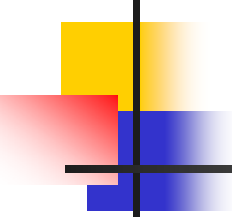


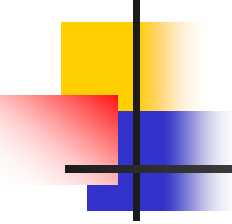
財務報表會說話 – 如何解讀餐旅產業財務資訊

主講者： 林漢明
大仁科技大學餐旅系主任



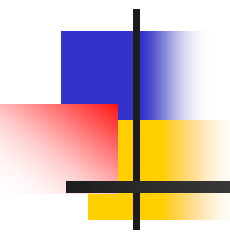
經歷

- 大仁科技大學副教授兼餐旅系主任
- 美國洛杉磯Radisson Hotel Whittier及舊金山Hilton Pleasanton at The Club執行長
- 交通部觀光局旅館諮詢委員
- 交通部觀光局品質提升計畫審查委員
- 交通部觀光局旅館中、高階經理人班講師
- 勞委會職訓局觀光產業人才培訓振興計劃委員
- 職訓局TTQS評核委員
- 職訓局TTQS新任評核委員講師
- 職訓局人力提升計畫訓練審查委員
- 職訓局雙規學制審查委員
- 美國飯店業協會(AH & LA)旅館培訓師(CHT)講師
- 美國飯店業協會(AH & LA)旅館管理師(CHA)講師

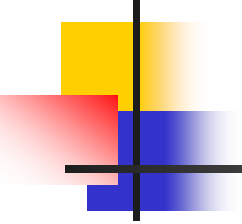


授課大綱

- **1、認識財務報表**
- **2、財務報表分析**
- **3、預算編制**

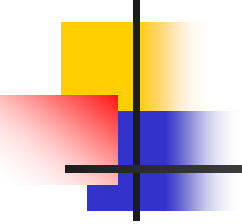


壹、認識財務報表



一、財務報表有用嗎？幾點疑惑！

- 財務報表能作為經營及投資依據嗎？
 1. 有多少企業之經營者瞭解財務報表之目的？
 2. 有幾個投資者會看報表作股票？
 3. 財務報表可信嗎？
 4. 盈餘是真的賺來的？還是來自作帳？
 5. 財務報表是落後資訊？不具未來價值？

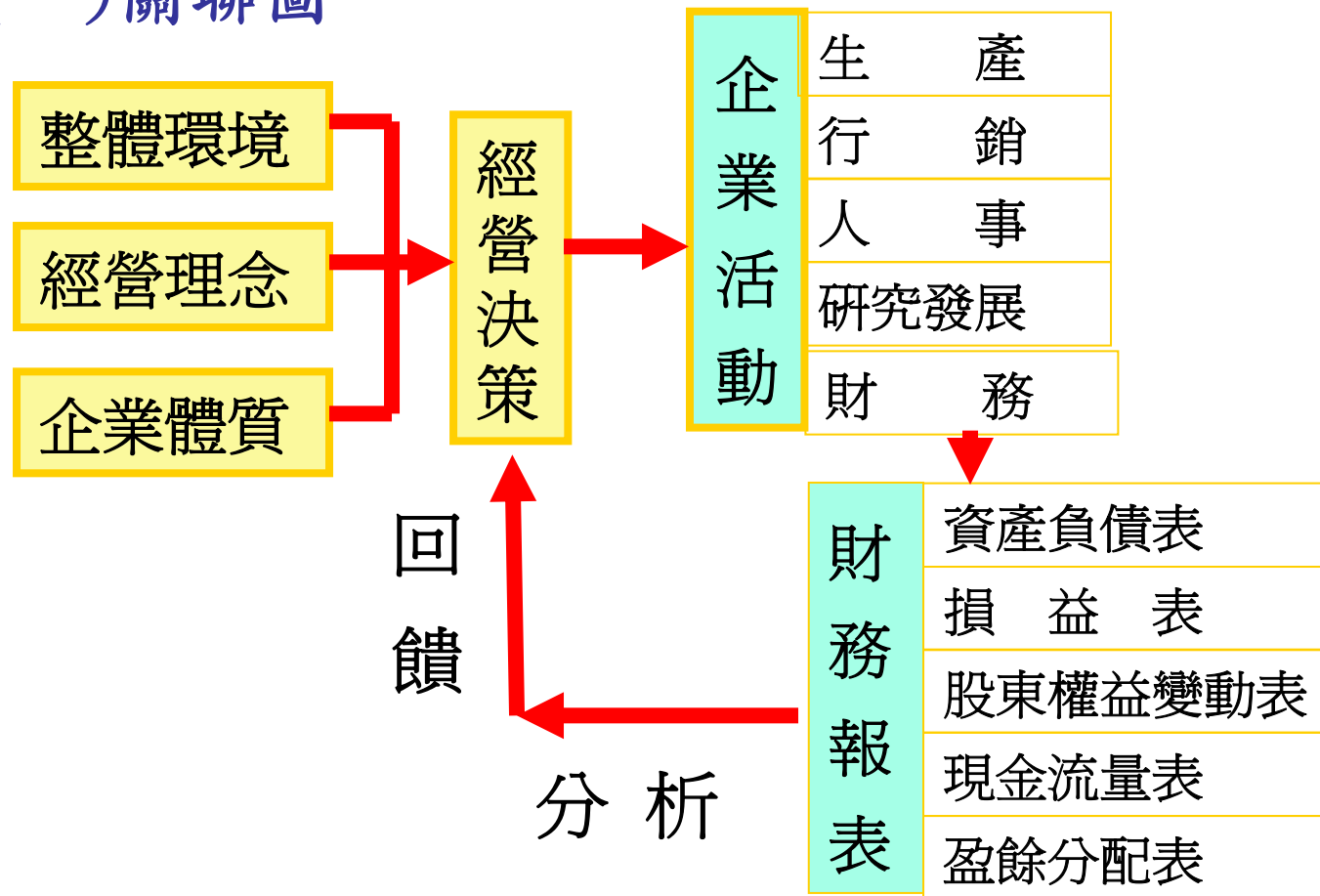


二、樂觀的事實

- (一)財務報表係就企業實際經營情形，依據一般公認之準編製而成。
- (二)財務報表是目前衡量企業體質及經營績效較為客觀的資訊之一。
- (三)它像體檢表一樣，能反映公司之目前體質及過去之經營績效。
- (四)專家仍能有效解讀報表所顯示之訊息。
- (五)懂得解讀財務報表的人，失敗的機率比較低。

三、企業營運與財務資訊

(一) 關聯圖



三、企業營運與財務資訊

(二) 錢從那裡來、用至何處

資金來源

股東投資

經營活動產生

外部融資

處分資產

企業現金流量管理

資金運用

經營活動需求

償還負債

資本支出

繳納稅負

盈餘分派

四、認識會計及財務報表

(一)會計方程式

1. 有借必有貸，借貸必相等

<u>借</u>	<u>方</u>	<u>貸</u>	<u>方</u>
資產		負債	
成本		股東權益	
費用		收入	
損失			

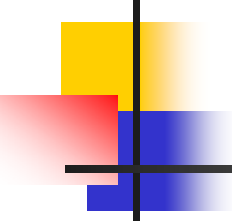
2. 資產 = 負債 + 股東權益

3. 收入 - 成本 - 費用 - 損失 - 稅 = 所得

4. 期末算總帳，虛帳轉實帳。

(1)虛帳戶：收入、成本、費用、損失

(2)實帳戶：資產、負債、股東權益



四、認識會計及財務報表

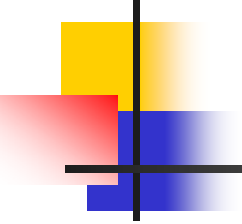
(二)會計基本假設及原則

1. 基本假設

- (1)企業個體
- (2)繼續經營
- (3)貨幣評價
- (4)會計期間

2. 會計原則

- (1)歷史成本
- (2)收益實現
- (3)成本配合
- (4)重要穩健



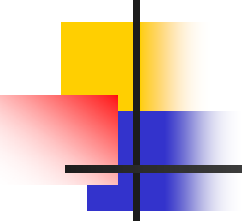
四、認識會計及財務報表

(三)如何編制個人簡易財務報表

1. 資產負債表
2. 損益表
3. 現金流量表
4. 權益變動表

(四)基本財務報表之相互關聯

1. 資產負債表：相片
2. 損益表：影片
3. 權益變動表：金庫
4. 現金流量表：水庫



五、財務報告(表)包括那些內容

資產負債表

1. 意義：(相片)

