

課題概覽	
課題	企業會財選修部分 – 會計單元 – 財務會計 A04：財務報表分析
程度	中五／中六
時間	兩個課節（每課節四十分鐘）

學習目標：

1. 明白會計比率的主要類別；
2. 計算不同的會計比率；
3. 學習利用會計比率評核財務表現；
4. 改善財務表現的方法；以及
5. 描述會計比率的限制。

內容概覽：

- 第一課節 會計比率的主要類別和計算方法
 第二課節 利用會計比率評核財務表現

已有知識：

學生對損益表及資產負債表應有基本認識。

資源：

- 課題概要及教案
- 投影片演示
- 學生工作紙

建議活動：

- 個案研究
- 配對遊戲
- 解難

第一課節	
主題	會計比率的主要類別和計算方法
時間	四十分鐘

預期學習成果：

完成本課後，學生應能：

1. 對會計比率的主要類別有基本認識；以及
2. 了解如何計算不同的會計比率。

教學次序及時間分配：

活動	參考	時間分配
第一部分：導論		
◇ 重溫八種會計比率，包括： <ul style="list-style-type: none"> ■ 盈利能力比率 (毛利率及純利率) ■ 流動性比率 (流動比率及速動比率) ■ 管理效能比率 (存貨周轉率、應收帳款收款期、應付帳款付款期及動用資金報酬率) 	投影片 1-5	10 分鐘
第二部分：內容		
◇ 活動一：配對 <ul style="list-style-type: none"> ■ 請學生完成配對遊戲，為八種會計比率找出各自的方程式，藉此重溫有關知識，並作為以下活動的熱身。 	投影片 6-7 學生工作紙 第 1 頁	5 分鐘
◇ 活動二：解難 <ul style="list-style-type: none"> ■ 向學生派發兩家規模及行業相若的公司的財務報表，然後按第一部分所述的八種會計比率，計算兩家公司的各項會計比率。 ■ 學生在計算八種會計比率之後，將答案填上公司甲及公司乙的兩個欄目，以作為第二課節活動三及活動四的準備。教師派發兩家公司的財務報告。 	投影片 8-9 學生工作紙 第 2 至 3 頁	10 分鐘

<p>◇ 活動三：個案研究</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 學生按會計比率比較公司及競爭對手，並根據所提供的數據，說明公司的表現是否較佳。 ■ 答案投影片設有動畫及勝／負／和的蓋印，以便讓教師可根據不同比率，比較公司與競爭對手的表現。 ■ 活動結束前，教師須提出建議，並解釋在各方面哪一家公司的表現較好。 	<p>投影片 10-17</p> <p>學生工作紙 第 4 頁</p>	<p>12 分鐘</p>
<p>第三部分：總結</p>		
<p>◇ 教師總結本課，並強調會計比率的分類。</p> <p>◇ 請學生回家想想會計比率的用途及限制。</p>	<p>投影片 18-19</p>	<p>3 分鐘</p>

第二課節	
主題	利用會計比率評核財務表現
時間	四十分鐘

預期學習成果：

完成本課節後，學生應能：

1. 利用會計比率評核財務表現；
2. 改善財務表現的方法；以及
3. 描述會計比率的好處及限制。

教學次序及時間分配：

活動	參考	時間分配
第一部分：導論		
<ul style="list-style-type: none"> ✧ 教師開始本課時，先請學生分享對會計比率的用途及比率分析的限制的看法。 ✧ 教師請學生利用活動二計算的比率，比較公司與業界平均水平和競爭對手的情況以分析公司的表現。 		3 分鐘
第二部分：內容		
<ul style="list-style-type: none"> ✧ 活動四：小組討論及演示 <ul style="list-style-type: none"> ■ 學生分爲六組，討論北公司及南公司與業界平均水平（已提供）相比之下的表現，並提出改善方法。 ■ 學生匯報意見，並聽取其他組別回應。 ■ 學生有八分鐘時間討論及組織論據。 ■ 每組派出一名代表發表意見。 ■ 每名代表有最多兩分鐘時間匯報公司的表現及改善方法。 	投影片 20-24 學生工作紙 第 5 至 8 頁	17 分鐘
<ul style="list-style-type: none"> ✧ 活動五：辯論 <ul style="list-style-type: none"> ■ 教師請學生就以下命題進行辯論：「比率分析是評核財務表現的最佳方法！」 ■ 學生分成兩組，一組是正方（比率分析的好處），另一組是反方（比率分析的限制）。 ■ 學生用八分鐘時間討論及組織論據。 ■ 每組派出兩名代表參與辯論，每名代表用一分鐘時間發表意見及陳述論點。 ■ 當四名代表各自發表完畢後，每組可派一位代 	投影片 25-27 學生工作紙 第 9 至 10 頁	18 分鐘

