

企業財務診斷檢視重點 與資料準備建議

財團法人台灣中小企業聯合輔導基金會

(中小企業聯合輔導中心)

劉建哲 顧問

**綱要

壹、前言

貳、企業財務診斷檢視重點

- 財務報表簡介
- 企業經營診斷構面介紹
- 財務五力分析之意義與運用
- 企業常見的財務問題

參、資料準備建議

- 資金用途
- 形式要件
- 貸款效益與預估財報編製

肆、結語

壹、前言

貳、企業財務診斷檢視重點

► 財務報表簡介

廣義財務報表係泛指企業所編製與財務有關的表單；
狹義的財務報表則指企業之四大主要基本報表即：

- 一、資產負債表(Balance Sheet)：指企業在某一時點所顯示出的財務狀況。
- 二、綜合損益表(Income Statement)：指企業在某一時段所顯示出的經營成果。
- 三、現金流量表：指企業資金來源與運用，所顯示出投資與理財的活動。
- 四、權益變動表：顯示出企業在兩個年度內，股東權益變動狀況。

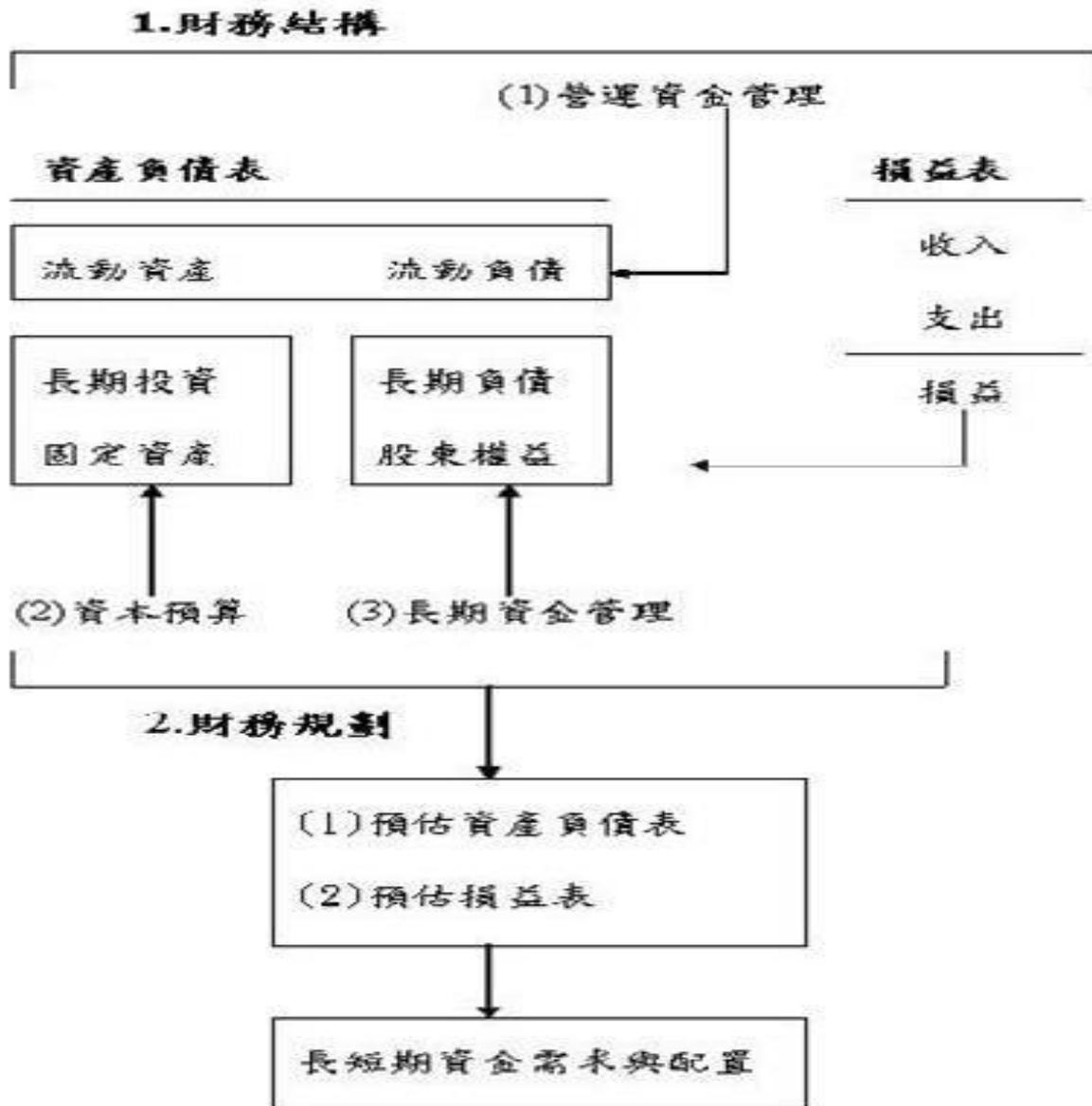
其中以資產負債表及損益表隱含許多不同意義，是財務與經營管理之主要工具。

➤ 企業經營診斷構面介紹

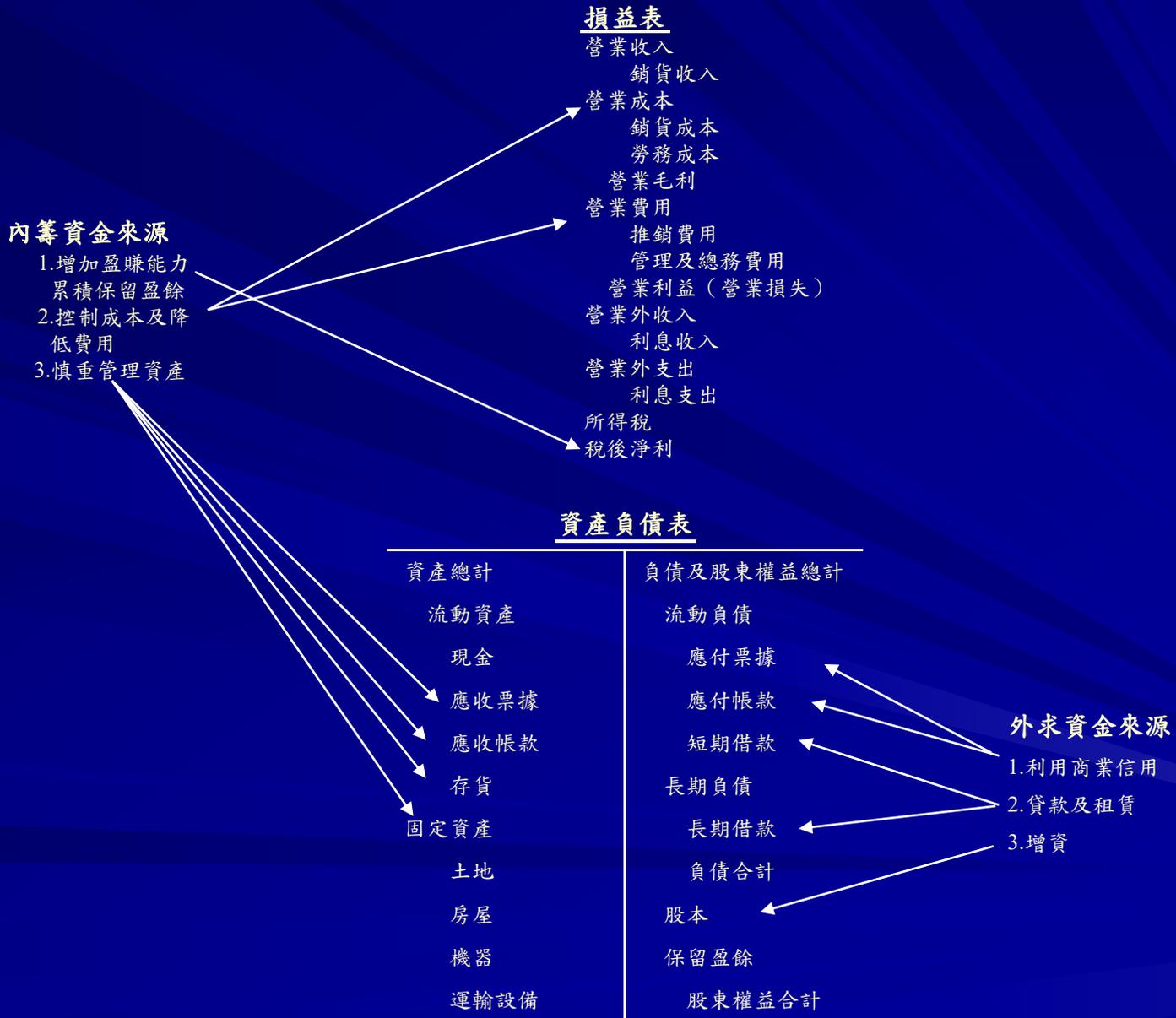
一、財務管理的目標

- 1.利潤：股東財富極大化
- 2.風險：投資效益與成本的權衡
- 3.彈性：財務調度的彈性
- 4.流動性：償債能力或流動性的維持
- 5.股利：適當的股利政策

二、財務管理活動架構



三、資產負債與損益關係



➤ 財務五力分析之意義與運用

