司
損益表
2011&2010年1月1日至12月31日

單位：NT仟元

項目	2011		2010	
	金額	%	金額	%
銷貨收入	8,000	100.00%	6,500	100.00%
銷貨成本	5,500	68.75%	5,000	76.92%
營業毛利	2,500	31.25%	1,500	23.08%
營業費用	1,310	16.38%	520	8.00%
營業利益(損)	1,190	14.87%	980	15.08%
營業外收入	150	1.88%	100	1.54%
營業外支出	210	2.63%	110	1.69%
稅前利益(損)	1,130	14.12%	970	14.93%
所得稅	282	3.53%	242	3.73%
本期純益(損)	848	10.59%	728	11.20%
每股盈餘	3.53		4.04	

國際公司
現金流量表---(間接法)
2011年1/1 ~ 12/31

單位：NT仟元

	流入	流出	淨流量
一、營業活動之現金流量			
本期純益	848		
壞帳費用	10		
折舊費用	250		
專利權攤銷	30		
投資收益		60	
出售設備利益		50	
應收票據增加		90	
應收帳款減少	82		
存貨減少	20		
預付費用增加		10	
應付帳款增加	30		
應付費用增加	50		
應付利息減少		50	
應付所得稅增加	14		
遞延所得稅負債減少	50		
營業活動之現金流量	1,384	260	1,124
二、投資活動之現金流量			
出售設備	200		
購買土地及房屋		300	
投資活動之現金流量	200	300	(100)
三、理財活動之現金流量			
發放現金股利		100	
購買庫藏股票		120	
償還到期之可轉換公司債		500	
理財活動之現金流量	0	720	(720)
四、本期現金及約當現金增加數			
期初現金及約當現金餘額			304
期末現金及約當現金餘額			238
現金流量資訊之補充揭露			542
本期支付利息及其他(不含資本化之利息)			260
本期支付所得稅			218
五、不影响現金流量之投資及理財活動：			
一年內到期之可轉換公司債			350
可轉換公司債轉換成股本			600
支付現金及簽發長期應付票據交換土地及房屋：			
土地			400
房屋			600
長期應付票據			(700)
支付現金			(300)

財務比率分析實務演練

財務比率名稱		計算公式	計算式	比率
財務結構	負債佔資產比率(%)	=負債總額/資產總額		
	長期資金佔固定資產比率(%)	=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額		
償債能力	流動比率(%)	=流動資產/流動負債		
	速動比率(%)	=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債		
	利息保障指數(倍)	=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出(註一)		
經營能力	應收款項週轉率(次)	=銷貨淨額/各期平均應收款項餘額		
	應收款項收現日數(日)	=365/應收款項週轉率		
	存貨週轉率(次)	=銷貨成本/平均存貨額		
	平均售貨日數(日)	=365/存貨週轉率		
	應付款項週轉率(次)	=銷貨成本/各期平均應付款項餘額		
	固定資產週轉率(次)	=銷貨淨額/平均固定資產淨額		
	總資產週轉率(次)	=銷貨淨額/平均資產總額		
獲利能力	資產報酬率(%)	=〔稅後損益+利息費用(1-稅率)〕/平均資產總額(註二)		
	股東權益報酬率(%)	=稅後損益/平均股東權益淨額		
	營業利益佔實收資本比率(%)	=營業利益/實收股本		
	稅前純益佔實收資本比率(%)	=稅前純益/實收股本		
	純益率(%)	=稅後純益/銷貨淨額		
	每股盈餘(元)	=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均流通在外股數(註三)		
現金流量	現金流量比率(%)	=營業活動淨現金流量/流動負債		
	現金流量允當比率(%)	=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)		
	現金再投資比率(%)	=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)		