表作分半鐘時間的總結。		
第三部分：總結		
✧ 教師總結本課，並與學生溫習主要概念。	投影片 28-29	2 分鐘

企業會財選修部分 會計單元 – 財務會計

課題 A04：財務報表分析

香港特別行政區政府教育局
課程發展處科技教育組
二零零九年四月



序言

本課旨在幫助學生明白會計比率的主要類別，計算不同的會計比率以及利用會計比率評核公司的財務表現。學生在最後應能建議改善財務表現的方法，當中他們需要明認會計比率的限制。

已有知識

學生對損益表及資產負債表應有基本認識。

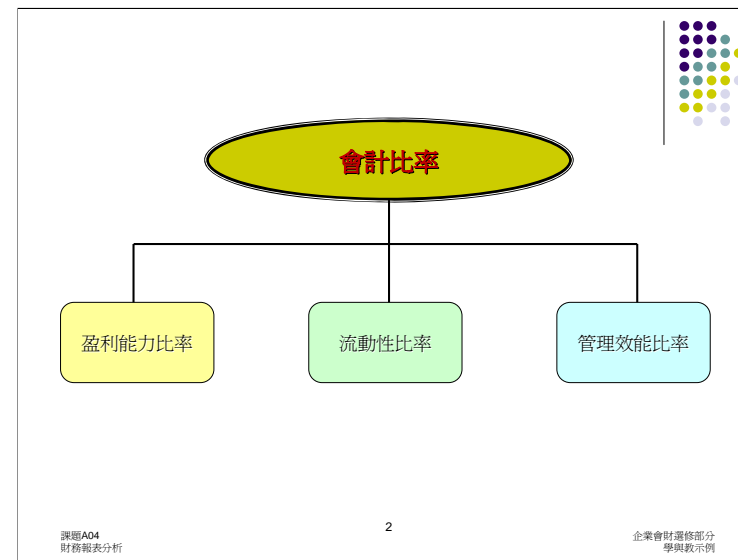
課時

兩個課節，每課節四十分鐘

內容

第一課節 – 會計比率的主要類別和計算方法

第二課節 – 利用會計比率評核財務表現

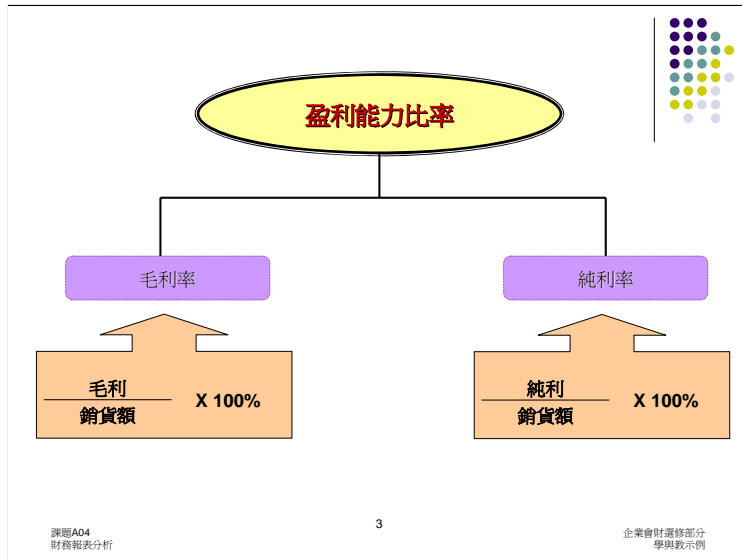


第一課節

教師開始授課時，先向學生講解八種會計比率。

使用財務報表的人會透過分析和詮釋比率及財務報表，來評核財務狀況、財務表現和信貸能力。一般而言，會計比率分為以下種類：

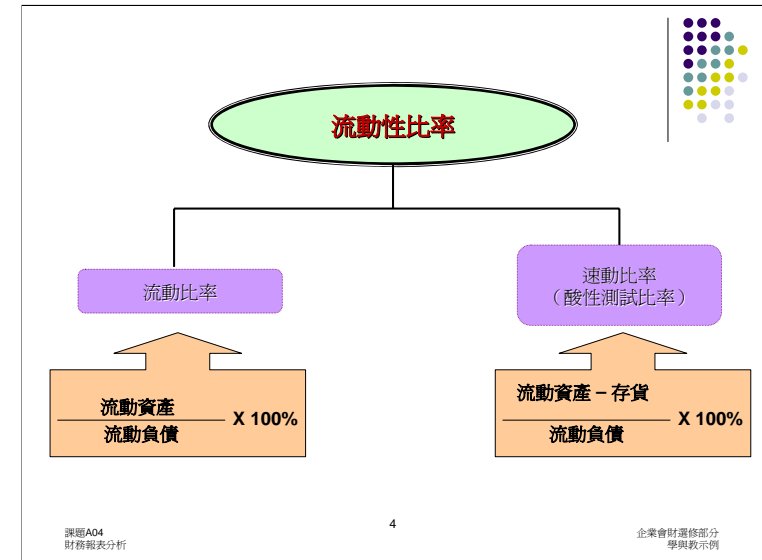
- a. 盈利能力比率