係將企業某一特定日(通常為年底)之資產、負債及股東權益帳戶彙總，以顯示企業於當日財務狀況之報表。

資產負債表

2. 資產、負債與股東權益(財務狀況)

流 動 資 產

長 期 投 資

固 定 資 產

無 形 資 產

其 他 資 產

(總 資 產)

流 動 負 債

長 期 負 債

其 他 負 債

未 入 帳 負 債

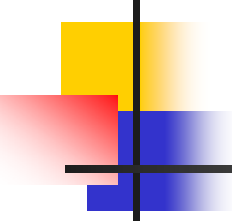
(總 負 債)

股 本

資 本 公 積

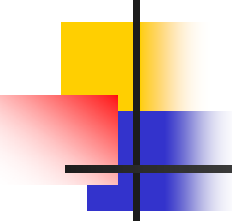
累 積 盈 虧

(總股東權益)



資產負債表的重要

- 企業的清算價值,或是當企業債務到期時它的償債能力.
- 企業的營運利益有多少可以保留下來,做企業擴充以及/或者償還對外的舉債額度.
- 能將資產分為流動,固定和其它等種類,並且提供各類資產項下的細目以及各類資產的總額.
- 企業的債務(負債)相對於業主權益的關係,通常負債對業主權益比值越高,這個企業在營運上的財務風險越高.



資產負債表的特色

- 旅館是投資大，回收慢的行業
固定資產比例約佔70%~80%
- 旅館是高財務槓桿的行業
負債與股東權益比例約
65% vs 35% ~ 50% vs 50%
- 旅館是投資報酬率的行業
資產報酬率約為0.5%~1%

單位：新台幣仟元

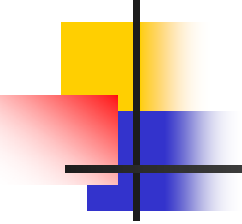
代碼	資 產	附註	98年12月31日		97年12月31日		代碼	負債及股東權益	附註	98年12月31日		97年12月31日	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
流動資產													
1100	現金及約當現金	2, 4	\$800, 383	11.99	\$62, 932	0.90	2100	短期借款	19	-	-	\$72, 000	
1310	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	2, 5	258, 285	3.87	-	-	2110	應付短期票券	20	\$29, 937	0.45	59, 918	
資產-流動													
1120	應收票據淨額	2	1, 754	0.02	1, 293	0.02	2120	應付票據		51, 348	0.77	75, 768	
1140	應收帳款淨額	2, 6	23, 119	0.35	19, 789	0.19	2140	應付帳款		135, 051	2.02	109, 808	
1160	其他應收款	2	10, 958	0.16	384	-	2170	應付費用	21	114, 516	1.71	179, 324	
1180	其他應收款-關係人	2, 7, 35	24, 589	0.37	13, 980	0.13	2190	其他應付款-關係人	36	251	0.01	182, 278	
1200	存 貨	2, 8	51, 189	0.76	67, 875	0.65	2210	其他應付款項		25, 288	0.37	66, 145	
1210	存貨(營建業)	2, 8	47, 578	0.71	49, 060	0.48	2260	預收款項		39, 622	0.60	84, 023	
1260	預付款項	9	29, 446	0.44	53, 977	0.52	2270	一年或營業週期內到期長期負債	22	281, 748	4.22	653, 878	
1275	待出售非流動資產	10	-	-	4, 877	0.04	213X	流動負債合計		\$677, 736	10.15	\$1, 474, 138	
1291	受限制資產	37	-	-	18, 225	0.18							
流動資產合計													
11XX			\$1, 247, 211	18.87	\$291, 983	2.81	2420	長期付息負債	23	\$1, 600, 941	23.97	\$3, 431, 574	
基金及長期投資													
1421	採權益法之長期股權投資	2, 11	\$131, 984	1.98	\$132, 438	1.28	2440	應付租賃款-非流動	24	938	0.01	1, 530	
1450	備供出售金融資產-非流動	2, 12	30, 587	0.45	-	-	24XX	長期付息負債合計		\$1, 601, 879	23.98	\$3, 433, 104	
1480	以成本衡量之金融資產-非流動	2, 13	524, 184	7.85	204, 515	1.97							
基金及長期投資合計													
14XX			\$686, 735	10.28	\$336, 951	3.25							
固定資產													
成 本													
1501	土 地		\$257, 854	3.86	\$1, 900, 382	18.32	2510	其他負債					
1521	房屋及建築		1, 833, 312	27.45	5, 702, 285	54.98	2530	應付退休金負債	2, 25	\$88, 185	1.31	\$82, 234	
1541	水電設備		539, 585	8.07	851, 008	8.27		存入保證金		8, 355	0.13	42, 549	
1551	運輸設備		103, 792	1.56	103, 568	1.00	253X	其他負債合計		\$96, 540	1.44	\$124, 783	
1573	遊樂設備		2, 180, 977	32.65	2, 182, 338	21.04	253X	負債總計		\$2, 468, 322	36.95	\$5, 524, 190	
1574	景觀園藝		210, 136	3.14	210, 577	2.03							
1575	租賃資產		2, 820	0.05	2, 820	0.03							
1631	租賃改良		842, 517	12.61	13, 922	0.13							
1681	其他設備		1, 040, 170	15.57	1, 034, 395	9.97	3110	普通股股本		\$4, 156, 992	62.23	\$4, 156, 992	
1538	累計增值		329, 429	4.93	329, 429	3.18	3120	特別股股本		557, 250	8.34	-	
成本及累計增值													
15XX			\$7, 340, 692	109.89	\$12, 130, 734	116.95	313X	股本合計	26	\$4, 714, 242	70.57	\$4, 156, 992	
1539	減：累計折舊		-3, 355, 342	-50.23	-3, 119, 365	-30.07							
1671	未完工程		20, 320	0.31	18, 018	0.17							
1672	預付設備款		7, 790	0.11	8, 827	0.09	3210	資本公積					
資本公積													
發行溢價													
資本公積合計													
15XX	固定資產淨額	2, 14, 37	\$4, 013, 280	60.08	\$9, 038, 204	87.14	323X		27	\$485, 694	7.28	\$1, 268, 903	
無形資產													
1770	遞延退休金成本	2, 25	\$1, 535	0.02	\$1, 888	0.02	3350	保留盈餘					
1780	其他無形資產	2, 15	5, 057	0.08	7, 815	0.07		累積盈餘	28	\$-1, 198, 979	-17.95	\$-787, 972	
無形資產合計													
17XX			\$6, 592	0.10	\$9, 703	0.09	333X	保留盈餘合計		\$-1, 198, 979	-17.95	\$-787, 972	

(續下頁) - 4 -

(承上頁)

代碼	資 產	附註	98年12月31日		97年12月31日		代碼	負債及股東權益	附註	98年12月31日		97年12月31日	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
	其他資產							股東權益其他項目					
1800	存出保證金	16	\$101,928	1.58	\$11,865	0.11	3430	未認列退休金成本淨額	2.25	\$-20,208	-0.30	\$-19,181	-0.18
1830	遞延費用	2.17	55,916	0.88	90,567	0.88	3450	金融商品之未實現損益		-1,348	-0.02	-2,588	-0.03
1860	遞延所得稅資產-非流動	2.34	300,800	4.51	329,062	3.17	3460	未實現重估增值		232,219	3.47	232,219	2.24
1887	受限制資產	37	40,644	0.60	-	-							
1888	其他資產-其他	2.18	226,786	3.40	264,238	2.55	34XX	股東權益其他項目合計		\$210,573	3.15	\$210,450	2.03
18XX	其他資產合計		\$726,054	10.87	\$695,722	6.71	31XX	股東權益總計		\$4,211,530	63.05	\$4,848,373	48.74
11XX	資產總計		\$8,679,852	100.00	\$10,372,563	100.00	11XX	負債及股東權益總計		\$8,679,852	100.00	\$10,372,563	100.00

(續參閱建國聯合會計師事務所民國99年4月10日審計報告書及附屬關係附註)