一、財務五力分析之意義

(一)所謂「五力」，包括收益力、安定力、活動力、成長力及生產力。此五種能力，均為衡量企業經營成績，如：業務成長、發展趨勢、營運效能、財務結構與管理效率的方法。企業之經營，其成果如何？有無貢獻？當以收益力為依據；其財務是否健全？償債能力是否充裕？財務結構是否合理？宜以安定力為衡量；其營運是否適宜？資金設備有無閒置？應以活動力來考驗；其業務之發展是否正常？趨勢走向有無上升？需以成長力判斷；其內部管理有無效率？投入之設備、人員、財務之貢獻效能有無進展？恒以生產力為度量。

(二)五力分析，係就企業各項財務報表資料，依此五種能力項目進行分析，以其結果判斷企業之經營效能，提供管理人員作為業務策劃之依據；並提供投資、債權人作為投資、借款之參考。

二、五力分析之內容

(一)安定力

$$1. \text{自有資本率} = \frac{\text{淨 值}}{\text{總 資 產}} \times 100\%$$

顯示公司或行業資金來源中自籌者所占的比率，比率越大則債權人安全程度越高，長期發展性高

$$2. \text{流動比率} = \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}} \times 100\%$$

用以測定企業清償短期負債之能力，亦即每一元短期負債可有幾元的流動資產以供償還，比率越大償債能力越強。

(二)收益力

$$1. \text{營業毛利率} = \frac{\text{銷貨毛利}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$$