- b. 流動性比率
- c. 管理效能比率



盈利能力比率以投資的利潤和回報，計算一家公司的整體財務表現。

投資者不會有興趣投資一家盈利潛力欠佳的公司，因為股份市價和股息潛力會因而受到不利影響。債權人會避免與盈利能力不足的公司有業務往來，因為盈利能力不足代表債權人未必可以收回應收款項。

計算盈利能力的主要比率是毛利率和純利率。

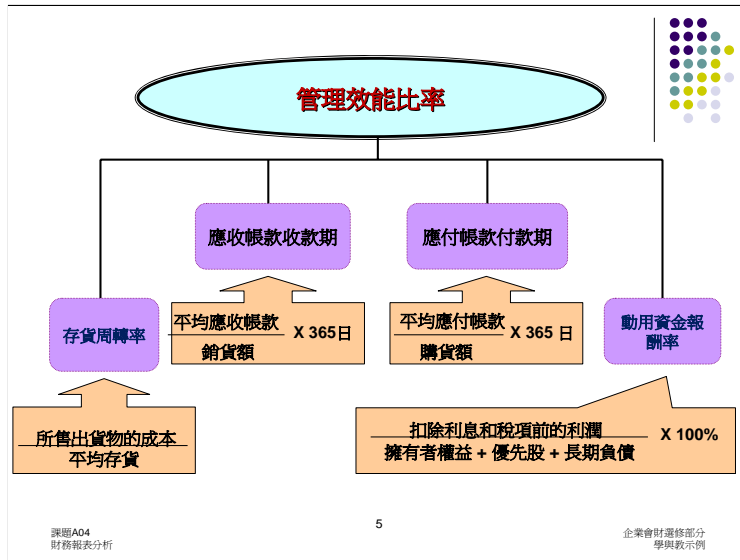


流動性比率計算一家公司的相對變現能力，即一家公司償還流動債務的能力。

流動性對維持業務活動非常重要。

流動性在逆境下尤為重要，例如：業務由於罷工而停業，公司便須在流動資產變賣前支付流動負債。在衰退期間可能會接二連三錄得營業損失，假如流動資金不足以填補有關損失，公司可能會被逼清盤。

計算流動性的主要比率是流動比率和速動比率。



管理效能比率計算運用資產賺取收入的管理效能。

協助計算管理效能的主要比率包括

1. 存貨周轉率
2. 應收帳款收款期
3. 應付帳款付款期
4. 動用資金報酬率（計算動用資金報酬率的方法很多，例如：扣除利息前的利潤／擁有人權益或扣除稅項和利息後的利潤／擁有人權益）

活動一：配對

(請參閱學生工作紙第1頁)

