

# 如何解讀分析財務報表



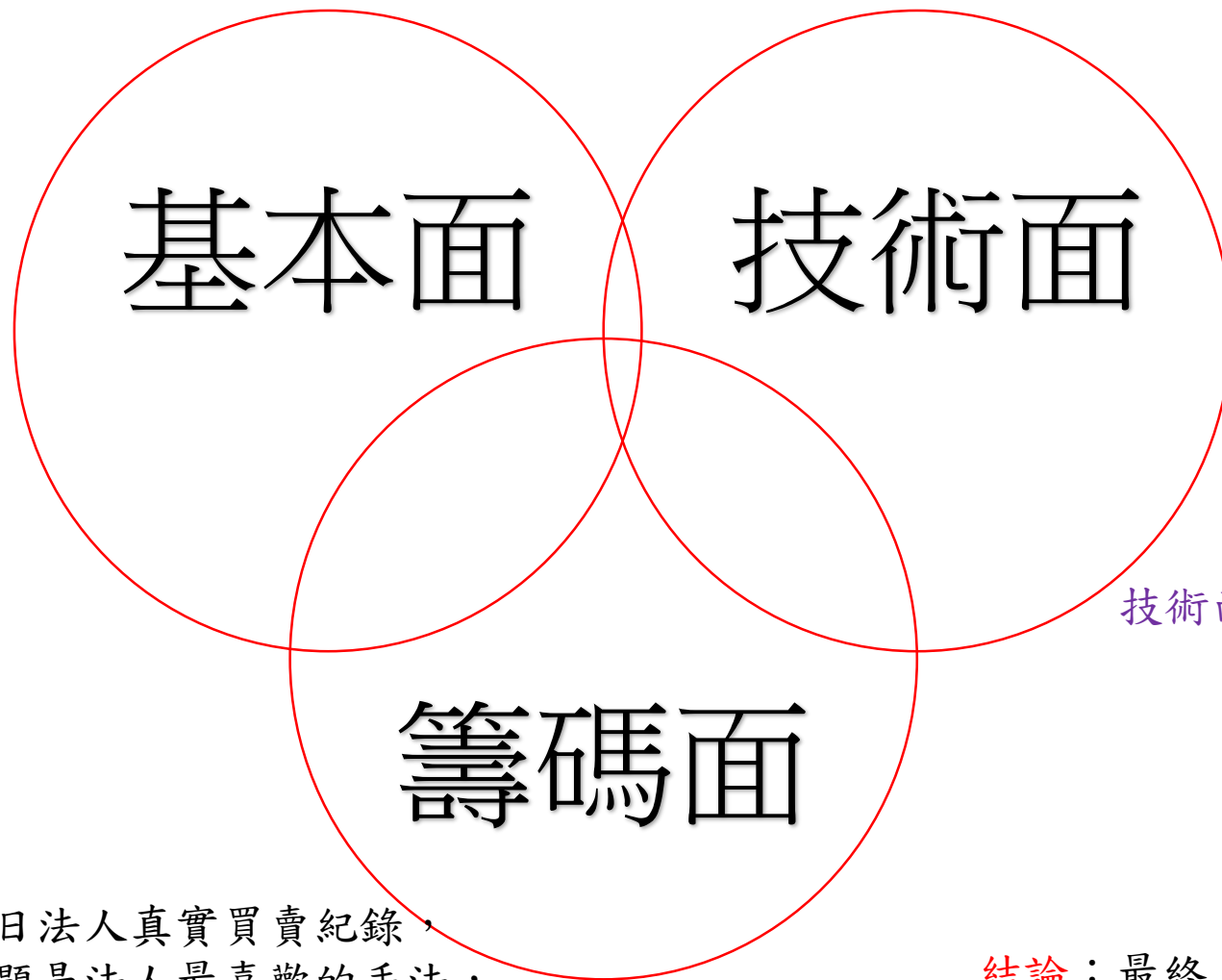
臺灣證券交易所

公開資訊觀測站

元大證券財富管理部

邱益文副理

# 股票投資三面向



**基本面**：需要花比較多的時間去看公司財報，公司收入是否穩定。

**技術面**：了解各類技術技標，學習速度快，可是指標易失準失真。

**籌碼面**：每日法人真實買賣紀錄，問題是法人最喜歡的手法，就是戲弄散戶，和投資人玩真假。

**結論**：最終，投資股票還是需回歸到企業本質-獲利情況/經營情況。

	基本面分析	技術面分析
複雜程度	較高	較低
週期	長期投資 (單位年)	短期投資(單位月)
投資風險	低	高
理念	1. 評估公司的獲利能力，成長性，經營風險，了解公司的競爭力。	1. 根據成交量，各類指標分析。
邏輯性	1. 基本財報沒有作假的選項。 2. 企業價值長期會反映在股價上。	1. 未必準確，主要建立在過去的歷史表現，認為現在也會。
缺點	1. 不會是即時性的，財報公告時間階段時間過長。 2. 財報可能造假。(機會較低)	1. 股價反應很快，指標常常反應過度或來不反應。
結論	1. 就算要用技術分析，也應該建立在基本面好的股票上會比較好。 2. 股價終究會回歸基本面，意思是股價長期/永遠，跟基本面現高度正相關的關係。	

- **財報分析** 又稱為 **基本面分析** ，

不管是**價值投資**或是選擇**成長股**、**定存股**，都需要企業的財務數字做依據。即使是指數型股票基金**ETF**或**共同基金**，也都是由一檔檔股票組成，而想了解這些投資組合的特性，也需要基礎的財報閱讀能力。

- 不過一檔**ETF**或**共同基金**，往往都是由數十檔股票或更多股票組成的。而這些**ETF**或**共同基金**，都有專業管理團隊在選股，我們只要知道這檔商品的標地選股邏輯是什麼，再依據目前市場的趨勢去選擇投資種類就可以了，不需花費時間，並且**透過觀察持股中佔比高的幾檔股票的財務指標，你會對持股更有信心。**
- （比如你想買全市場市值最大的公司。我想買配息高又穩定的公司．．．等等）
- 如果會看財報，你也可以自己當基金經理人，利用財報內的財務說明，了解公司目前的獲利情況，是賣資產獲利，還是本業獲利。。