測驗公司或行業之直接生產利潤比率情況，比率越大越有利。

$$2. \text{營業利益率} = \frac{\text{營業利益}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$$

測驗公司或行業毛利扣除銷管費用後，剩餘利潤比率情況，比率越大越好。

$$3. \text{純益率} = \frac{\text{稅後純益}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$$

測驗公司或行業扣除一切費用後(含繳稅)，剩餘利潤比率情況，即每元的營業所得淨利，比率越大越好。

(三)活動力

1.存貨週轉率(次)=	$\frac{\text{銷貨成本}}{\text{存貨}}$	用以測定產品的銷售速率，產品在倉庫滯留時間，次數愈大，表示產品銷售速率越快。
2.應收款項週轉率(次)=	$\frac{\text{銷貨淨額}}{\text{應收帳款+應收票據}}$	用以測定帳款的回收速率，據以瞭解放帳是否過濫，次數越大，表示帳款的收回越勤快。
3.總資產週轉率(次)=	$\frac{\text{銷貨淨額}}{\text{總資產}}$	用以測定總資產的經營效能，即每元總資產營業額，顯示總資產的運用效能是否靈活。

(四)成長力

$$\text{銷貨成長率} = \left(\frac{\text{當年銷貨淨額}}{\text{去年銷貨淨額}} - 1 \right) \times 100\%$$