課題A04 財務報表分析

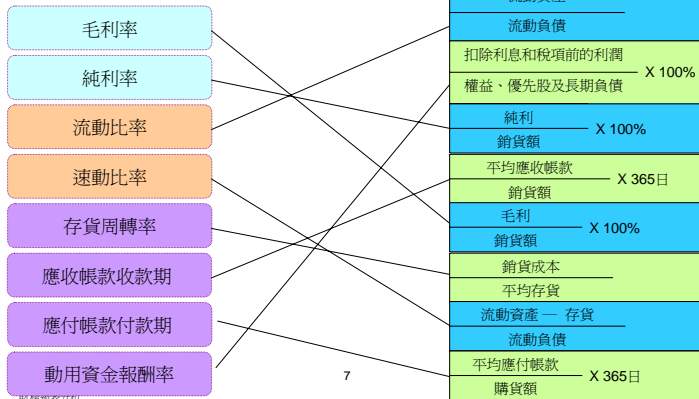
6

企業會計選修部分 學與教示例

請學生完成配對遊戲，為八種會計比率找出各自的方程式，藉此重溫有關知識，並作為往下活動的熱身。

活動一：配對答案

- 為以下比率找出正確的方程式：



請學生為比率配對相關的方程式，以加深他們對各項比率的理

活動二：解難

- 參閱學生工作紙第2至第3頁
- 計算會計比率

學生參閱學生工作紙第2頁的財務報表，然後在第3頁計算各項比率。

計算之前，學生應留心各項比率的方程式，確保計算無誤。

學生在這個活動中計算的會計比率將會在往後的活動中使用。

活動二：參考答案

計算兩家公司下列各項比率：

比率	北公司	南公司
盈利能力		
毛利率	65%	57.4%
純利率	8.6%	14.6%
流動性		
流動比率	6.0:1	2.7:1
速動比率	4.8:1	2.2:1
管理效能		
存貨周轉率	4.0 倍	4.5 倍
應收帳款收款期	113 日	73 日
應付帳款付款期	79 日	169 日
動用資金報酬率	10%	6.7%

學生計算各項會計比率，並展示出答案。

方程式：

毛利率： $1677/2580$ （北） $1148/2000$ （南）

純利率： $223/2580$ （北） $292/2000$ （南）

流動比率： $1250/207$ （北） $950/358$ （南）

速動比率： $(1250-250)/207$ （北） $(950-150)/358$ （南）

存貨周轉率： $903/[(200+250)/2]$ （北） $852/[(230+150)/2]$ （南）

應收帳款收款期： $800/2580*365$ 日（北） $400/2000*365$ 日（南）

應付帳款付款期： $207/953*365$ 日（北） $358/772*365$ 日（南）

動用資金報酬率： $(223+250)/(3723+1000)$ （北） $(292+100)/(3892+2000)$ （南）



活動三：個案研究

你是「咪咪電子遊戲有限公司」的財務經理，你的下屬計算出公司和競爭對手「好玩遊戲機有限公司」的會計比率。請根據她的計算結果，在比率旁邊蓋印（勝／負／和），以便向上司建議哪一家公司的表現較好。

教師向學生簡單介紹個案，並請他們填妥答案，然後進行討論。



活動三：個案研究



你是「咪咪電子遊戲有限公司」的財務經理，你的下屬計算出公司和競爭對手「好玩遊戲機有限公司」的會計比率。請根據她的計算結果，在比率旁邊蓋印（勝/負/和），以便向上司建議哪一家公司的表現較好。

看來「咪咪電子遊戲有限公司」的電動遊戲售價較高！或者電動遊戲的購買價較「好玩遊戲機有限公司」便宜！

比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
盈利能力		
毛利率	25%	20%
純利率	12.5%	12.5%
流動性		
流動比率	9:1	4:1
速動比率	4:1	1:1

財務報表分析

學與教示例

教師與學生討論哪一家公司的表現較佳及其箇中原因，以及各比率的涵義。

較高的毛利率可能是因為售價較高（利潤率高），或所售出貨物的成本較低（成本控制政策）。



活動三：個案研究



你是「咪咪電子遊戲有限公司」的財務經理，你的下屬計算出公司和競爭對手「好玩遊戲機有限公司」的會計比率。請根據她的計算結果，在比率旁邊蓋印（勝/負/和），以便向上司建議哪一家公司的表現較好。

不同公司的純利數量很少會相同。兩家公司的純利數字與銷售數字的比例相同。

比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
盈利能力		
毛利率	25%	20%
純利率	12.5%	12.5%
流動性		
流動比率	9:1	4:1
速動比率	4:1	1:1