## 財報是什麼？

公司業務活動和財務狀況的書面報表。

每個公司的財報表，通常都是需要由政府機構、會計師事務所等機構進行審核，用以確保財報的準確性，

以利後續的稅收、融資或其他投資目的的利用。

財報包括3大種類：

三大財務報表	會計層面上意義
損益表	公司賺不賺錢的報表
資產負債表	公司的資產與負債有哪些 (衡量企業財務實力強弱)
現金流量表	公司資金使用狀況，資金流向

# 如果你能學會看財報，對你的人生會有很大的幫助

可是財報不太容易懂。。。。

財報知識不是只能用在投資上。

1. 朋友開了一間餐廳想找你投資，你應該投資嗎？

如果你有基礎財報知識，從損益表就有機會看出他的成本分布、是否某些開支過高、有沒有潛在的風險？

2. 找工作時面試了幾間大企業，該去他們公司上班嗎？

如果你會看財報，公司目前的獲利情況？是否有賺錢。

3. 假如有一天你創業，財報基礎知識能幫你更了解如何營運好自己的公司。

# 學習財報最大的難度

太多數字/解剖困難/大多數字組成，  
對不懂會計學的人來說，很複雜。

## 解方

閱讀時，你不需要知道這些數據是怎麼算出來的，因為一來它是真實的資金紀錄，二來很複雜，所以只需要知道它代表的意義即可。

## 上市櫃公司財報公佈時間表

財報種類	公告時間		
年度財務報告	年度終了後3個月內(3/31日前)		
不同類型公司	第一季	第二季	第三季
一般公司(含投股公司)季度終了後45日內	5月15日	8月14日	11月14日
保險公司(第1季/第3季終了後1個月內)	4月30日		10月31日
保險公司(第2季終了後2個月內)		8月31日	
金控/證券/銀行/票券公司 (第1季/第3季終了後1個月內)	5月15日		11月14日
金控/證券/銀行/票券公司 (第2季終了後2個月內)		8月31日	
ps:金控公司繳製第1,3季時若作業不及,應於季終後60日內補正。	5月30日		11月29日
	<b>上述日期之前完成財報申報</b>		
各季度終止日	3月31日	6月30日	9月30日
年度財報終止日	12月31日		

### IFRSs正式上路 上市公司第一季財報應於5月15日前公告

發布時間：民國 102年05月08日 16:24

證交所表示上市公司自102年第1季起開始採用國際財務報導準則(IFRSs)及各業別財務報告編製準則編製財務報表，以合併財報取代個體(母公司)財報為主要報表，企業財務資訊揭露將更全面。

上市公司第一、二、三季僅須申報合併財報，年度除申報合併財報外，尚須申報個體(母公司)財報。上市公司公告申報財務報表之期限如下：

一、年度財務報告：每會計年度終了後3個月內(3/31前)。

二、第一季、第二季、第三季財務報告：

(一)一般公司(含投控公司)：每會計年度第1季、第2季及第3季終了後45日內(5/15、8/14、11/14前)。

(二)保險公司：每會計年度第1季、第3季終了後1個月內(4/30、10/31前)，每會計年度第2季終了後2個月內(8/31前)。

(三)金控、證券、銀行及票券公司：每會計年度第1季、第3季終了後45日內(5/15、11/14前)，每會計年度第2季終了後2個月內(8/31前)。惟金控公司編製第1季、第3季財務報告時，若作業時間確有不及，應於每季終了後60日內(5/30、11/29前)補正。

依IFRSs規定，原損益表更名為綜合損益表，增加揭露包括轉投資國外公司因匯率變動所產生之累積換算調整數，及投資其他公司股票於期末評價所產生之未實現金融資產評價損益等「其他綜合損益」資訊，有助投資人完整掌握企業損益及淨值變化情形；惟每股盈餘(EPS)之計算仍維持以稅後淨利作為EPS計算之基礎，不含前述其他綜合損益。

IFRSs對於財報附註要求增加揭露投資性不動產之市價、重大會計估計及假設、財務風險之管理目標及政策、管理資本之目標及程序等相關資訊，投資人宜多加閱讀財報附註有助充分掌握公司營運全貌。

因應採用IFRSs，臺灣證券交易所公開資訊觀測站網頁揭示畫面已配合調整，投資人如欲查詢上市公司102年第1季財務資訊，可至公開資訊觀測站之「財務報表」項下「採IFRSs後」中查詢；如欲查詢上市公司101年度以前財務資訊則於「財務報表」項下「採IFRSs前」中查詢。





關於證交所

交易資訊

指數資訊

上市公司

產品與服務

結算服務

市場公告

法令規章

## 公開資訊觀測站

全站搜尋

» English

請輸入公司代號、簡稱，或報表關鍵字

搜尋

» 公告快易查

常用 營收 除權息 電子書 法說會 庫藏股 董監持股 獨立董事 董監酬金 ETF TDR

常用報表

基本資料

彙總報表

股東會及股利

公司治理

**財務報表**

重大訊息與公告

營運概況

投資專區

認購(售)權證

債券

資產證券化

財務報表

採IFRSs後

▶ 財務報告公告

▶ 財務報告更(補)正查詢

▶ 財務預測公告

合併/個別報表

▶ 資產負債表

▶ 綜合損益表

▶ 現金流量表

▶ 權益變動表

資產負債表

歷史資料 ▾

公司代號或簡稱

採IFRSs後

採IFRSs前

XBRL資訊平台

財務比較e點通

證券商財務資料動態查詢系統

列印網頁

開新視窗

問題回報

財務報告公告

財務報告更(補)正查詢作業

財務預測公告

**合併/個別報表**

簡明報表

會計師查核(核閱)報告

財務預測報表(完整式)