五、財務報告(表)包括那些內容

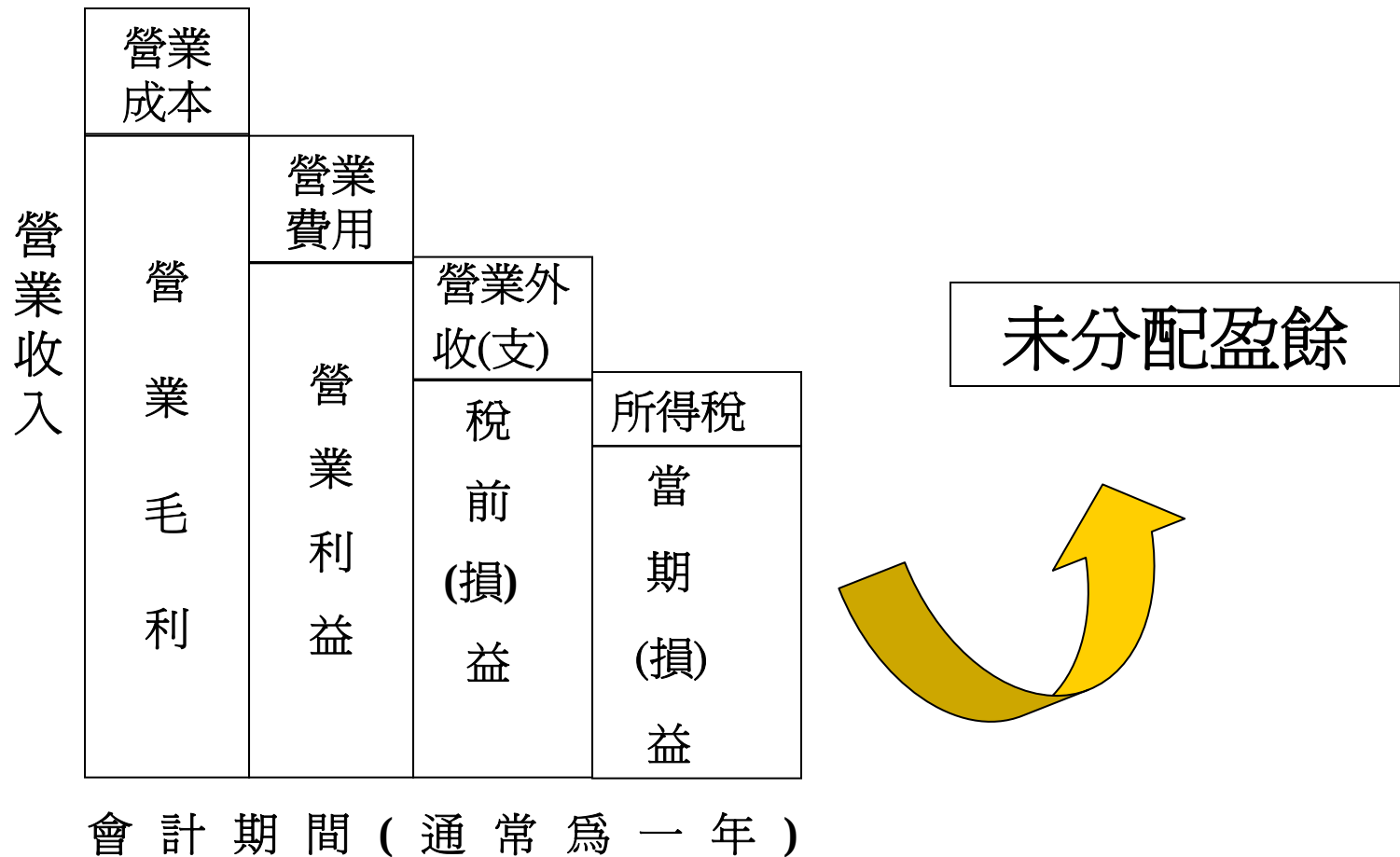
損益表

1. 意義：（影片）

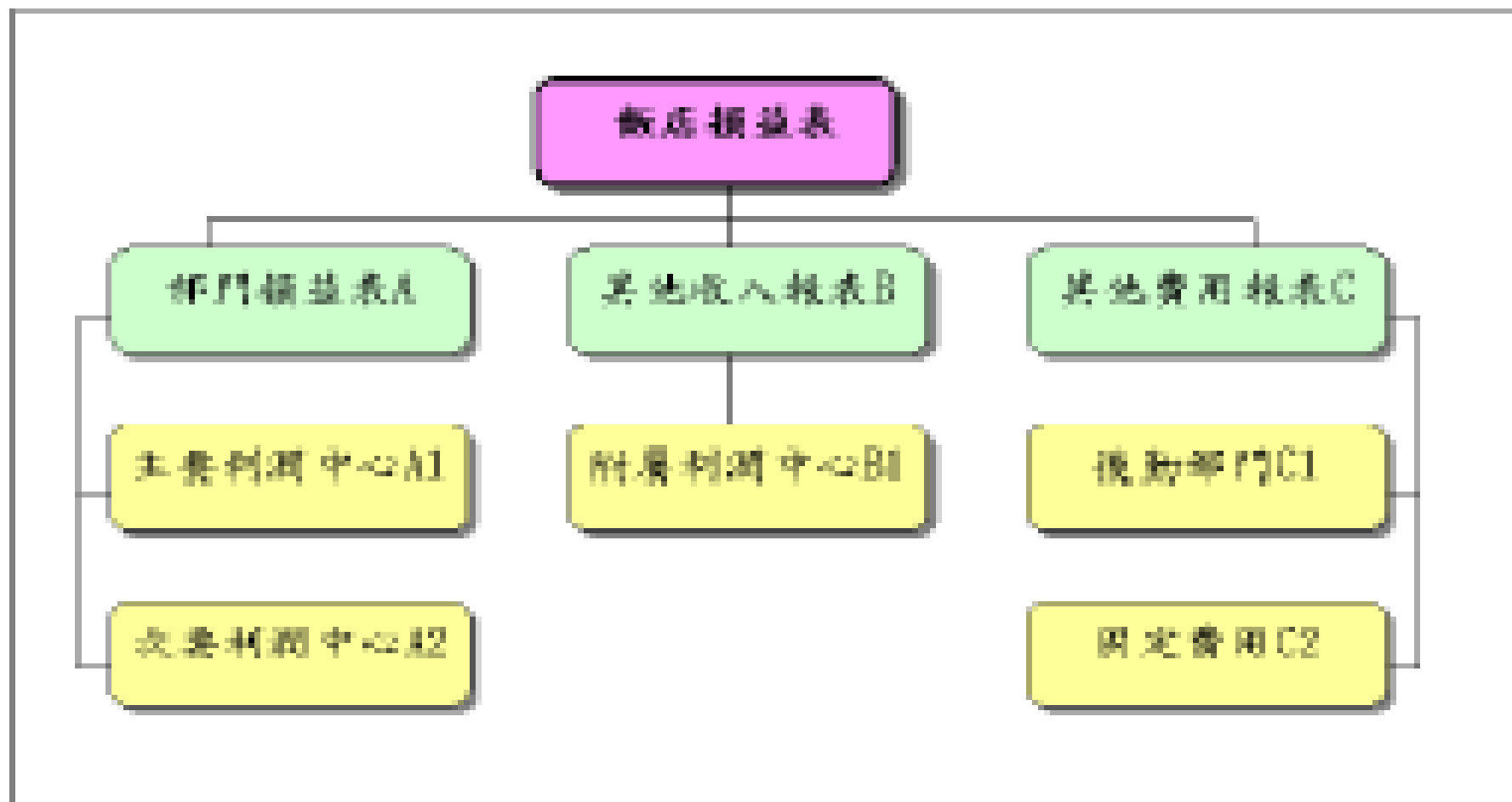
係將企業某一段期間（通常為一年）
之所有收益及費用彙總，以顯示該
段期間經營成果之報表。

損益表

2. 收入、成本、費用與損益關係(經營成果)