財務報表分析

學與教示例

純利率相同代表純利數字與銷售數字的比例相同。

純利率較高是由於費用控制嚴謹。



活動三：個案研究

你是「咪咪電子遊戲有限公司」的財務經理，你的下屬計算出公司和競爭對手「好玩遊戲機有限公司」的會計比率。請根據她的計算結果，在比率旁邊蓋印（勝／負／和），以便向上司建議哪一家公司的表現較好。

比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
盈利能力		
毛利率	「咪咪電子遊戲有限公司」的流動比率是9，遠高於所需比率，原因可能是閒置現金過多，或者存貨水平偏高。「咪咪」的速動比率亦高於所需！「咪咪」可能面臨破產風險！	
純利率		
流動性		
流動比率	9:1	4:1
速動比率	4:1	1:1

財務報表分析

學與教示例

流動和速動比率的標準分別是2:1和 1:1。

較標準比率高代表公司持有過量現金或閒置資源。相反，較標準比率低會引致流動金性問題，公司可能沒有充足資源應付短期債務。



活動三：個案研究

比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
管理效能	閒置存貨過多！ 小心存貨過時！	
存貨周轉率	3 倍	4.8 倍
應收帳款收款期	114 日	61 日
應付帳款付款期	60 日	40 日
動用資金報酬率	24%	34%

課題A04
財務報表分析

14



企業會計選修部分
學與教示例

存貨周轉率越高，採購與銷售之間的相距時間越短。假如比率過低，代表公司持有過多存貨，引致過時和損壞的風險。



活動三：個案研究





比率		追收債務工作有欠效率！ 信貸控制不善可造成壞帳！	
管理效能			
存貨周轉率		 4.8 倍	
應收帳款收款期	114 日	 61 日	
應付帳款付款期	60 日	40 日	
動用資金報酬率	24%	34%	

應收帳款收款期越短，公司的效率便越高。比率較低代表公司有能以較短時間追收債務，減少出現壞帳的機會，增加公司現金流量。



活動三：個案研究



比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
管理效能		
存貨周轉率	3 倍 	4.8 倍
應收帳款收款期	「咪咪」償還應付帳款的速度較慢，用於日常運作的營運資金（\$\$\$）會較多！	
應付帳款付款期	60 日 	40 日
動用資金報酬率	24%	34%

與應收帳款收款期相反，應付帳款付款期越長越好。這代表公司有與供應商維持良好關係，因而給予較長期限。可是，信貸期亦不應過長，因為信貸期過長表示公司可能出現流動性問題，無法償還債務。

此外，延期還款對公司的形象和聲譽可能造成負面影響。



活動三：個案研究



比率	咪咪電子遊戲有限公司	好玩遊戲機有限公司
管理效能		
存貨周轉率	3 倍	4.8 倍
應收帳款收款期	114 日	61 日
應付帳款付款期	「咪咪」的報酬率較低！ 未能有效運用資源賺取收入！	
動用資金報酬率	24%	34%

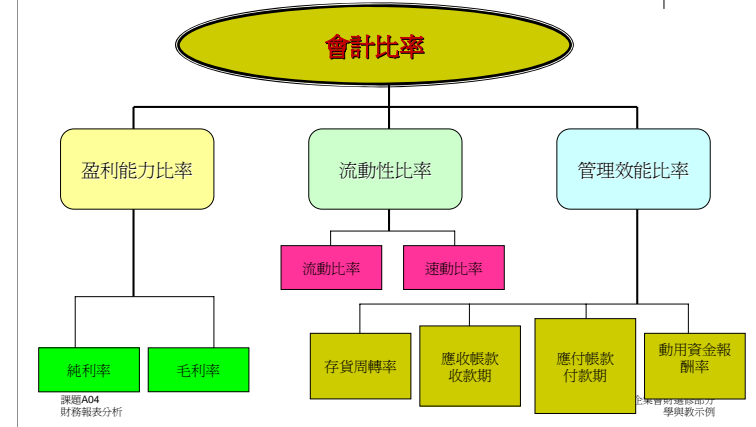
課題A04
財務報表分析

17

企業會計選修部分
學與教示例

動用資金報酬率越高，代表公司的表現越好，並且公司能夠有效運用資金。

第一課概要



課題A04
財務報表分析

企業會計選修部分
學與教示例

教師總結本課，並與學生重溫第一課討論過的主要會計比率。

為下一課準備

怎樣參照有關比率來評核一家公司？



有何限制？



課題A04
財務報表分析

19

企業會計選修部分
學與教示例

為下一課準備

教師請學生思考會計比率的用途及比率分析的限制。

第一課節完

活動四：小組討論及演示

假設你是北公司或南公司的財務總監，老闆請你就業界水平作比較，以評核公司表現，並提出改善方針及方法。以下是業界比率：

比率	玩具業
盈利能力	
毛利率	50%
純利率	10%
流動性	
流動比率	3:1
速動比率	1.5:1
管理效能	
存貨周轉率	5 倍
應收帳款收款期	2 個月
應付帳款付款期	2 個月
動用資金報酬率	10%