註一：假設營業外支出均為利息費用
註二：假設稅率為25%
註三：特別股股利為0，流通在外加權平均股數為240,000股

財務比率分析實務演練

財務比率名稱		計算公式	計算式	比率
財務結構	負債佔資產比率(%)	=負債總額/資產總額	2,554/6,722	37.99%
	長期資金佔固定資產比率(%)	=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額	(4,168+850)/3,400	147.59%
償債能力	流動比率(%)	=流動資產/流動負債	1,942/1,354	143.43%
	速動比率(%)	=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債	(1,942-460-130)/1,354	99.85%
	利息保障指數(倍)	=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出(註一)	(848+282+210)/210	6.38
經營能力	應收款項週轉率(次) ✓	=銷貨淨額/各期平均應收款項餘額	8,000/((130+682+220+590)/2)	9.86
	應收款項收現日數(日) ✓	=365/應收款項週轉率	365/9.86	37.00
	存貨週轉率(次) ✓	=銷貨成本/平均存貨額	5,500/((480+460)/2)	11.70
	平均售貨日數(日) ✓	=365/存貨週轉率	365/11.70	31.19
	應付款項週轉率(次) ☆ ✓	=銷貨成本/各期平均應付款項餘額	5,500/((350+380)/2)	15.07
	固定資產週轉率(次)	=銷貨淨額/平均固定資產淨額	8,000/((2,800+3,400)/2)	2.58
	總資產週轉率(次)	=銷貨淨額/平均資產總額	8,000/((5,800+6,722)/2)	1.28
獲利能力	資產報酬率(%)	=〔稅後損益+利息費用(1-稅率)〕/平均資產總額(註二)	(848+210*(1-0.25))/((5,800+6,722)/2)	16.06%
	股東權益報酬率(%)	=稅後損益/平均股東權益淨額	848/((2,940+4,168)/2)	23.86%
	營業利益佔實收資本比率(%)	=營業利益/實收股本	1,190/2,400	49.58%
	稅前純益佔實收資本比率(%)	=稅前純益/實收股本	1,130/2,400	47.08%
	純益率(%)	=稅後純益/銷貨淨額	848/8,000	10.60%
	每股盈餘(元)	=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均流通在外股數(註三)	(848-0)*1,000/240,000	3.53
現金流量	現金流量比率(%)	=營業活動淨現金流量/流動負債	1,124/1,354	83.01%
	現金流量允當比率(%)	=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)	N/A	N/A
	現金再投資比率(%)	=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)	(1,124-100)/(3,400+1,260+120+1,942-1,354)	19.08%