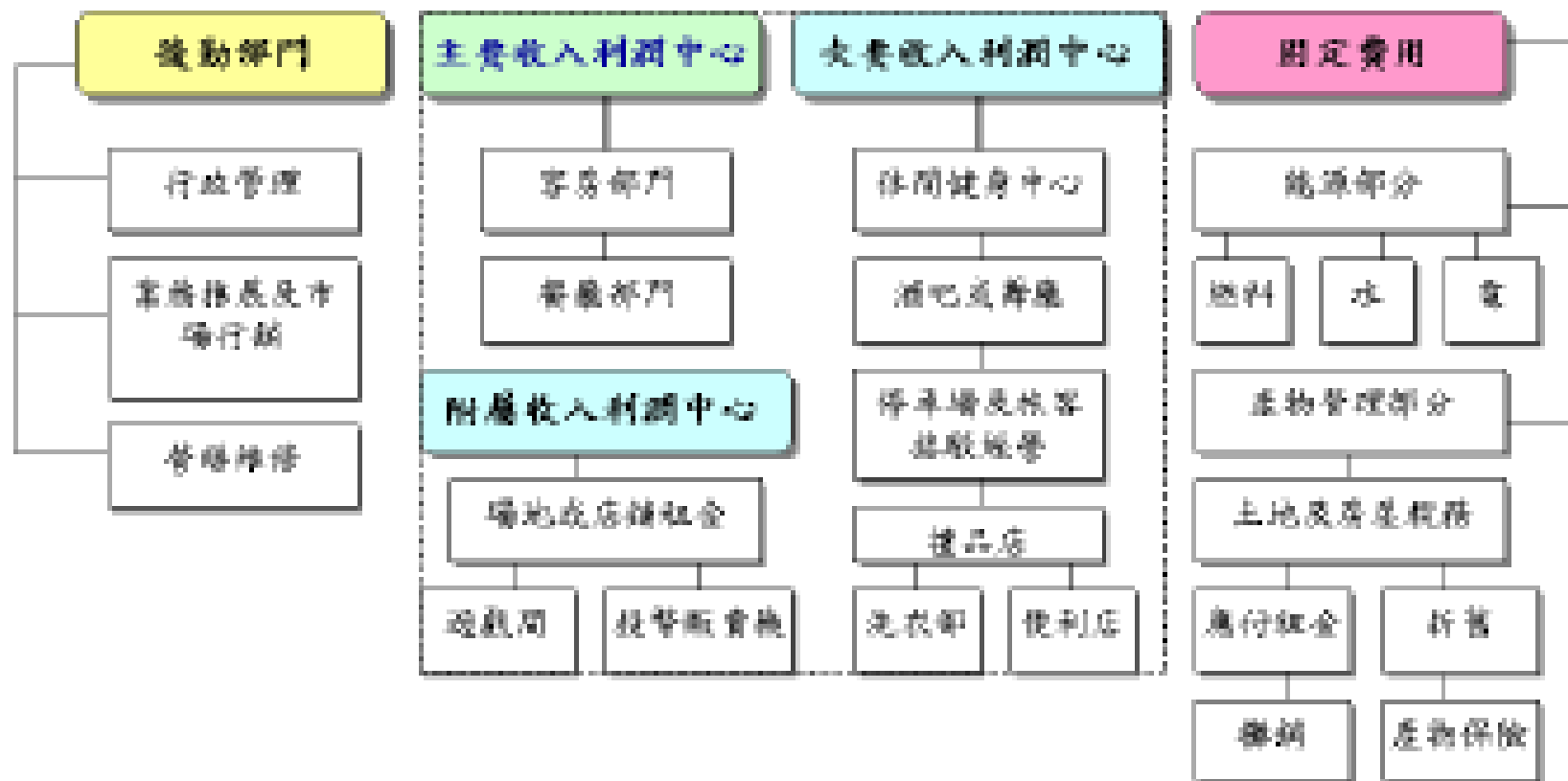


飯店業—各部門損益表系統



損益報表系統的認識

以飯店業—各部門為例



Month Ended: 2005-12-31

Period / Year: 12 / 2005

DeptID: 15572

Currency: USD

Crowne Plaza - Pleasanton

DETAIL P_L



Run Date & Time 1/11/2006 24

PERIOD						YTD							
ACTUAL	%	BUDGET	%	PRIOR YEAR	%	ACTUAL	%	BUDGET	%	BUD VAR	PRIOR YEAR	%	PY GROWTH
SUMMARY P&L													
7,564		7,564		7,564		Rooms Available	89,060	89,060		-	89,304		(0.3%)
3,587		2,992		2,934		Total Rooms Occupied	50,325	44,962		5,363	44,962		11.9%
-		-		8		Total OoO Rooms	4	-		4	18		(77.8%)
47.4%		39.6%		38.8%		Occupancy %	56.5%	50.5%		6.0%	50.3%		12.2%
89.26		84.87		82.55		ADR	85.62	83.47		2.15	81.17		5.5%
42.33		33.57		32.02		RevPAR	48.38	42.14		6.24	40.87		18.4%
514,117	100.0	434,246	100.0	373,906	100.0	Total Revenue	6,171,350	100.0	5,605,791	100.0	565,559	5,405,084	100.0
ROOMS													
320,160	62.3	253,922	58.5	242,198	64.8	Total Revenue	4,308,698	69.8	3,752,845	66.9	555,853	3,649,620	67.5
-	-	-	-	-	-	Total Cost of Sales	-	-	-	-	-	-	-
42,110	13.2	36,613	14.4	35,350	14.6	Total Salaries & Wages	531,430	12.3	478,191	12.7	(53,239)	487,065	13.3
60,764	19.0	51,653	20.3	52,990	21.9	Total Payroll	751,138	17.4	678,119	18.1	(73,018)	685,353	18.8
7,472	2.3	5,078	2.0	5,667	2.3	Agency Commissions	97,675	2.3	63,842	1.7	(33,833)	64,231	1.8
31,953	10.0	23,087	9.1	52,803	21.8	Other Expenses	384,695	8.9	318,145	8.5	(66,549)	341,562	9.4
39,425	12.3	28,165	11.1	58,470	24.1	Total Other Expenses	482,369	11.2	381,987	10.2	(100,382)	405,792	11.1
219,970	68.7	174,104	68.6	130,738	54.0	Dept. Profit (Loss)	3,075,191	71.4	2,692,739	71.8	382,453	2,558,474	70.1
FOOD & BEVERAGE													
130,272	70.6	125,870	73.5	90,087	70.8	Total Food Revenue	1,183,950	68.5	1,185,333	69.2	(1,384)	1,113,613	68.6
33,087	17.9	29,063	17.0	24,880	19.5	Total Bev Revenue	258,368	14.9	251,206	14.7	7,162	250,656	15.4
21,163	11.5	16,409	9.6	12,307	9.7	Total Other Revenue	287,003	16.6	275,524	16.1	11,479	258,811	15.9
184,522	35.9	171,342	39.5	127,274	34.0	Total Revenue	1,729,321	28.0	1,712,063	30.5	17,257	1,623,080	30.0
50,074	38.4	35,252	28.0	26,411	29.3	COS Food	360,672	30.5	345,623	29.2	(15,049)	326,604	29.3
4,621	14.0	5,319	18.3	7,606	30.6	COS Beverage	50,352	19.5	48,873	19.5	(1,479)	51,626	20.6
-	-	-	-	-	-	COS Other	-	-	-	-	-	-	-
50,310	27.3	51,464	30.0	39,201	30.8	Total Salaries & Wages	585,762	33.9	556,333	32.5	(29,430)	518,938	32.0
75,204	40.8	73,335	42.8	61,637	48.4	Total Payroll	824,611	47.7	801,944	46.8	(22,667)	735,046	45.3
15,708	8.5	8,504	5.0	13,411	10.5	Total Other Expenses	108,691	6.3	102,830	6.0	(5,861)	97,724	6.0
38,915	21.1	48,932	28.6	18,209	14.3	Dept. Profit (Loss)	384,995	22.3	412,793	24.1	(27,799)	412,080	25.4
TELEPHONE													
1,523	0.3	2,872	0.7	1,857	0.5	Total Revenue	28,572	0.5	43,164	0.8	(14,592)	40,946	0.8
3,760	247.0	2,806	97.7	4,335	233.4	Total Cost of Sales	20,392	71.4	36,406	84.3	16,014	21,985	53.7
-	-	751	26.1	-	-	Total Salaries & Wages	4,679	16.4	8,840	20.5	4,161	7,813	19.1
-	-	1,037	36.1	-	-	Total Payroll	6,266	21.9	12,307	28.5	6,041	10,566	25.8
776	51.0	450	15.7	451	24.3	Total Other Expenses	6,477	22.7	5,400	12.5	(1,077)	6,865	16.8
(3,013)	(197.9)	(1,420)	(49.4)	(2,929)	(157.7)	Dept. Profit/(Loss)	(4,564)	(16.0)	(10,950)	(25.4)	6,386	1,530	3.7
LEISURE													
-	-	-	-	-	-	Total Revenue	-	-	-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	-	-	Total Cost of Sales	-	-	-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	-	-	Total Salaries & Wages	-	-	-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	-	-	Total Payroll	-	-	-	-	-	-	0.0%
(130)	-	-	-	-	-	Total Other Expenses	-	-	-	-	55	-	(100.0%)
130	-	-	-	-	-	Dept. Profit/(Loss)	-	-	-	-	(55)	-	(100.0%)