資產負債表

綜合損益表

現金流量表

權益變動表

查詢

資產負債表

歷史資料 ▾

公司代號或簡稱

2412

年度

110

季別

4 ▾

查詢

1

2

3

4

# 資產負債表

最新資料 ▾ 公司代號或簡稱 2412 年度 季別 查詢

## 合併資產負債表

本資料由中華電公司提供

「投資人若需了解更詳細資訊可至XBRL資訊平台或電子書查詢」

本公司採 月制會計年度(空白表曆年制)

註:各會計項目金額之百分比,係採四捨五入法計算

民國111年第1季						
						單位：新台幣仟元
會計項目	111年03月31日		110年12月31日		110年03月31日	
	金額	%	金額	%	金額	%
流動資產						
現金及約當現金	46,500,497	8.97	39,778,624	7.75	30,043,910	5.93
透過損益按公允價值衡量之金融資產 - 流動	3,190	0.00	2,566	0.00	8,061	0.00
避險之金融資產 - 流動	8,055	0.00	0	0.00	0	0.00
合約資產 - 流動	5,539,500	1.07	5,554,070	1.08	5,246,566	1.04

# 損益表

- 最終得到淨利越大越好，表示公司越賺錢，當然也是公司的第一手資訊。
- 成本越低越好，才能放大最後的淨利：營業成本 + 營業費用 + 業外支出 + 所得稅。



**營業收入**：賣出商品後所得的費用，含稅。

**營業成本**：製造產品時所花費的費用，如原物料費用和製造費。

**營業費用**：銷售產品，管理，研發費用。

**營業利益或淨利**：營業收入扣除營業成本與營業費用，用來衡量公司本業賺取的利潤。

**稅前淨利／所得稅費用**：未扣稅前的收入和扣稅後的淨利。

## 合併綜合損益表

民國110年第4季				
單位：新台幣仟元				
會計項目	110年度		109年度	
	金額	%	金額	%
營業收入合計	210,477,948	100.00	207,608,998	100.00
營業成本合計	135,110,751	64.19	137,028,852	66.00
營業毛利（毛損）	75,367,197	35.81	70,580,146	34.00
營業毛利（毛損）淨額	75,367,197	35.81	70,580,146	34.00
營業費用				
推銷費用	20,944,091	9.95	20,912,848	10.07
管理費用	5,293,136	2.51	5,005,934	2.41
研究發展費用	3,687,747	1.75	3,849,999	1.85
預期信用減損損失（利益）	142,991	0.07	44,885	0.02
營業費用合計	30,067,965	14.29	29,813,666	14.36
其他收益及費損淨額				
其他收益及費損淨額	-369,411	-0.18	1,595,246	0.77
營業利益（損失）	44,929,821	21.35	42,361,726	20.40

合併綜合損益表

營業外收入及支出				
利息收入	94,684	0.04	115,922	0.06
其他收入	377,820	0.18	469,608	0.23
其他利益及損失淨額	460,830	0.22	-152,967	-0.07
財務成本淨額	218,171	0.10	206,063	0.10
採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額淨額	421,640	0.20	242,745	0.12
營業外收入及支出合計	1,136,803	0.54	469,245	0.23
稅前淨利（淨損）	46,066,624	21.89	42,830,971	20.63
所得稅費用（利益）合計	8,871,745	4.22	8,125,428	3.91
繼續營業單位本期淨利（淨損）	37,194,879	17.67	34,705,543	16.72
本期淨利（淨損）	37,194,879	17.67	34,705,543	16.72

# 毛利率（單純的利潤—未扣營業成本，稅金）

- 毛利是將營收扣除成本後，所得的利潤。也表示本業的獲利情況。
- 毛利率越高，產品競爭力越強。（請在相同產業下比較才有價值）

$$\text{毛利率} = \frac{\text{毛利}}{\text{營業收入}}$$

會計項目	110年度		10
	金額	%	
營業收入合計	210,477,948	100.00	20
營業成本合計	135,110,751	64.19	13
營業毛利（毛損）	75,367,197	35.81	7
營業毛利（毛損）淨額	75,367,197	35.81	7

35.81%的毛利率,就是每做100元的生意，可以有35.81元的利潤，也表示成本占了...64.19%

# 通過比較了解各家公司的毛利情況

會計項目	110年度	
	金額	%
營業收入合計	210,477,948	100.00
營業成本合計	135,110,751	64.19
營業毛利 (毛損)	75,367,197	35.81
營業毛利 (毛損) 淨額	75,367,197	35.81



會計項目	110年度	
	金額	%
營業收入合計	85,320,008	100.00
營業成本合計	59,882,004	70.19
營業毛利 (毛損)	25,438,004	29.81



會計項目	110年度	
	金額	%
營業收入合計	12,646,665	100.00
營業成本合計	12,643,883	99.98
營業毛利 (毛損)	2,782	0.02