註一：假設營業外支出均為利息費用
註二：假設稅率為25%
註三：特別股股利為0，流通在外加權平均股數為240,000股

★ 課程諮詢專線請洽 培訓規劃師：

白嘉寧小姐 02-8911-1688 分機：2805 ninapai2050@digiwon.com

葉斯榜先生 02-8911-1688 分機：2258 yesbon@digiwon.com

謝榮霖先生 02-8911-1688 分機：2460 luckystar5678@digiwon.com

課程類別	課程名稱	時數	台北	台中	高雄	課程費用
策略管理	二代接班	12		4/19&4/20		30,000
	目標計劃展開與績效考核實施	6	11/15	11/8	11/14	3,500
	生產部門KPI設定與績效分析技巧班	6	6/19、12/12	12/20	12/18	3,500
	業務部門KPI設定與績效分析技巧班	6	6/21、12/6			3,500
領導管理	部屬培育與OJT工作指導實務班	7	3/20、6/25、10/25			4,000
	新任主管核心管理能力與轉型訓練班	7	5/16、8/16、11/14 新竹場：3/20	5/14、8/14、11/19	5/9、8/9、11/22	4,000
	跨部門溝通與建立團隊和諧研習營	7	4/16、8/20、12/17	12/12		4,000
	有效績效面談與回饋技巧演練班	7	6/12、12/12	6/14、12/18	12/20	4,000
ERP管理	ERP與內部控制整合實務	6	4/19、8/15、11/12	8/8、11/22	8/21、11/19	3,500
	ERP成本報表查核技巧實務班	3.5	6/12、9/18	6/19、9/24	6/14、9/11	1,500
	快速學會ERP重要財報實務班	3.5	10/18	7/23、10/15	10/23	1,500
	生物管職能進階管理報表課程	3.5	5/14、9/10	5/21、9/25	5/8、9/6	1,500
	採購職能進階管理報表課程	3.5	5/7、8/7	5/22、8/20	5/15、8/14	1,500
	業務職能進階管理報表課程	3.5	4/23	4/18、7/11	4/10	1,500
生產製造	全面監控存貨水準與改善實務班	6	5/7、8/23、10/17	5/16、9/10	9/17	3,500
	提升產能-揭密企業有限產能大躍進	3.5	4/24、7/24、11/21	5/9、11/13	3/15、6/13、9/12	1,800
	透過智能製造實現精實生產	6	8/14、11/14	9/18	7/24、10/22	3,500
	走向Kanban管理	3.5	5/23、8/23、10/29	3/22、6/11、9/20	4/17、7/11、12/13	1,800
	讓資訊透明化帶領組織全面升級	7	7/11、11/13	7/16		4,000
	採購成功談判的秘笈	7	7/11、11/13	7/16		4,000
財務管理	成本規劃- 解析數字背後的祕密才能真正洞悉盈虧	3.5	4/18、6/20、8/22、 10/16、12/13 新竹場： 3/14、7/9、10/23	6/13、9/20	3/19、7/18、11/12	1,800
	解析成本制度設計與成本分析實務	7	12/18	12/10	11/14	4,000
	運用財報分析提升管理應用實務	7		3/19、11/26		4,000
	活用損益兩平分析提升經營績效	7	9/10	10/22		4,000
	年度預算編製與控管實務	7	9/20、11/12	9/17、11/20	8/22	4,000
	年度營運計劃與預算編製實務	6			4/24、10/25	3,500
	基礎財務報表解析實務班	6	3/19、6/14、 9/17、12/10	3/12、6/18、 9/19、12/19	6/20、9/24	3,500
	企業如何做好利潤分析與成本管理	7	8/20	8/13		4,000
	企業財務策略與資金調度規劃實務	7	10/15			4,000
	企業如何透過經營分析提升競爭力	7	11/22			4,000

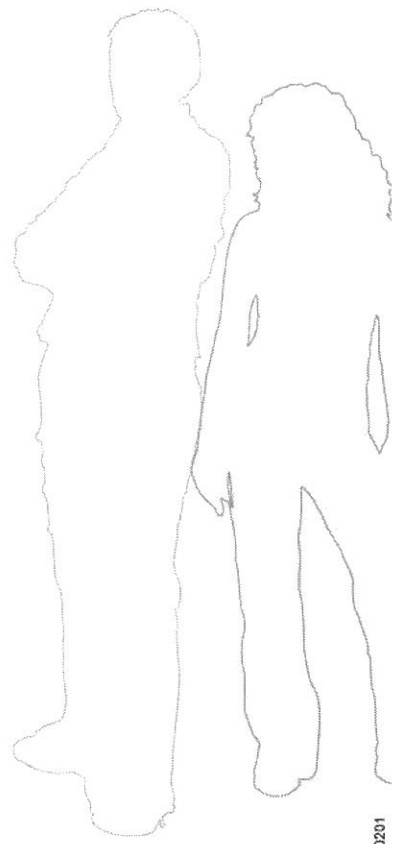
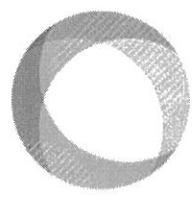
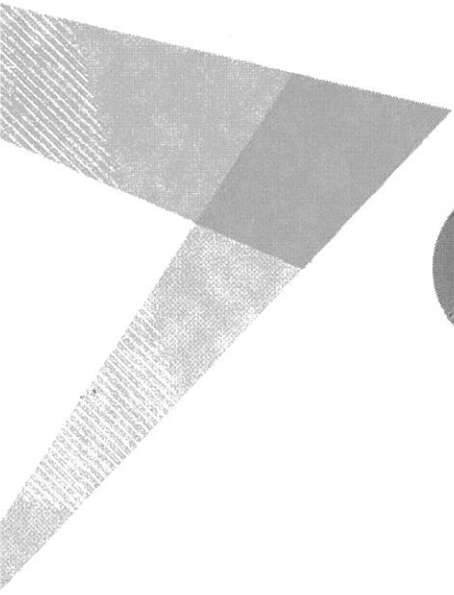
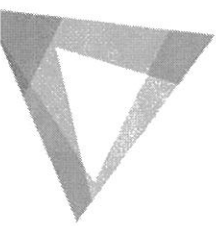
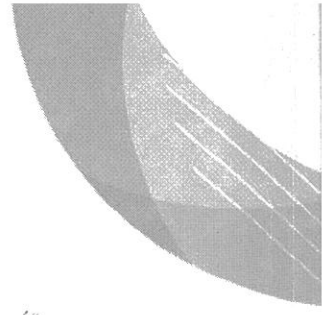
★ 課程諮詢專線請洽 培訓規劃師：