測驗企業銷貨的變動情況，顯示企業經營的成長性，比率越大即表示成長性越高。

(五)生產力

每一員工營業額，為測定每一從業員工平均營業金額，以為管理及經營之參考。因為企業營業收入如有增加，若員工人數亦增加，但人數增加率，反大於營業收入時，其經營成績反而退步。所以平均每一員工營業收入，為衡量營業成績，及用人政策之較佳方法，其公式：

$$\text{每人產值} = \frac{\text{銷貨淨額}}{\text{員工總人數}} \quad (\text{元})$$

三、五力分析之運用

對大多數企業而言，五力分析不失為一種有效而能涵蓋全部經營活動意義的計量分析方式，茲簡略說明如后：

(一)收益力

企業經營應有必要的利潤，以支持企業永續的生存及發展，故五力分析係以收益力（以獲得適當的利益為限）為首，同時亦作為前導目標。

(二)安定力

其可視為五力分析中的基礎分析，緣對企業經營活動的結果加以分析並謀求改善，應以企業的存在為其前提。安定力分析的意旨即在期望加強並穩固企業既有的基礎。

(三)活動力

本項及次項的成長力均為五力分析中基礎與目標分析間的中介，亦即指其為在穩定的安定力下欲達到收益力提高的必經手段與途徑。活動力的提高意味著企業能充分運用其有限的資源，果真如此，收益力的增加即能自然達成。

三、五力分析之運用(續)

(四)成長力

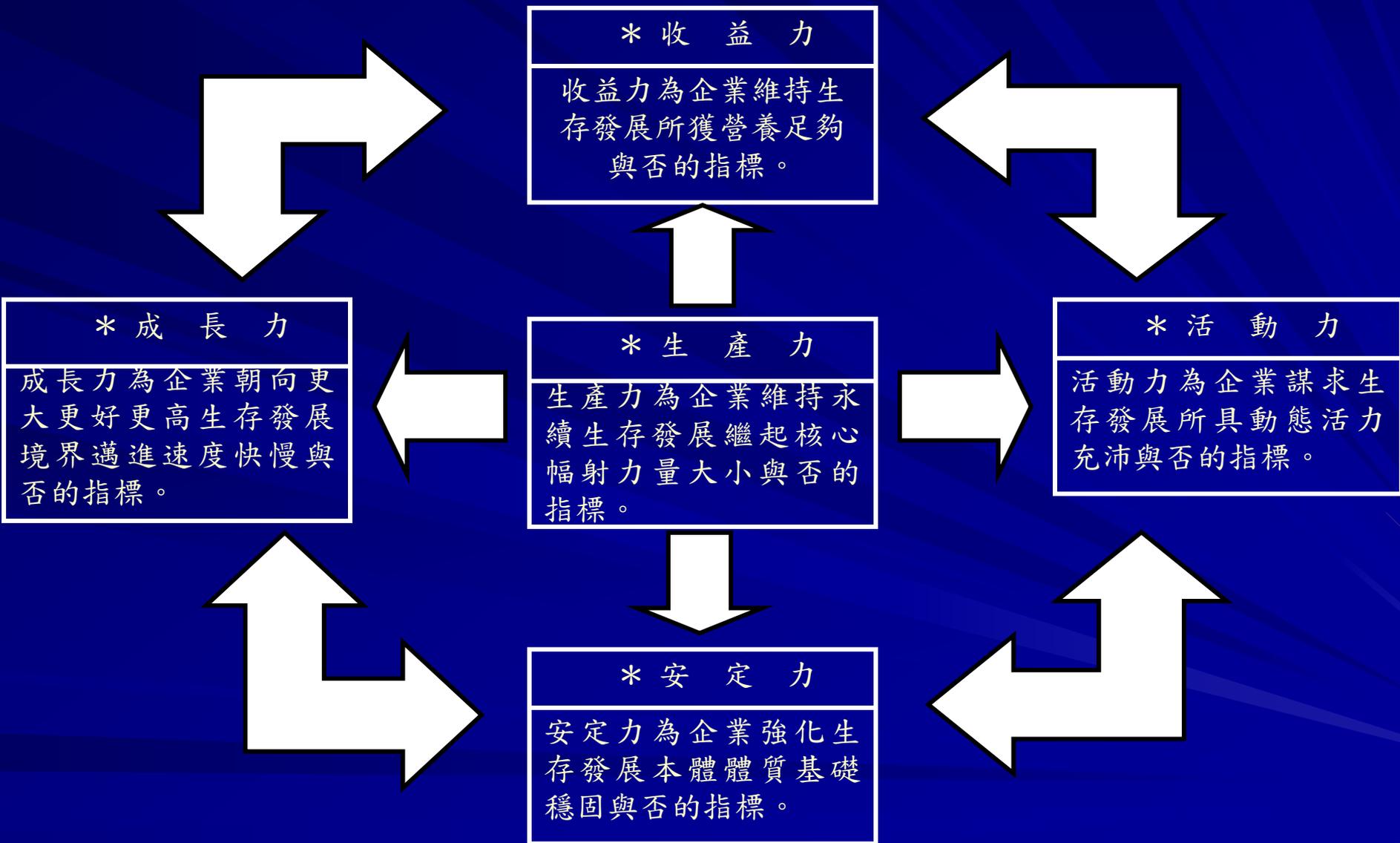
若謂活動力為使收益力增高的無形面，則成長力自屬有形的力量。企業的成長，除能擴大自己活動的能量，更能接納及形成高比率的收益。