# 營業利益率

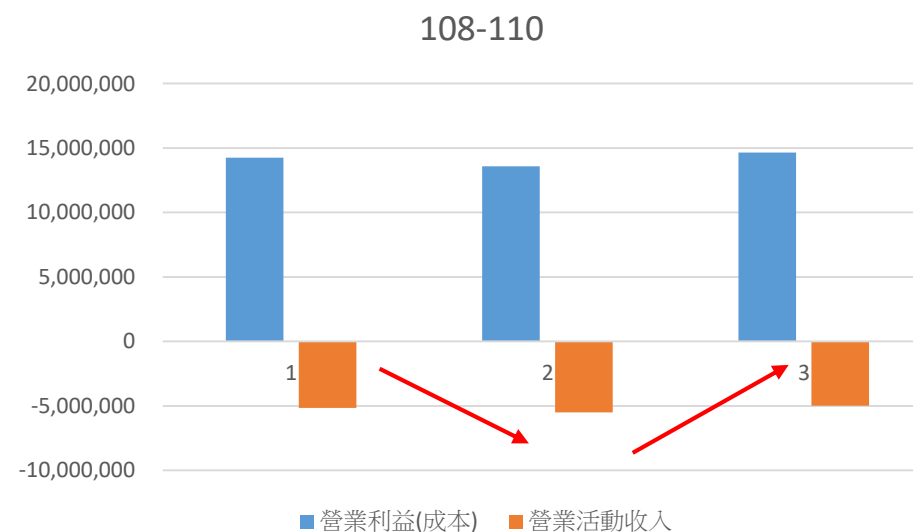
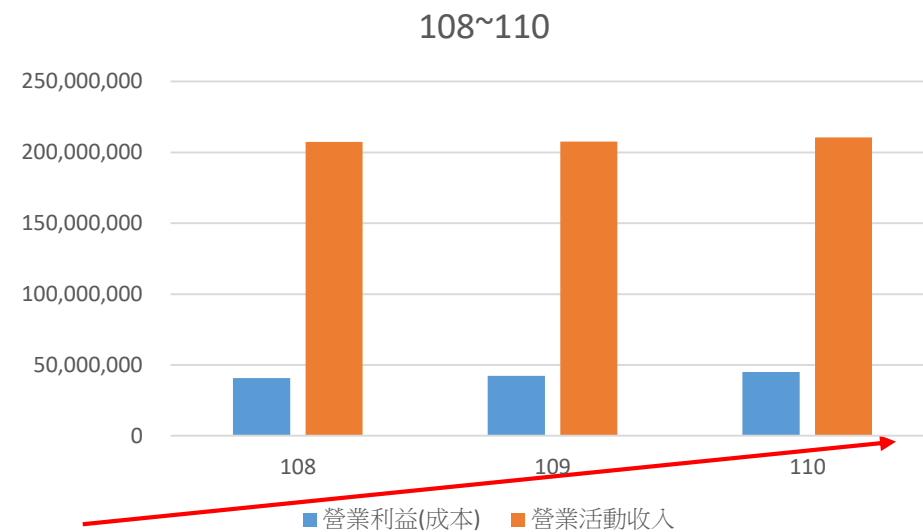
- 看出企業持續賺錢的能力！！毛利率主要反應扣除原料成本後的收益，不過實際的收益，可不是只扣除這些。還有一筆錢叫營業成本（人事/水電/廣告等）

$$\text{營業利益率} = \frac{\text{營業利益}}{\text{營業收入}}$$

- 營收中有多少比率是靠本業所賺來的。



		108	109	110
A公司	營業利益(成本)	40,645,854	42,361,726	44,929,821
	營業活動收入	207,520,061	207,608,998	210,477,948
	營業利益率	19.6%	20.4%	21.3%
	本期淨利	33,763,943	34,705,543	37,194,879
	純益率	16%	17%	18%
B公司	營業利益(成本)	14,246,066	13,587,443	14,646,665
	營業活動收入	-5,169,652	-5,494,305	-4,992,433
	營業利益率	-275.6%	-247.3%	-293.4%
	本期淨利	-5,161,873	-5,819,980	-5,374,141
	純益率	-100%	-106%	-108%



# 純益率（最終的收益）

- 整個企業獲利的最後結果，是大部份投資者用來評論企業獲利能力的指標。

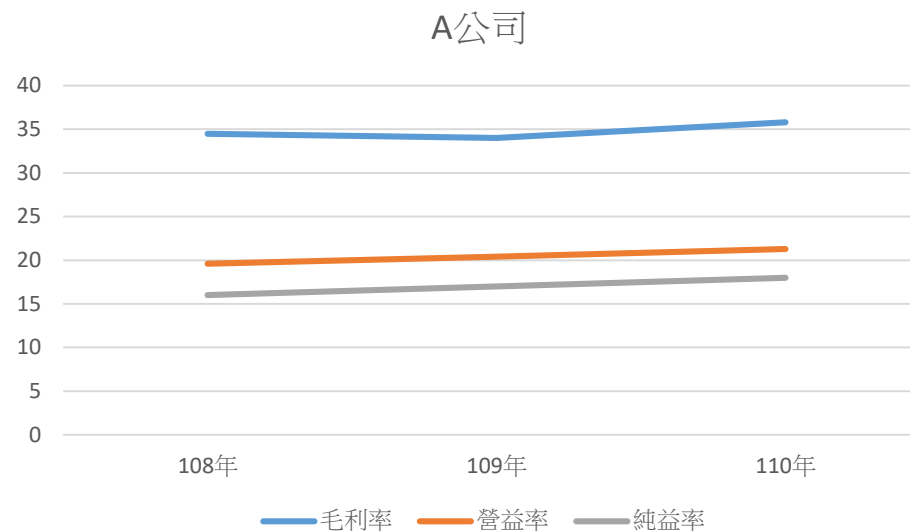
$$\text{純益率} = \frac{\text{本期淨利}}{\text{營業收入}}$$