白嘉寧小姐 02-8911-1688 分機：2805 ninapai2050@digiwon.com
葉斯榜先生 02-8911-1688 分機：2258 yesbon@digiwon.com
謝秉霖先生 02-8911-1688 分機：2460 luckystar5678@digiwon.com

課程類別	課程名稱	時數	台北	台中	高雄	課程費用
人資管理	企業如何因應勞動事件法之衝擊 - 從勞務管理出發	6	4/12			3,500
	勞動契約之撰寫秘笈	6	3/15、7/10、10/24	4/11、7/19	7/23	3,500
	勞基法工時制度與加班費補休之實務處理	6	8/8、11/7、12/17 新竹場： 3/21、6/11、9/18	4/17、8/16、12/13	4/19、8/20、12/11	3,500
	工作規則之撰寫秘笈	6	5/8、11/20	5/10		3,500
	各類所得扣繳、稅賦、帳務與勞健保申報處理實務	6	5/10、8/21、10/22	5/8、8/23、10/18	5/14、10/16	3,500
	勞動檢查常見缺失之預防及改善	6	6/13	6/21		3,500
	勞工各類請假規定之實務解析運用	6	9/17	9/19		3,500
通識課程	問題分析與對策解決能力提升實務班	6	4/17、7/18、11/21	3/14、8/15、12/19	6/12、10/15	3,500
	職場溝通與衝突處理	7	3/21、7/25、10/16	12/17	6/21	4,000
	超越雙贏之哈佛圓桌商業談判術	7	3/19、10/15	3/21、10/17	3/26、10/24	4,000
	化危機為轉機的客訴處理技巧	7	3/15、7/9、 9/17、12/11	4/17、10/25	4/12、10/29	5,000
	強大講說魅力，您的人生從此不畏上台！	7	4/25、8/21、11/8	5/15	9/20	4,000
	Excel實務運用班：打通任督二脈， 大幅提升工作效率	14	6/14&6/21 11/7&11/13			8,000
	Excel實務精修班：精通樞紐分析	7	5/10、8/13、12/20	4/23、7/25、9/11	7/12、10/17	4,000
	Excel實務精修班：函數應用精華	7	3/28、7/18、10/23	6/12、10/16	4/18	4,000
	Excel實務精修班：精通資料分析	7	4/11、9/19、12/10	11/12		4,000
	商業簡報製作技巧實戰班	7	3/22、7/19、10/24	4/16、7/17	4/25、7/10	4,000
	進階簡報製作實戰班	7	5/15、11/22			4,000
	邏輯性簡報建構實戰班	7	6/18、9/24			4,000
	商業圖表活用實戰班	7	4/23、8/9、11/26			4,000



歡迎各位加入知識學院粉絲團，會有不定期抽獎活動！
網址：<https://www.facebook.com/edsa2003>
搜尋關鍵字「小知學院」就可以找到我們囉！



鼎新電腦股份有限公司
Data Systems Consulting Co., Ltd.

鼎新電腦·鼎捷軟件·鼎捷軟件(越南)·鼎捷軟件(馬來西亞)·鼎華系統·智互聯(深圳)科技·鼎捷移動(上海)

► <http://dsa.dsc.com.tw>

CIBR020201