第二課節

教師開始本課時，先請學生比較活動二計算的比率，分析公司與業界平均水平及競爭對手相比之下的表現。

將學生分為六組，每組的角色分配如下：

- 第一組：北公司的財務總監，負責計算及評核盈利能力比率
- 第二組：北公司的財務總監，負責計算及評核流動性比率
- 第三組：北公司的財務總監，負責計算及評核管理效能比率
- 第四組：南公司的財務總監，負責計算及評核盈利能力比率
- 第五組：南公司的財務總監，負責計算及評核流動性比率
- 第六組：南公司的財務總監，負責計算及評核管理效能比率

學生有八分鐘時間討論及組織論據，然後每組派出一名代表用兩分鐘時間匯報公司的表現及改善方法。

活動四：小組討論及演示

以下是兩家公司的背景：

北公司：

目標客戶：
年青人／幼兒／嬰兒

價格範圍：200元至500元

產品：籃球及足球服裝、體育設備、
時尚體育服裝

備註：市場營銷策略強勁，邀請明星出任
代言人，並在不同渠道刊登廣告，
設計出色

年資：約五年

21

南公司：

目標客戶：
成年人／長者

價格範圍：800元以上

產品：高爾夫球／網球／優閒運動服
裝、高爾夫球／網球設備

備註：很多高檔長期客戶、品質優良、
供應商給予較長信貸還款期

年資：歷史悠久



開始討論前，教師先講解兩家公司的背景。

教師亦應強調雖然比率計算相當重要，但學生評核時亦應考慮其他因素，例如目標客戶的歷史和產品範圍。

活動四：小組討論及演示



北公司：

第一組：盈利能力

第二組：流動性

第三組：管理效能

22

課題A04
財務報表分析

企業會計選修部分
學與教示例

教師請學生開始進行簡報。

建議論據：（數字答案在投影片9）

北公司的盈利能力（第一組）

- 公司的毛利率(65%)高於業界標準(50%)
- 可能是由於與業界標準相比，北公司採取高價策略
- 純利率(8.6%) 低於業界平均水平 (10%)
- 市場營銷及廣告費用過多，例如：邀請明星任代言人
- 建議：提升內部成本控制效率及研究削減開支的措施

北公司的流動性（第二組）

- 流動(6.0:1)及速動比率(4.8:1)均遠低於業界平均比率 (3:1及1.5:1)
- 償還短期債務不成問題
- 可是，閒置現金過多，公司並未能有效運用財務資源
- 建議：檢視財務資源，並制訂策略善用資金

北公司的管理效能（第三組）

- 存貨周轉率（4倍）
 - 較業界平均水平低（5倍）
 - 效能較低，有存貨過時的風險
 - 建議：降低售價，加快出售過時存貨
- 應收帳款收款期：
 - 債務人的平均還款期為3.7個月
 - 與業界的平均期限（兩個月）相比屬於過長，增加壞帳風險
 - 建議：縮短應收帳款收款期；加強及收緊追收債務的政策
- 應付帳款付款期：
 - 債權人的平均還款期為2.6個月
 - 與業界的平均期限（兩個月）相若
 - 能運用短期融資撥付業務運作資金，並有效動用資金
- 動用資金報酬率
 - 與業界的平均比率(10%)相同
 - 有效能運用資金賺取收入

活動四：小組討論及演示



南公司：

第四組：盈利能力

第五組：流動性

第六組：管理效能

課題A04
財務報表分析

23

企業會計選修部分
學與教示例

建議論據：

南公司的盈利能力（第四組）

- 毛利率(57.4%)及純利率(14.6%)均輕微高於業界的平均比率（分別是50%及10%）
- 能夠對採購物料及開支維持公司內部有效的成本控制
- 建議：公司可研究其他方法進一步控制成本，提升邊際利潤