- 每做100元的生意，淨利占多少比率。

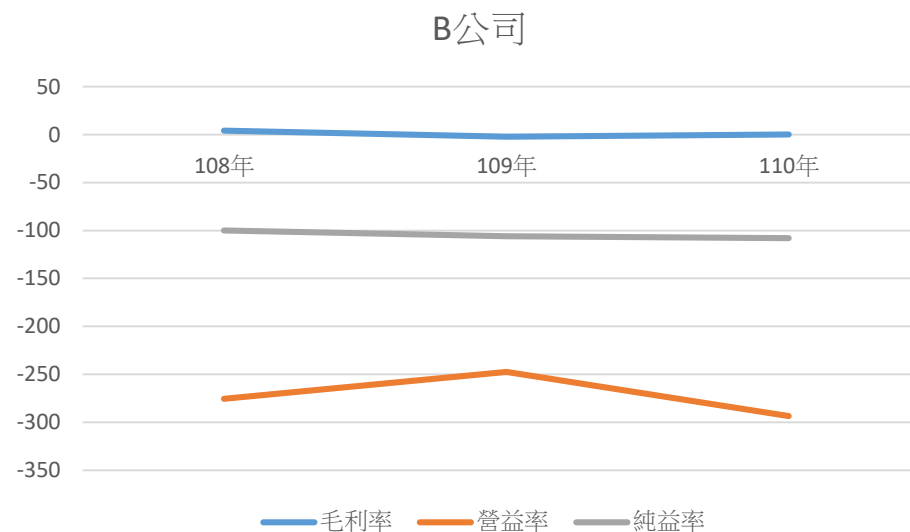
		108	109	110
A公司	營業利益(成本)	40,645,854	42,361,726	44,929,821
	營業活動收入	207,520,061	207,608,998	210,477,948
	營業利益率	19.6%	20.4%	21.3%
	本期淨利	33,763,943	34,705,543	37,194,879
	純益率	16%	17%	18%
B公司	營業利益(成本)	14,246,066	13,587,443	14,646,665
	營業活動收入	-5,169,652	-5,494,305	-4,992,433
	營業利益率	-275.6%	-247.3%	-293.4%
	本期淨利	-5,161,873	-5,819,980	-5,374,141
	純益率	-100%	-106%	-108%

### 3 個評估可得企業長期獲利的表現情況

A公司	108年	109年	110年
毛利率	34.49	34	35.81
營益率	19.6	20.4	21.3
純益率	16	17	18



B公司	108年	109年	110年
毛利率	4.01	-2.31	0.02
營益率	-275.6	-247.3	-293.4
純益率	-100	-106	-108



## 是紅馬還是黑馬-我就是不務正業

- 整個企業獲利的最後結果，是大部份投資者用來評論企業獲利能力的指標。
- **沒錯！** 可是本業虧損，如何最終全年還是獲利。
- 這未必是個投資的好時機。
- 可是如聽到市場消息時，多留意未必吃虧。
- 例：下頁。

107年  
業外大賺抵  
本業低迷

會計項目	107年度		106年度	
	金額	%	金額	%
營業收入合計	23,740,610	100.00	62,119,814	100.00
營業成本合計	23,225,592	97.83	60,780,122	97.84
營業毛利(毛損)	515,018	2.17	1,339,692	2.16
營業毛利(毛損)淨額	515,018	2.17	1,339,692	2.16
營業費用				
推銷費用	3,820,225	16.09	4,785,172	7.70
管理費用	3,588,587	15.12	3,559,260	5.73
研究發展費用	7,069,819	29.78	10,420,777	16.78
營業費用合計	14,478,631	60.99	18,765,209	30.21
營業利益(損失)	-13,963,613	-58.82	-17,425,517	-28.05
營業外收入及支出				
其他收入	1,235,879	5.21	673,103	1.08
其他利益及損失淨額	29,994,218	126.34	-85,851	-0.14
財務成本淨額	1,915	0.01	33,315	0.05
採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額淨額	-36,087	-0.15	-87,255	-0.14
營業外收入及支出合計	31,192,095	131.39	466,682	0.75
稅前淨利(淨損)	17,228,482	72.57	-16,958,835	-27.30
所得稅費用(利益)合計	5,203,581	21.92	-38,476	-0.06
本期淨利(淨損)	12,024,901	50.65	-16,920,359	-27.24

虧很大

加了業外變賺錢

106年  
少了業外  
本業大跳水

獲利來自業外，非長久之計  
別被業外收益美化的報表蒙蔽

# 業外收入

## 也可以有不一樣的解讀

掌握財報「這項重點」，提前挖出EPS爆衝19倍的黑馬股

撰文者：Charlotte夏綠蒂 更新時間：2019-09-12

EPS高出去年同期19倍

季度合併損益表(累積)						
年季	2019Q2	2019Q1	2018Q4	2018Q3	2018Q2	2018Q1
營業收入淨額	2,222.68	931.82	5,547.67	4,328.85	3,116.68	1,505.85
營業成本	1,980.09	879.01	5,743.71	4,583.33	3,303.57	1,595.63
營業毛利	242.60	-147.19	-196.04	-254.48	-186.88	-89.78
營業費用	591.11	175.74	857.38	607.93	419.33	197.28
營業利益	-348.51	-322.93	-1,054.42	-862.41	-606.21	-287.06
營業外收入	2,026.27	79.11	523.92	410.96	235.65	177.44
營業外支出	99.00	36.91	831.65	423.02	253.95	64.81
稅前純益	1,578.76	-80.72	-1,361.15	-874.47	-624.51	-174.43
稅後純益	1,599.66	-80.29	-1,549.27	-860.27	-582.38	-139.73
每股稅後盈餘(元)	6.76	-0.15	-0.68	0.08	-0.37	0.13

圖片來源：CMoney股市

### 2019年Q2財報 · EPS大漲19倍

果不其然，在Q1看到「待出售非流動資產」，Q2營業外利益就大增，已經收到出售不動產的利益，2019年Q2的EPS 6.76元，比去2018年Q2的EPS -0.37元，足足增加19倍。不過，也可以看到營業利益是虧損約3億4,800萬元，所以本業沒有賺錢，僅僅是因為一次性的處分利益讓EPS創下新高，雖然本業不佳的公司不會續抱太久，但可以利用高額的每股盈餘會引發市場關注，趁機賺點價差。



圖片來源：籌碼K線

### 時間點1

3月15日，公告出售不動產，傍晚宣布消息，隔天股價開高走低，畢竟還沒有買家出現在檯面上，不曉得這筆交易何時可以兌現，因此，市場沒有給予太大的期待。

### 時間點2

4月17日，不動產買家為xxx，買家終於現身了，就是專攻電源與變壓系統的xxx，不過很明顯，在消息公布前幾日，股價已經大漲，應該是訊息早已走漏，雖然我們只是散戶，資訊相對不對稱，但是，在隔天4月18日的股價也是跳空漲停，也是一個賺價差機會。