Month Ended: 2005-12-31
 Period / Year: 12 / 2005
 DeptID: 15572
 Currency: USD

Crowne Plaza - Pleasanton
 DETAIL P_L



PERIOD							YTD					
ACTUAL	%	BUDGET	%	PRIOR YEAR	%		ACTUAL	%	BUDGET	%	BUD VAR	PRIOR YEAR
OTHER DEPARTMENTS												
7,912	1.5	6,110	1.4	2,578	0.7	Total Revenue	104,759	1.7	97,719	1.7	7,041	91,439
3,917	49.5	3,824	62.6	3,260	126.5	Total Cost of Sales	46,944	44.8	57,461	58.8	10,517	44,078
-	-	-	-	-	-	Total Salaries & Wages	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	Total Payroll	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	Total Other Expenses	-	-	-	-	-	-
3,995	50.5	2,287	37.4	(683)	(26.5)	Dept. Profit/(Loss)	57,815	55.2	40,257	41.2	17,558	47,361
259,997	50.6	223,902	51.6	145,335	38.9	GOI	3,513,438	56.9	3,134,839	55.9	378,598	3,019,390
ADMIN & GENERAL												
-	-	-	-	-	-	Total Revenue	-	-	-	-	-	-
-	-	1,500	0.3	2,292	0.6	Total Cost of Sales	-	-	18,000	0.3	18,000	29,653
25,510	5.0	25,157	5.8	19,557	5.2	Total Salaries & Wages	296,550	4.8	294,739	5.3	(1,812)	281,217
39,773	7.7	37,175	8.6	26,761	7.2	Total Payroll	464,373	7.5	439,405	7.8	(24,967)	367,519
9,967	1.9	6,735	1.6	9,543	2.6	Credit Card Commission	115,628	1.9	102,423	1.8	(13,205)	102,630
23,749	4.6	15,985	3.7	20,561	5.5	Other Expenses	206,789	3.4	185,760	3.3	(21,028)	182,184
33,716	6.6	22,720	5.2	30,104	8.1	Total Other Expenses	322,417	5.2	288,184	5.1	(34,233)	284,814
73,490	14.3	61,394	14.1	59,156	15.8	Total Dept Expenses	786,789	12.7	745,589	13.3	(41,201)	681,986
SALES & MARKETING												
15,352	3.0	15,150	3.5	15,126	4.0	Total Salaries & Wages	164,053	2.7	177,116	3.2	13,063	215,902
24,362	4.7	23,743	5.5	20,770	5.6	Total Payroll	252,250	4.1	280,343	5.0	28,092	318,383
27,805	5.4	16,658	3.8	25,877	6.9	Total Other Expenses	301,729	4.9	265,075	4.7	(36,654)	266,432
52,167	10.1	40,400	9.3	46,647	12.5	Total Dept Expenses	553,979	9.0	545,418	9.7	(8,562)	584,815
REPAIRS & MAINTENANCE												
7,260	1.4	8,268	1.9	6,992	1.9	Total Salaries & Wages	97,730	1.6	96,563	1.7	(1,167)	95,526
10,772	2.1	11,994	2.8	10,396	2.8	Total Payroll	144,499	2.3	141,303	2.5	(3,196)	133,502
14,877	2.9	8,476	2.0	26,319	7.0	Total Other Expenses	153,336	2.5	137,216	2.4	(16,120)	152,328
25,649	5.0	20,471	4.7	36,716	9.8	Total Dept Expenses	297,836	4.8	278,520	5.0	(19,316)	285,830
ENERGY												
26,171	5.1	27,388	6.3	19,478	5.2	Total Dept Expenses	327,341	5.3	329,033	5.9	1,692	326,861
177,476	34.5	149,653	34.5	161,997	43.3	Total UOE	1,965,945	31.9	1,898,559	33.9	(67,386)	1,879,491
82,521	16.1	74,249	17.1	(16,662)	(4.5)	GOP	1,547,492	25.1	1,236,280	22.1	311,212	1,139,899
-	-	-	-	-	-	Depr & Amortization	-	-	-	-	-	-
29,489	5.7	24,367	5.6	22,508	6.0	Insurance & Other	374,626	6.1	335,586	6.0	(39,040)	323,398
-	-	-	-	-	-	Rent	-	-	-	-	-	-
29,489	5.7	24,367	5.6	22,508	6.0	Total Fixed Charges	374,626	6.1	335,586	6.0	(39,040)	323,398
53,032	10.3	49,882	11.5	(39,170)	(10.5)	NOP	1,172,866	19.0	900,694	16.1	272,172	816,501
17,715	3.4	-	-	-	-	Total Below the Line Account	(19,354)	(0.3)	-	-	19,354	-

多羅(DORO)飯店公司年度損益表

截止到 20××年 12 月 31 日

表 A

明細表	營業淨收入	銷售成本	工資及相關費用	其他費用	收入(虧損)	
營業部門收入						
客房	A1	\$897,500		\$143,140	\$62,099	\$692,261
餐飲	A2	524,570	\$178,310	204,180	54,703	87,377
電話	A3	51,140	60,044	17,132	1,587	(27,623)
其他營業部門	A4	63,000	10,347	33,276	6,731	12,646
租賃及其他收入	A5	<u>61,283</u>				<u>61,283</u>
營運部門總計		1,597,493	248,701	397,728	125,120	825,944
共攤成本費用						
管理費用	A6			97,632	66,549	164,181
市場營銷	A7			35,825	32,043	67,868
資產營運與維護	A8			36,917	24,637	61,554
燃料費	A9				<u>47,312</u>	<u>47,312</u>
共攤成本費用總額				170,374	170,541	340,915
固定成本前收入		<u>\$1,597,493</u>	<u>\$248,701</u>	<u>\$568,102</u>	<u>\$295,661</u>	<u>\$485,029</u>
固定成本						
租金	A10					28,500
資產稅	A10					45,324
保險金	A10					6,914
利息	A10					192,153
折舊和抵押固定	A10					146,000
費用總計						418,891
所得稅前收入和資產處理所得						66,138
資產處理所得						10,500

旅館部門損益表--食物部門

(年度終了於0006年12月31日)

收入

餐廳	\$201,600
咖啡廳	195,900
筵席	261,200
客房餐飲	81,700
酒吧	<u>111,200</u>
總收入	\$851,600
營業成本	
食物成本	\$352,500
減:員工膳食	(30,100)
淨食物成本	<u>322,400</u>
營業毛利	529,200

部門費用

薪水和工資	\$277,400
員工福利	<u>34,500</u>
總人事相關費用	\$311,900
餐具,玻璃杯	7,100
清潔用品	6,400
裝飾品	2,200
客用補給品	6,500
洗衣	15,500
執照	3,400
布巾	3,700
菜單	2,000
雜支	800
紙張	4,900
影印文具	4,700
銀器餐具	2,300
制服	3,100
器皿	<u>1,700</u>
總營業費用	<u>376,200</u>
部門貢獻收入(損失)	<u>\$153,000</u>

X餐廳/理想值/同類型餐廳費用比率比較表

	X餐廳	日本餐飲協會 理想值	50元 PIZZA
租金費用	7.16%	10%	3.75%
水電燃料費	5.26%	7%-8%	3.19%
消耗品費	1.55%	3%	1.17%
廣告宣傳費	0%	2%	2.2%
其他費用	2.53%	2%	1.89%
合計	16.50%	24%-25%	12.20%