南公司的流動性（第五組）

- 流動比率(2.7:1)及速動比率(2.2:1)均較業界平均比率（分別是 3:1及1.5:1）為佳
- 償還短期債務不成問題
- 建議：比率較一般要求（流動2:1；速度1:1）為高。為了增加回報，公司可將財務資源投資債券及股票，藉此賺取最大利潤

南公司的管理效能（第六組）

- 存貨周轉率：(4.5倍)
 - 與業界平均比率相若（5倍）
 - 能持存貨控制水平
- 應收帳款收款期：
 - 債務人的平均還款期為2.4個月
 - 與業界水平相若（兩個月）
 - 能快速地从債務人追收債務，並有更多資金作短期投資
- 應付帳款付款期：
 - 債權人的平均還款期為5.6個月
 - 遠高於業界平均水平（兩個月）
 - 還款速度慢可能會導致形象及聲譽受損，繼而難以尋找供應商，又或引致債權人要求清盤
 - 不過，這家公司歷史悠久，供應商多數有信心給予較長的信貸期
 - 建議：加快還款速度
- 動用資金報酬率
 - 輕微低於業界平均水平(10%)
 - 動用資金賺取收益的效率較低
 - 建議：研究有效運用資金的方法，例如高回報的投資機會

活動四：小組討論及演示

總結

盈利能力	北公司	南公司
流動性	北公司	南公司
管理效能	北公司	南公司

課題A04
財務報表分析

24

企業會計選修部分
學與教示例

學生可參閱學生工作紙第8頁，並於討論時完成表格。

教師應回應學生的意見。對於公司與競爭對手相比時，可以怎樣取得絕對優勢，教師亦應指出並無標準答案。

在現實中，情況亦一樣。教師亦應指出財務比率是評核不同公司表現的有效工具，但如果公司有合理的資料支持，亦應同時接納不同的解釋。

活動五：辯論



「比率分析是評核財務表現的
最佳方法！」



課題A04
財務報表分析

25

企業會計選修部分
學與教示例

教師請學生就以下命題進行辯論：「比率分析是評核財務表現的最佳方法！」

將學生分成五組，每組再細分成兩組，一組是正方（比率分析的好處），另一組是反方（比率分析的限制）。給學生八分鐘時間討論，正反雙方都需要組織論點及發表意見。教師應利用最後五分鐘時間就命題作出總結。

活動五：辯論



「比率分析是評核財務表現的
最佳方法！」



支持

課題A04
財務報表分析

26

企業會計選修部分
學與教示例

支持命題的建議論點（比率分析的好處）：

- 有助檢視一家公司在不同時期的趨勢
- 有助公司與業界競爭對手互相比較，特別是在不同國家的公司，因為數字是以標準單位（例如：百分比、倍等）列出
- 辦別出公司有意發展的範疇
- 與財務報表相比，更能反映實體的整體情況
- 過量交易會引致財務上嚴重損失，而比率可以識別過量交易。

活動五：辯論

「比率分析是評核財務表現的
最佳方法！」

反對



反對命題的建議論點（比率分析的限制）：

- 不同公司採用的會計政策／標準可能有所不同，導致數據難以互相比較
- 不同的分析員對會計比率有不同的定義，例如：扣除利息和稅項前的利潤、除稅前利潤、扣除利息和稅項後的利潤等
- 比率利用平均數或期末價值計算，很難找出季節性業務波動
- 不能用來比較不同行業和不同規模的公司
- 運用有誤導成分的比率可能引致決策有誤

第二課概要

- 比率分析有好處亦有限制。
- 可是，不使用比率便很難比較不同的財務報表，持分者亦沒有足夠資料作出決策。
- 利用比率，我們便可詮釋及應用財務報表來滿足使用者的需要。
- 所以，比率分析仍然是有效評核公司表現的常用方法。

教師重溫重點，作為本課的總結。



完

第二課節完

企業會財選修部分 - 會計單元 - 財務會計

課題 A04：財務報表分析

活動一：配對

為以下比率找出正確的方程式：

毛利率	$\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$
純利率	$\frac{\text{扣除利息和稅項前的利潤}}{\text{權益、優先股及長期負債}} \times 100\%$
流動比率	$\frac{\text{純利}}{\text{銷貨額}} \times 100\%$
速動比率	$\frac{\text{平均應收帳款}}{\text{銷貨額}} \times 365 \text{ 日}$
存貨周轉率	$\frac{\text{毛利}}{\text{銷貨額}} \times 100\%$
應收帳款收款期	$\frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}}$
應付帳款還款期	$\frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$
動用資金報酬率	$\frac{\text{平均應付帳款}}{\text{購貨}} \times 365 \text{ 日}$