### 時間點3

5月15日，Q1財報公布，又經過了1個月，2019年Q1財報已經公布，雖然處分利益還沒認列，但是卻發現帳上已經出現「待出售非流動資產」，代表1年內買賣成交機率非常大，換句話說，19億元的處分利益在未來1年會認列，投資人可以特別關注這件事情，有機會在未來獲利實現時再度賺取差價。

### 時間點4

8月14日，Q2財報公布，終於把處分廠房的利益灌入損益表了，EPS 6.76元創下新高，股價在隨後數天也上漲，以上4個時間點都是投資人有機會賺取價差的機會。

# 如何隨時掌握「處分不動產」的消息？

只要掌握住有一次性處分不動產的公司，就有機會獲得高額EPS，快速賺取價差，那你可能會問，台股超過1,000家公司，那我們怎麼隨時掌握有處分打算的公司呢？

很簡單，Google快訊可以協助。

Google

## 快速結論

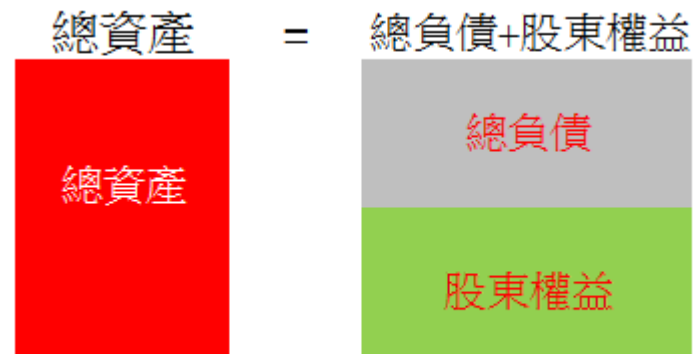
- 1.利用Google快訊隨時掌握將處分不動產的公司。
- 2.財報出現「待出售非流動資產」，代表公司近期可能會有1筆營業外利益。
- 3.緊密掌握資訊，賺取價差機會大。

本文經授權轉載自夏綠蒂的選股筆記



# 衡量企業財務實力強弱—資產負債表

## 資產負債表組成



**資產**：企業為了營運使用的資源，且產權必須為企業所有。如廠房，辦公大樓  
**負債+股東權益**：為獲得資產的資金來源。（如不是股東出的，就是借貸來的）

2者隨時變動，也需**保持平衡**。

資產	=	負債+股東權益
流動資產		流動負債
*現金		*應付帳
*應收帳		*短期借款
*存貨		
投資		長期負債
*基金		*應付公司債
*長期投資		*長期借款
固定資產		股東權益
*土地		*股本
*房屋		*資本公積
*機器		*盈餘公積
無形資產		*未分配盈餘
*專利		
*商譽		
其它資產		

依流動性的優先順序來排列，  
流動性最高最優先，  
現金基本都排第1位。

單位：新台幣仟元				
會計項目	110年12月31日		109年12月31日	
	金額	%	金額	%
<b>流動資產</b>				
現金及約當現金	39,778,624	7.75	30,419,655	6.01
透過損益按公允價值衡量之金融資產 - 流動	2,566	0.00	9,897	0.00
避險之金融資產 - 流動	0	0.00	1,752	0.00
合約資產 - 流動	5,554,070	1.08	5,331,246	1.05
應收帳款淨額	23,947,107	4.67	22,621,902	4.47
應收帳款 - 關係人淨額	41,528	0.01	230,696	0.05
存貨	11,327,409	2.21	12,408,903	2.45
預付款項	2,330,097	0.45	2,306,246	0.46
其他流動資產	8,039,658	1.57	8,472,762	1.67
流動資產合計	91,021,059	17.74	81,803,059	16.15
<b>非流動資產</b>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產 - 非流動	908,775	0.18	677,202	0.13
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 - 非流動	3,615,888	0.70	7,193,174	1.42
合約資產 - 非流動	2,607,744	0.51	2,495,302	0.49
採用權益法之投資	7,332,774	1.43	6,893,001	1.36
<b>不動產、廠房及設備</b>	289,100,461	56.35	281,415,943	55.57
使用權資產	11,050,936	2.15	11,009,206	2.17
投資性不動產淨額	9,662,638	1.88	9,621,322	1.90
<b>無形資產</b>	83,945,083	16.36	90,284,560	17.83
遞延所得稅資產	2,785,006	0.54	3,132,713	0.62
其他非流動資產	11,039,996	2.15	11,852,510	2.34
非流動資產合計	422,049,301	82.26	424,574,933	83.85
<b>資產總額</b>	<b>513,070,360</b>	<b>100.00</b>	<b>506,377,992</b>	<b>100.00</b>