X 餐廳損益表

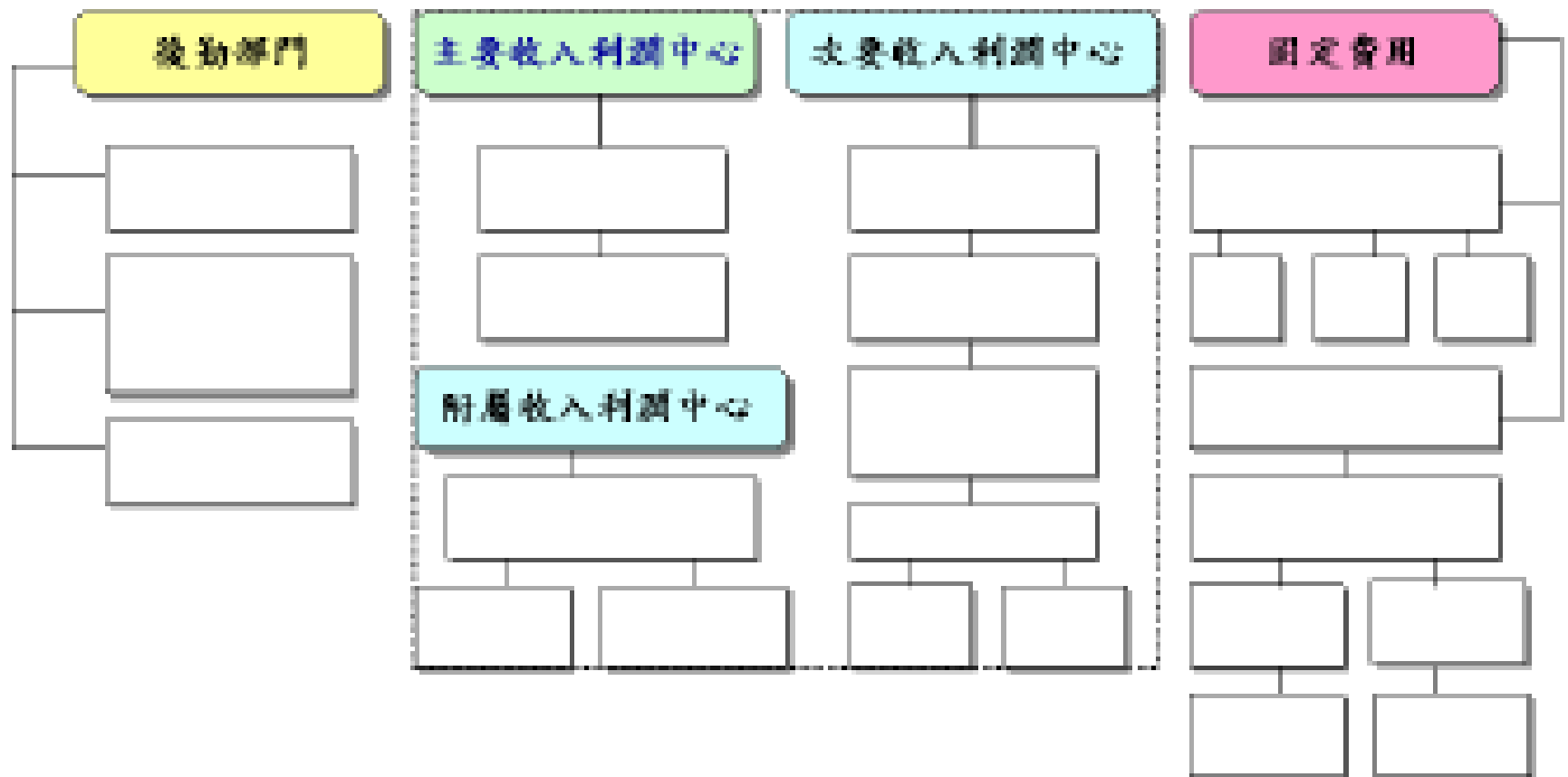


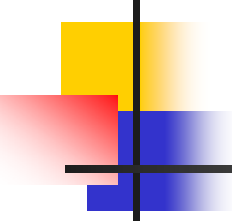
餐飲收入	\$ 167,550	100.00%
餐料成本	\$ 57,118	34.09%
銷貨毛利	\$ 110,432	65.91%
人事費用	\$ 45,000	26.86%
營業費用	\$ 37,641	22.47%
租金支出	\$ 12,000	7.16%
消耗費用	\$ 2,589	1.55%
水.電.瓦斯費	\$ 8,814	5.26%
折舊	\$ 10,000	5.97%
其他費用	\$ 4,238	2.53%
本期損益	\$ 27,791	16.59%

損 益 比 率 比 較 表

	X餐廳		日本餐飲協會理想比率	50元PIZZA店	
	金額	百分比		金額	百分比
餐飲收入	\$ 167,550	100.00%		\$ 453,682	100.00%
餐料成本-(A)	\$ 57,118	34.09%	35%~40%	\$ 209,637	46.21%
銷貨毛利	\$ 110,432	65.91%	60%~65%	\$ 244,045	53.79%
人事費用-(B)	\$ 45,000	26.86%	20%	\$ 85,430	18.83%
(A)+(B)		60.59%	60%		65.04%
勞動生產性		2.45元	3.00元		2.90元
租金費用	\$ 12,000	7.16%	10%	\$ 17,000	3.75%
其他營業費用	\$ 25,641	15.30%	14%~15%	\$ 88,413	19.49%
本期損益	\$ 27,791	16.59%	15%~21%	\$ 53,202	11.73%

畫出你的旅館事業 損益報表系統





損益表特色

- 彰顯各部門經營績效採利潤中心制

G.O.I : Gross Operating Income

部門之營業毛利：部門主管之責任

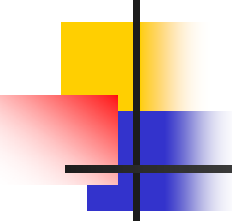
客房部G.O.I通常約為80%~90%

餐飲部G.O.I通常約為50%~60%

G.O.P : Gross Of Profit

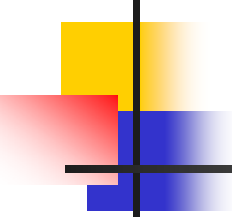
所有營業部門之經營利益：總經理之責任

一般五星級旅館G.O.P約為35%~45%



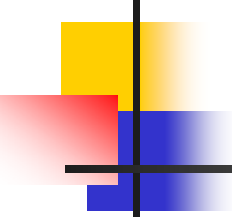
損益表特色-續

- 固定費用金額大，影響旅館獲利
 - 1.舉債高，利息負擔沈重
 - 2.投資金額高，折舊分攤大
 - 3.建築物龐大，保險費用驚人
 - 4.旅館方位佳，營業面積大，房稅地價高
 - Income After income tax稅後淨利
- 董事長（業主代表）之責任



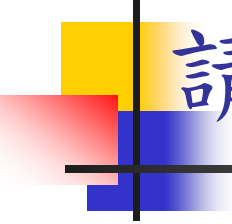
損益表可以為許多重要的問題 提供解答

- 上個月的營業額是多少？這和上個月以及和去年同期比較起來又是如何？
- 上個月的營業額有沒有和增加了的食物成本，飲料成本，人事成本以及其他的費用相稱？
- 這些部門在這段營運期間的營業額各是多少？
- 哪個部門的運作最具經濟效益？
- 最大可能潛在的營業額有沒有上限？我們有沒有到達那個上限？如果答案是肯定的，那我能不能在短期之內藉著調漲房價，餐點價格來提高營業額，並且/或者長期來看，藉著擴建來增加營業額？



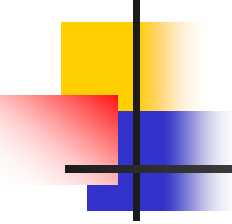
損益表可以為許多重要的問題 提供解答

- 食物和飲料的成本是多少？而毛利率又是多少？這些項目有沒有達到我們所設定的目標。
- 營運成本(如人事和備品)有沒有和所達成的營業量相稱？
- 這段期間的營運成果和預算的預測數字的關係是如何？



請討論這個狀況之下的道德問題

- 一家中型汽車旅館的夜間襄理有幾項任務,其中包括了製作公司每個月營運的損益表.而附近有一家競爭對手的汽車旅館大約再過六週就要開幕了.這位襄理去應徵對手的日間襄理一職.對方老闆告訴他,只要他提供目前工作之汽車旅館過去三年的損益表的話,便錄用他.



五、財務報告(表)包括那些內容

現金流量表

1. 意義：(水庫)

係以現金流入與流出為基礎，彙總企業在某一特定期間之營業活動、投資活動及融資活動之報表。

現金流量表

2. 現金收支與企業活動的關係(現金流量)

期 初 現 金 餘 額

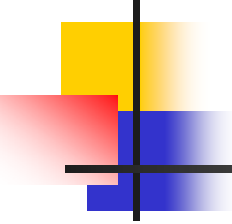
營 業 活 動

投 資 活 動

融 資 活 動

期 末 現 金 餘 額

不 影 響 現 金 之 活 動



現金流量表特色

- 營業活動現金流量 (A)

若為正數表示營運面正常；若為負數表示入不敷出。

- 投資活動現金流量 (B)