(五)生產力

企業的存在，係以能滿足顧客的需要為其先決條件，故無論企業提供的為實質產品銷售或其他勞務，均應有其效用的存在。經營活動即為投入資源、產出效用相互間的關係。亦可謂收益、安定、活動、成長諸力係以生產力為核心，生產力的提高才能確保其他四力的增加。

註：附圖及附表所示為各力的重要指標。靜態的五力分析，即以此五力來觀察企業經營活動的結果；動態的則由經營者或診斷人員對現有五力指標加以適度修正，尚可作為後續經營活動戮力以赴的目標。

附圖：財務五力分析關係模式



附表：財務五力分析診斷表

項 目		經營問題	解決對策
安 定 力	$1. \text{固定長期適合率} = \frac{\text{固定資產} + \text{長期投資}}{\text{淨值} + \text{長期負債}} \times 100\%$	<ol style="list-style-type: none"> 1. 財務管理制度不健全，不諳融資管道 2. 短期資金流供長期使用，短期償債能力薄弱 3. 負債過高，資本結構不良 4. 股東往來餘額過高 5. 實收資本額與登記資本額差異過大 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 收支透過銀行，改善銀行關係 2. 股東往來轉增資 3. 以債作股 4. 建立完善財務規劃 5. 改變銀行貸款結構
	$2. \text{負債比率} = \frac{\text{負債總額}}{\text{淨 值}} \times 100\%$		
	$3. \text{自有資本率} = \frac{\text{淨 值}}{\text{總 資 產}} \times 100\%$		
	$4. \text{流動比率} = \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}} \times 100\%$		
收 益 力	$1. \text{營業毛利率} = \frac{\text{銷貨毛利}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$	<ol style="list-style-type: none"> 1. 產品競爭能力不足，訂單未經篩選，產生經營虧損 2. 報表未能表達真實營業狀況 3. 生產成本無法掌握，間接成本過高 4. 營業費用未設預算管制 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 施行產品利潤規則，淘汰獲利不良產品 2. 建立成會制度，加強成本控制，抑低生產成本 3. 分析成本習性，實施預算控制 4. 實行標準成本，建立報價系統
	$2. \text{營業利益率} = \frac{\text{營業利益}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$		
	$3. \text{純益率} = \frac{\text{稅後純益}}{\text{銷貨淨額}} \times 100\%$		
	$4. \text{總資產收益率} = \frac{\text{稅後純益}}{\text{總 資 產}} \times 100\%$		

附表：財務五力分析診斷表(續)