資產 = 負債+股東權益

流動資產

\*現金

\*應收帳

\*存貨

投資

\*基金

\*長期投資

固定資產

\*土地

\*房屋

\*機器

無形資產

\*專利

\*商譽

其它資產

流動負債

\*應付帳

\*短期借款

長期負債

\*應付公司債

\*長期借款

股東權益

\*股本

\*資本公積

\*盈餘公積

\*未分配盈餘

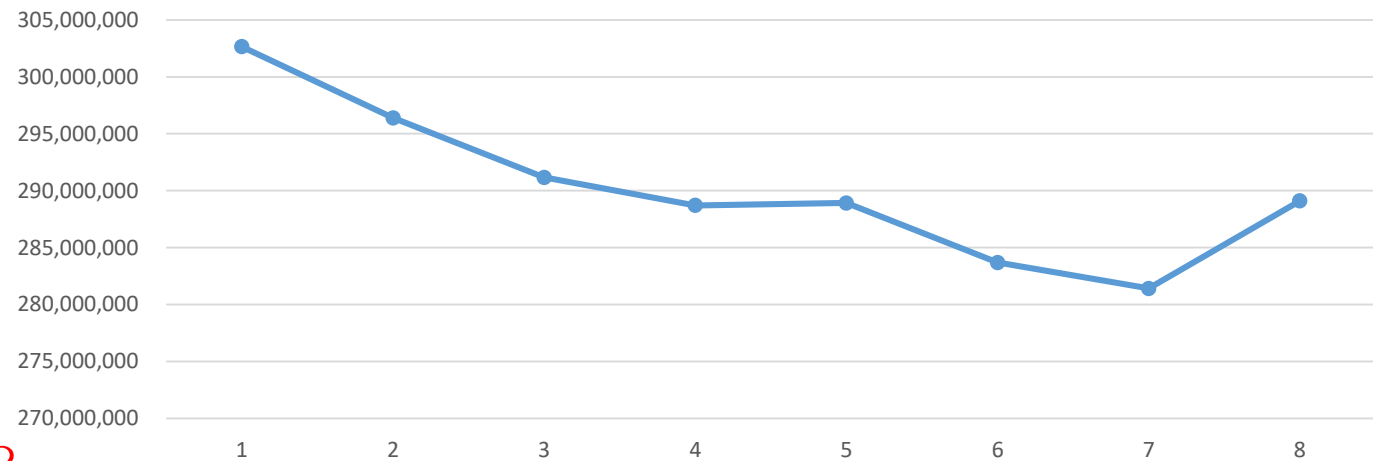
流動負債				
短期借款	65,000	0.01	67,000	0.01
應付短期票券	0	0.00	6,999,198	1.38
透過損益按公允價值衡量之金融負債 - 流動	6,180	0.00	143	0.00
避險之金融負債 - 流動	8,286	0.00	0	0.00
合約負債 - 流動	12,234,276	2.38	13,436,706	2.65
應付帳款	18,063,288	3.52	15,590,814	3.08
應付帳款 - 關係人	391,358	0.08	645,944	0.13
其他應付款	24,436,708	4.76	23,987,962	4.74
本期所得稅負債	4,593,458	0.90	4,369,241	0.86
負債準備 - 流動	284,813	0.06	313,555	0.06
租賃負債 - 流動	3,210,564	0.63	3,381,571	0.67
其他流動負債	998,367	0.19	2,642,977	0.52
流動負債合計	64,292,298	12.53	71,435,111	14.11
非流動負債				
合約負債 - 非流動	6,840,056	1.33	7,289,087	1.44
應付公司債	26,976,675	5.26	19,980,272	3.95
長期借款	1,600,000	0.31	0	0.00
負債準備 - 非流動	141,865	0.03	100,616	0.02
遞延所得稅負債	2,189,411	0.43	1,966,538	0.39
租賃負債 - 非流動	7,061,689	1.38	6,215,096	1.23
其他非流動負債	12,705,916	2.48	10,132,815	2.00
非流動負債合計	57,515,612	11.21	45,684,424	9.02
負債總額	121,807,910	23.74	117,119,535	23.13

長期債務  
要支付利息

歸屬於母公司業主之權益				
股本				
普通股股本	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
股本合計	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
資本公積				
資本公積合計	171,279,625	33.38	171,261,379	33.82
保留盈餘				
法定盈餘公積	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
特別盈餘公積	2,675,419	0.52	2,675,419	0.53
未分配盈餘 (或待彌補虧損)	50,639,022	9.87	47,918,166	9.46
保留盈餘合計	130,888,906	25.51	128,168,050	25.31
其他權益				
其他權益合計	-408,150	-0.08	927,122	0.18
歸屬於母公司業主之權益合計	379,334,846	73.93	377,931,016	74.63
非控制權益	11,927,604	2.32	11,327,441	2.24
權益總額	391,262,450	76.26	389,258,457	76.87
負債及權益總計	513,070,360	100.00	506,377,992	100.00

年度	103	104	105	106	107	108	109	110
不動產、廠房及設備	302,650,343	296,399,146	291,169,760	288,707,910	288,914,228	283,694,215	281,415,943	289,100,461

103~110不動產、廠房及設備，資產變動情況



想要生產商品除了原物料，人力之外？

最重要的是土地或廠房。

土地或廠房不會隨著例行性的營運而變動，而且可以使用很久，所以稱為固定資產。

檢視固定資產時，要注意固定資產淨額是否有維持或增長，當呈現成長趨勢時，營收也理應相對增長。

例：生產晶片產業是不是要持續增加廠房？提供網路服務的業者，是不是要持續增加基地台。

別忘了，固定資產還有一個特質。會隨著使用時間而損耗，損耗就會變出折舊費用。

<b>流動負債</b>				
短期借款	65,000	0.01	67,000	0.01
應付短期票券	0	0.00	6,999,198	1.38
透過損益按公允價值衡量之金融負債 - 流動	6,180	0.00	143	0.00
避險之金融負債 - 流動	8,286	0.00	0	0.00
合約負債 - 流動	12,234,276	2.38	13,436,706	2.65
應付帳款	18,063,288	3.52	15,590,814	3.08
應付帳款 - 關係人	391,358	0.08	645,944	0.13
其他應付款	24,436,708	4.76	23,987,962	4.74
本期所得稅負債	4,593,458	0.90	4,369,241	0.86
負債準備 - 流動	284,813	0.06	313,555	0.06
租賃負債 - 流動	3,210,564	0.63	3,381,571	0.67
其他流動負債	998,367	0.19	2,642,977	0.52
流動負債合計	64,292,291	12.53	71,435,111	14.11
<b>非流動負債</b>				
合約負債 - 非流動	6,840,056	1.33	7,289,087	1.44
應付公司債	26,976,675	5.26	19,980,272	3.95
長期借款	1,600,000	0.31	0	0.00
負債準備 - 非流動	141,865	0.03	100,616	0.02
遞延所得稅負債	2,189,411	0.43	1,966,538	0.39
租賃負債 - 非流動	7,061,689	1.38	6,215,096	1.23
其他非流動負債	12,705,916	2.48	10,132,815	2.00
非流動負債合計	57,515,612	11.21	45,684,424	9.02
<b>負債總額</b>	121,807,910	23.74	117,119,535	23.13