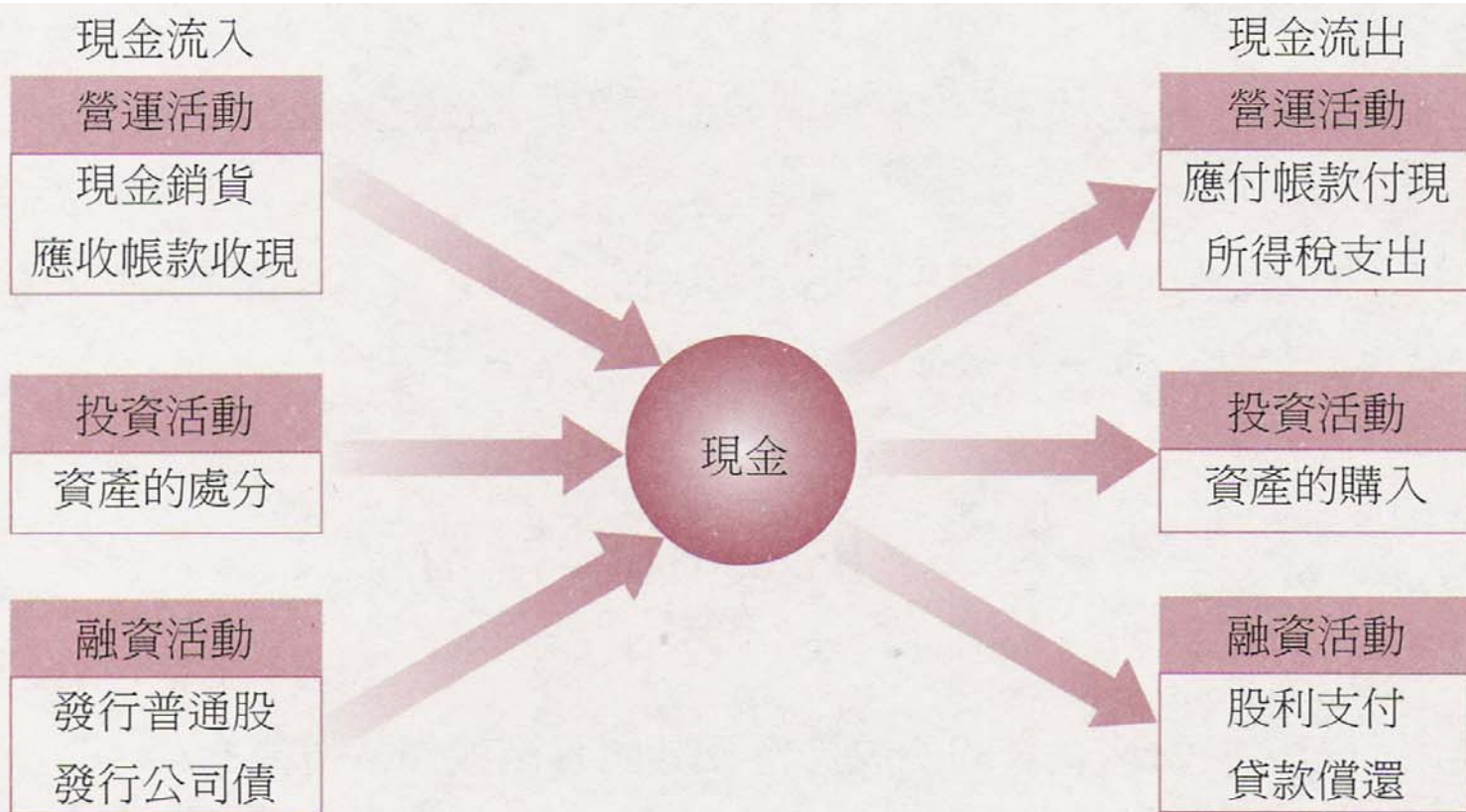
若 (A) 為正數，表示有能力增加投資活動。

若 (A) 為負數，表示需減少投資活動。

- 理財活動現金流量 (C)

若 (A) + (B) 為正數，表示有能力增加理財活動或減少金融機構之負債。

若 (A) + (B) 為負數，表示需向金融機構增加舉債。



圖解 企業之現金流量依其活動性質分為營運活動、投資活動及融資活動的現金流量。營運活動之現金收支與企業產銷營運密切相關；投資活動則涉及資產的購置、處分；而融資活動掌握企業大筆資金的來源及債務的償還。

現金流量表

民國98年1月1日至98年12月31日及
民國97年1月1日至97年12月31日

單位：新台幣仟元

項 目	98 年 度	97 年 度
營業活動之現金流量：		
本期損益	\$-1,037,279	\$-786,521
調整項目：		
呆帳損失	23	614
折舊費用	420,862	481,946
其他資產折舊	7,590	867
各項攤提	50,040	53,180
公平價值變動列入損益之金融資產減少(增加)	-256,847	-
投資損失	1,718	1,011
提列退休金準備	5,187	6,309
權益法列記投資損失(利益)	41,303	96,015
減損損失	160,000	185,756
處分投資損失(利益)	-	27,002
處分固定資產損失(利益)	396,087	20,566
處分其他資產損失(利益)	11,363	-
固定資產轉損費	10	7,415
金融資產評價利益	-1,448	-
存貨跌價及呆滯損失提列(轉回)	-837	926
應收票據減少(增加)	-461	1,257
應收帳款減少(增加)	-3,362	54,067
其他應收款減少(增加)	-662	2,501
存貨減少(增加)	18,885	26,816
預付款項減少(增加)	24,531	3,893
應付票據增加(減少)	-24,418	-27,044
應付帳款增加(減少)	25,245	-13,095
其他應付款增加(減少)	-24,675	-6,578
應付費用增加(減少)	-55,808	-17,439
預收款項增加(減少)	-44,401	5,400
遞延所得稅資產減少(增加)	28,262	-46,302
營業活動之淨現金流入(流出)	\$-259,092	\$78,562

2

投資活動之現金流量：

收回權益法之長期股權投資價款	-	\$86
受限制資產減少(增加)	\$-22,419	-4,993
出售採權益法之長期股權投資價款	-	72,065
出售固定資產價款	4,064,328	10,286
收回遞延資產價款	-	268
收回(出售)以成本法衡量之金融資產	-	235,782
增購採權益法之長期股權投資	-19,550	-
增購備供出售之金融資產	-29,347	-
增購以成本法衡量之金融資產	-321,367	-
增購固定資產	-12,940	-142,930
存出保證金減少(增加)	-90,063	37,590
遞延費用增加	-12,717	-29,866
期初其他應收款減少(增加)	-	632
其他應收款-關係人減少(增加)	-15,500	-13,596
投資活動之淨現金流入(流出)	\$3,540,425	\$165,324

3

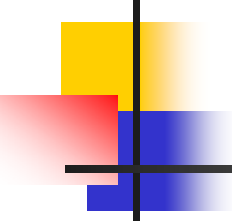
融資活動之現金流量：

短期借款舉借(償還)	\$-72,000	\$-323,500
應付短期票券增加(減少)	-29,981	276
期初應付設備款減少	-23,665	-93,645
其他應付款-關係人增加(減少)	-181,000	119,000
合併馬哥波羅轉入應付設備款減少	-	-102,463
長期借款舉借(償還)	-2,602,763	114,308
應付租賃款增加(減少)	-592	-592
存入保證金增加(減少)	-34,194	1,606
私募特別股	400,313	-

項 目	98 年 度	97 年 度
融資活動之淨現金流入(流出)	\$-2,543,882	\$-285,010

4

本期現金及約當現金增加(減少)	\$737,451	\$-41,124
期初現金及約當現金餘額	62,932	104,056
期末現金及約當現金餘額	\$800,383	\$62,932
現金流量資訊之補充揭露:		
本期支付利息	\$144,421	\$196,564
減:資本化利息	-	-68
不含資本化利息之本期支付利息	\$144,421	\$196,496
本期支付所得稅	\$176	\$59
不影響現金流量之投資及融資活動:		
遞延費用轉列固定資產	\$86	-
一年內到期之長期負債	\$281,748	\$653,878
固定資產轉其他資產-其他	\$1,391	\$110,777
固定資產轉列遞延費用	-	\$2,680
固定資產轉列將出售非流動資產	-	\$24,629
支付現金及舉借負債購買固定資產:		
增購固定資產	\$19,373	\$166,595
應付設備款	-6,433	-23,665
支付現金	\$12,940	\$142,930
收取現金及應收款出售固定資產:		
出售固定資產價款	\$4,066,032	\$10,286
出售其他資產價款	19,900	-
出售將出售非流動資產價款	4,677	-
其他應收款	-26,281	-
收取現金	\$4,064,328	\$10,286