活動力	$1. \text{存貨週轉率} = \frac{\text{銷貨成本}}{\text{存貨}} \text{ (次)}$	<ol style="list-style-type: none"> 1. 生產管理及存貨管理不當 2. 授信政策不當，應收款項餘額過高 3. 閒置資產過多，生產設備使用率低 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 加強廠內管理整頓，改善存貨管理制度 2. 擬具妥善生產計劃及採購計劃，減少原物料庫存 3. 改善生產流程，抑低在製品存貨 4. 嚴格控制產品交期，減少在製品存貨 5. 控制產品品質及交期，改善交易條件 6. 建立客戶資料表，加強客戶徵信
	$2. \text{應收款項週轉率} = \frac{\text{銷貨淨額}}{\text{應收帳款} + \text{應收票據}} \text{ (次)}$		
	$3. \text{總資產週轉率} = \frac{\text{銷貨淨額}}{\text{總資產}} \text{ (次)}$		
成長力	$1. \text{銷貨成長率} = \left(\frac{\text{當年銷貨淨額}}{\text{去年銷貨淨額}} - 1 \right) \times 100\%$	<ol style="list-style-type: none"> 1. 市場資訊缺乏，營運策略不夠具體 2. 市場結構不良，市場開發能力薄弱 3. 產品未能滿足消費者需求 4. 人員擴充過速 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 指派專人蒐集市場資料，擬定具體營運計劃 2. 分析產品潛力及注意市場變化 3. 加強銷售人員教育及訓練
	$2. \text{每人營收成長率} = \left(\frac{\text{當年每人營業額}}{\text{去年每人營業額}} - 1 \right) \times 100\%$		
生產力	$1. \text{每人產值} = \frac{\text{銷貨淨額}}{\text{直接人工數}} \text{ 元}$	<ol style="list-style-type: none"> 1. 生產流程規劃不當，線上在製品存貨過多 2. 間接人員過高 3. 自動化前未經合理化，力求人事精簡 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 改善工廠佈置及生產流程 2. 改善生產技術，簡化工序 3. 訂定人事政策，力求人事精簡
	$2. \text{每人產值} = \frac{\text{銷貨淨額}}{\text{員工總人數}} \text{ 元}$		

➤ 一般企業常見的財務問題

一、會計制度方面

二、內部控制方面

三、稅務管理方面

四、資本預算方面

五、營運資金方面

六、融資管理方面

參、資料準備建議

➤ 資金用途

一、行銷推廣

二、購買海外品牌商標權

三、通路布局

四、設計

五、人才培訓

六、營運週轉

七、其它有關自有品牌推廣海外市場所需之相關支出

➤ 形式要件

一、適用對象

二、額度

三、利息(目前上限： $1.06\% + 2\%$)

四、貸款期限及本金攤還方式

➤ 貸款效益與預估財報編製

一、貸款效益

- ◆ 有形效益

- ◆ 無形效益

二、編製未來5年之預估財務報表

- ◆ 預估損益表

- ◆ 現金收支預估表

◆ 預估損益表

預估損益表

單位：新台幣千元

項 目	107年	108年	109年	110年	111年
營業收入淨額					
減：營業成本					
銷貨毛利					
減：管銷費用					
營業利益					
加：營業外收入					
減：營業外支出					
財務支出					
其他支出					
本期稅前淨利					
減：所得稅費用					
本期稅後淨利					
預估比率					
銷貨增加率					
毛利率(銷貨毛利/銷貨)					
純利率(本期淨利/銷貨)					

◆ 現金收支預估表

現金收支預估表

單位：新台幣千元

項目 / 年		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年
上年結存						
銷貨收入						
其他收入						
本年收入合計						
營業成本						
管銷費用						
財務支出						
其他支出(所得稅費用)						
本年支出合計						
收支相抵加上年結存						
資 金 調 度	A 銀行借款	增加				
		減少				
	B 民間借款	增加				
		減少				
	C 股東往來	增加				
		減少				
	D 現金增資					
	本年結存					

肆、結語

謝謝指教

Q&A

◎連絡方式◎

- ◆ 財團法人台灣中小企業聯合輔導基金會
(中小企業聯合輔導中心)
- ◆ 連絡電話：(02)23969314
- ◆ 傳 真：(02)23969860
- ◆ E-MAIL：georgeliu@smecf.org.tw
- ◆ 網 址：www.smecf.org.tw