流動負債：指 1 年之內就得償付的負債。

主要可以分為 1. 供應商進貨的賒欠。

2. 短期資金缺口的週轉金。

左圖的優勢：短期負債 > 大於長期負債，利息支付不至加重支出。

長期債務  
要支付利息

非流動負債合計	57,515,612	11.21	45,684,424	9.02
負債總額	121,807,910	23.74	117,119,535	23.13
歸屬於母公司業主之權益				
股本				
普通股股本	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
股本合計	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
資本公積				
資本公積合計	171,279,625	33.38	171,261,379	33.82
保留盈餘				
法定盈餘公積	77,574,465	15.12	77,574,465	15.32
特別盈餘公積	2,675,419	0.52	2,675,419	0.53
未分配盈餘（或待彌補虧損）	50,639,022	9.87	47,918,166	9.46
保留盈餘合計	130,888,906	25.51	128,168,050	25.31
其他權益				
其他權益合計	-408,150	-0.08	927,122	0.18
歸屬於母公司業主之權益合計	379,334,846	73.93	377,931,016	74.63
非控制權益	44,927,604	8.63	44,227,444	8.94
權益總額	391,262,450	76.26	389,258,457	76.87

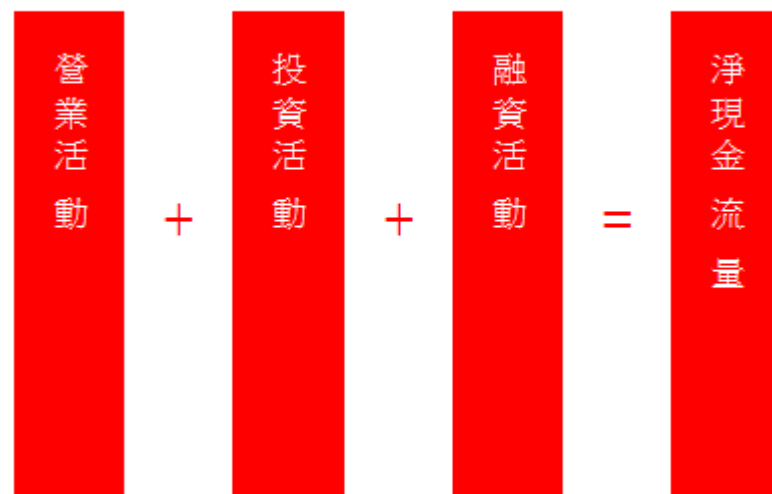
股東權益-” 權益總額” :股東擁有的總資產金額。

記錄著所有股東出資的資金，只是分門別類列在不同科目下。企業為了長期營運，有盈餘後，並不會全部配息給股東，會留下許多的資金再投資，這些資金都是屬於股東再投入的部份，他會停留在“未分配盈餘”。



# 掌握企業現金來龍去脈—現金流量表

現金流量組織圖



- 主要目的：分門別類地表達從期初到期末的現金變化。

民國110年第4季

單位：新台幣仟元

會計項目	110年度	109年度
	金額	金額
營業活動之現金流量 - 間接法		
繼續營業單位稅前淨利 (淨損)	46,066,624	42,830,971
本期稅前淨利 (淨損)	46,066,624	42,830,971
營業活動之淨現金流入 (流出)	74,858,200	74,455,956
投資活動之現金流量		
取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-313,171	-85,246
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	2,911,570	297,476
投資活動之淨現金流入 (流出)	-31,172,361	-68,253,689
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	154,000	115,000
短期借款減少	-156,000	-142,000
籌資活動之淨現金流入 (流出)	-34,313,928	-9,801,699
匯率變動對現金及約當現金之影響	-12,942	-30,556
本期現金及約當現金增加 (減少) 數	3 9,358,969	-3,629,988
期初現金及約當現金餘額	1 30,419,655	34,049,643
期末現金及約當現金餘額	2 39,778,624	30,419,655
資產負債表帳列之現金及約當現金	39,778,624	30,419,655

- 營業活動之現金流量：公司賺錢就應該有現金進帳，通常營業活動的現金量會比淨利多。(p13頁)
- 主要是淨利已扣除支出的費用，如發現營業活動現金比淨利少，就該了解一下，錢花到哪去了。
- 投資活動之現金流：主要是用於固定資產的購置及其它投資，可以由資產負債表中得之1~2. 資金流出越多基本上都是好事，以利擴張產能，增加競爭力。
- 融資活動之現金流量：一般來說本項就是負值，表示發放現金股息或償還負債，如是反過來，有大量現金流入，可能表示公司開始舉債，可以看看是否合理，比如我們看到台積電海外設廠新聞，那是否表示他需要很多資金。
- 分門別類地表達從期初到期末的現金變化，
- 而資產負債表中的現金或約當現金，就是期末減期初金額，所表現出的淨現金流量。如果期末金額大於期初，就表示有淨現金流入，反之流出。也表示獲利。



淨現金流量=  
 營業活動現金流量+  
 投資活動現金流量+  
 融資活動現金流量

籌資活動之淨現金流入（流出）		-34,313,928	-9,801,699
匯率變動對現金及約當現金之影響		-12,942	-30,556
本期現金及約當現金增加（減少）數	<b>3</b>	9,358,969	-3,629,988
期初現金及約當現金餘額	<b>1</b>	30,419,655	34,049,643
期末現金及約當現金餘額	<b>2</b>	39,778,624	30,419,655
資產負債表帳列之現金及約當現金		39,778,624	30,419,655

--> 3 本期現金及約當現金增加/減少  
 :就是3種活動金流的加總為之淨現金流量  
 反映了企業本期內淨增加或淨減少的現金

END