活動二：解難

北公司及南公司是在同一個市場營運的零售商，性質十分接近。他們在第 7 年的財務報表如下：

截至第 7 年 12 月 31 日止年度的損益表

	北公司		南公司	
	\$000	\$000	\$000	\$000
銷貨		2,580		2,000
減 銷貨成本				
期初存貨	200		230	
購貨	953		772	
	<u>1,153</u>		<u>1,002</u>	
期末存貨	250	903	150	852
毛利		1,677		1,148
行政費用		865		500
銷售費用		339		256
財務成本		250		100
淨利潤		<u>223</u>		<u>292</u>

於第 7 年 12 月 31 日的資產負債表

資產	北公司		南公司	
	\$	\$	\$	\$
<u>非流動資產</u>				
物業、廠房及設備		3,680		5,300
<u>流動資產</u>				
存貨	250		150	
應收貿易帳款	800		400	
現金及現金等值	200	1,250	400	950
		<u>4,930</u>		<u>6,250</u>
<u>資本及負債</u>				
<u>資本</u>				
股本		2,500		2,500
留存利潤		1,223		1,392
		<u>3,723</u>		<u>3,892</u>
<u>非流動負債</u>				
銀行貸款		1,000		2,000
<u>流動負債</u>				
應付貿易帳款		207		358
		<u>4,930</u>		<u>6,250</u>

請計算兩家公司下列各項比率：

比率	北公司	南公司
<u>盈利能力</u>		
毛利率		
純利率		
<u>流動性</u>		
流動比率		
速動比率		
<u>管理效能</u>		
存貨周轉率		
應收帳款收款期		
應付帳款付款期		
動用資金報酬率		



活動三：個案研究

你是「咪咪電子遊戲有限公司」的財務經理，你的下屬計算出公司和競爭對手——「好玩遊戲機有限公司」的會計比率。請根據計算結果，在比率旁邊蓋印（勝／負／和），以便向管理層建議哪一家公司的表現較好。

比率	咪咪電子遊戲有限公司	勝／負／和 (原因)	好玩遊戲機有限公司
盈利能力			
毛利率	25%		20%
純利率	12.5%		12.5%
流動性			
流動比率	9:1		4:1
速動比率	4:1		1:1
管理效能			
存貨周轉率	3 倍		4.8 倍
應收帳款收款期	114 日		61 日
應付帳款付款期	36.5 日		40 日
動用資金報酬率	24%		34%

活動四：小組討論及演示

假設你是北公司或南公司的財務總監，你的老闆請你就業界水平作比較，以評核公司表現，並提出改善方針及方法。以下是業界比率：

比率	玩具業
<u>盈利能力</u>	
毛利率	50%
純利率	10%
<u>流動性</u>	
流動比率	3:1
速動比率	1.5:1
<u>管理效能</u>	
存貨周轉率	5 倍
應收帳款收款期	2 個月
應付帳款付款期	2 個月
動用資金報酬率	10%

以下是兩家公司的背景：

北公司：

目標客戶：年青人／幼兒／嬰兒

價格範圍：200元至500元

產品：籃球及足球服裝、體育設備、時尚體育服裝

備註：市場營銷策略強勁，邀請明星出任代言人，並在不同渠道刊登廣告，設計出色

年資：約五年

南公司：

目標客戶：成年人／長者

價格範圍：800元以上

產品：高爾夫球／網球／優閒運動服裝、高爾夫球／網球設備

備註：很多高檔長期客戶、品質優良、供應商給予較長信貸還款期

年資：歷史悠久

北公司：盈利能力

意見：

改善方法：

北公司：流動性

意見：

改善方法：

北公司：管理效能

意見：

改善方法：

南公司：盈利能力

意見：

改善方法：

南公司：流動性

意見：

改善方法：

南公司：管理效能

意見：

改善方法：

請在下表填上你的答案：

盈利能力	北公司	南公司
流動性	北公司	南公司
管理效能	北公司	南公司



活動五：辯論

「比率分析是評核財務表現的
最佳方法！」

寫出支持及反對命題的論點：

支持命題的論點：

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

反對命題的論點：

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