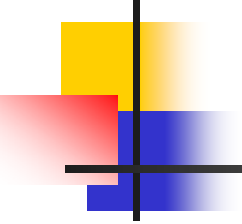
六、不同產業之財務報表特性

(二)收入及成本結構不同

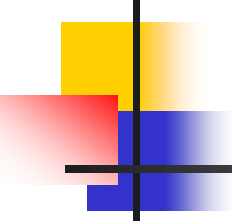
1. 營收金額
2. 毛利率
3. 業務費用及研發支出比率

(三)看完公司財務報表，可以判斷：

1. 那一個產業？
2. 可能是那一家公司？
3. 合理股價？

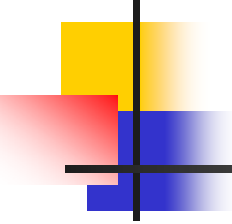


貳、財務報表分析



財務分析

- 財務結構
- 償債能力
- 經營能力
- 獲利能力



財務結構

■ 負債佔資產比率

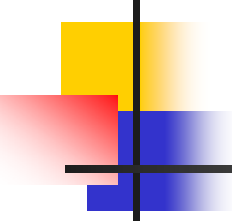
$$= \text{負債} / \text{資產總額}$$

比率通常越低越好，金融機構越放心，亦代表經營階層較為保守，較不喜愛操作財務槓桿，用來衡量企業償付長期負債的能力與風險，企業負債愈多，則每年須償還的本利愈多，因而無法償付風險愈高。

■ 負債對股東權益比率

$$= \text{負債} / \text{股東權益}$$

就債權人立場，此比率越小越好，表示公司自有資金大於舉債，對債權人之保障較大。

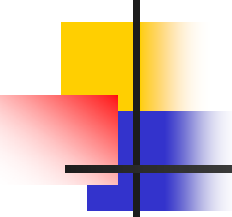


財務結構

■ 長期資金佔固定資產比率

$$= (\text{股東權益} + \text{長期負債}) / \text{固定資產}$$

比例大於100%，表示長期資金穩定，公司除自有資金外，亦能尋求金融機構長期借款之支應。



償債能力

■ 流動比率

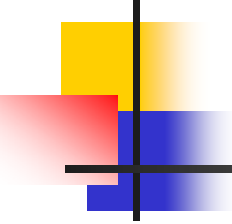
=流動資產/流動負債

用以表示流動資產中，所能償還流動負債的能力，比率愈高、其資金週轉能力越高、安定性愈高，較不易發生週轉不靈的情況。比例大於100%，表示流動性佳，足以償還短期債款，一般業界通常約150%~200%。

■ 速動比率

=速動資產/流動負債

同流動比率，因將存貨及預付費用剔除，屬於更嚴格之財務比例。



償債能力

■ 現金流量比率

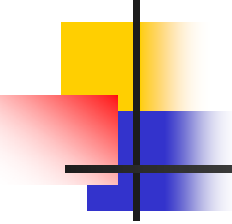
= 營業活動淨現金流入 / 流動負債

比例越大越好，表示企業具備良好的短期償債能力

■ 利息保障倍數

= (稅前淨利 + 利息費用) / 利息費用

比例越大越好，表示公司獲利越高，債權人之利息保障程度越安全



經營能力

■ 應收款項週轉率

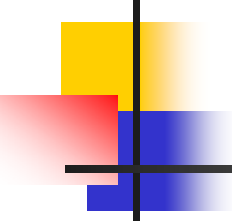
= 營業收入 / 應收帳款

次數越多越好，表示收現速度越快，客戶之違約情形或呆帳機率較低。

■ 存貨週轉率

= 營業成本 / 存貨

衡量存貨售出和進貨的週轉次數，存貨週轉率高表示存貨銷售快，低則表示有滯銷情形。但若太高，亦有可能表示極易產生存貨不足之現象。



經營能力

■ 固定資產週轉率

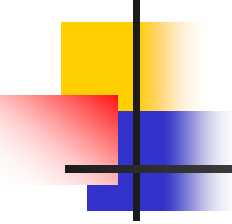
=營業收入/固定資產淨額

本比率表示每一元之固定資產，產生多少之營收，比率越高，表示運用越有效率。

■ 總資產週轉率

=營業收入/資產總額

同固定資產週轉率，比率越高，代表效率越高。



獲利能力

■ 資產報酬率

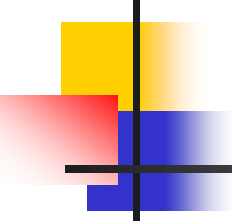
= 【稅後淨利+利息費用 $\times$ (1-稅率)】 / 資產總額

比率越大越好，表示資金不論自有或借款，其運用之效率越高。

■ 股東權益報酬率

= 稅後淨利 / 股東權益

比率越大越好，若報酬率大於銀行存款利率，該投資才值得進行。



獲利能力

■ 純益率

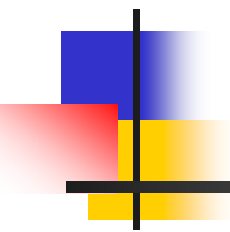
= 稅後淨利 / 營業收入

比率越大越好，表示企業越賺錢，能實際反映獲利績效

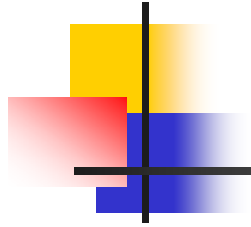
■ 每股盈餘EPS

= (稅後淨利 - 特別股) / 發行股數

盈餘越高，表示公司獲利能力佳，且越具有投資價值

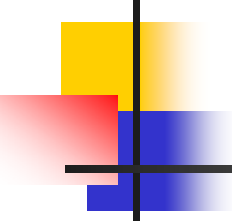


五力分析



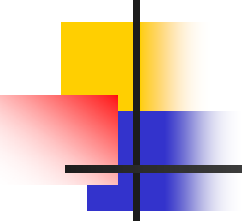
六福 98、97年度五力分析比較表：

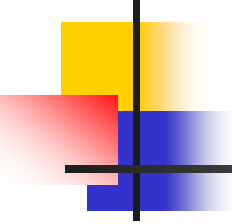
分析項目		98年度	97年度	差距
收益 力 分 析	本期損益率	-11.9	-10.1	-1.8
	營業淨利率	-12.1	-9.8	-2.3
	銷貨毛利率	43	46	-3
	投資報酬率	-9.1	-8.8	-0.3
	淨值獲利率	-5.46	-5	-0.46
	資產獲利率	-3.3	-3.1	-0.2
償還 力	流動比率	70	57	3
	速動比率	27.8	22.8	5
	長期償債能力	-12.9	-5.9	-7
安定 力	淨值比率	60.4	61.6	-1.2
	固定比率	151	148.5	3
	長期適合率	161.1	165.6	-4.5
活動 力 分 析	總資產週轉率	0.28	0.3	-0.02
	固定資產週轉率	0.3	0.33	-0.03
	存貨週轉率	52.85	53.62	-0.77
	應收款項週轉率	49.1	50.8	-1.7
	應付款項週轉率	6.73	7.66	-0.93
成長 力 分 析	營業成長率	-12.2	-8.5	-3.7
	本期損益成長率	2.8	67.6	-64.8
	營業淨利成長率	12.5	120.8	-108.3
	毛利率成長率	-6.52	-2.8	-3.72
	淨值成長率	-5.3	-4.7	-0.6

- 
-
- 六福村的活動、促銷太少，顧客回流的意願低落，造成六福村的各項分析較去年皆呈現負成長。
 - 流動比率、速動比率增加是因為本期短期借款減少所致。
 - 本期利息費用降低，但本期損益虧損增加，因此本期長期償債能力呈負成長。

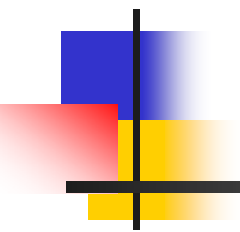
六福與劍湖山之五力分析比較表：

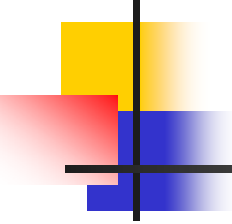
分析項目		六福開發	劍湖山	差距
收益力分析	本期損益率	-11.9	2.1	-14
	營業淨利率	-12.1	8	-20.1
	銷貨毛利率	43	34.1	8.9
	投資報酬率	-9.1	1.4	-10.5
	淨值獲利率	-5.46	0.9	-6.36
	資產獲利率	-3.3	0.5	-3.8
償還力	流動比率	70	30.5	39.5
	速動比率	27.8	26	1.8
	長期償債能力	-12.9	0.31	-13.21
安定力	淨值比率	60.4	55.4	5
	固定比率	151	125	26
	長期適合率	161.1	141.2	19.9
活動力分析	總資產週轉率	0.28	23.7	-23.42
	固定資產週轉率	0.3	34.2	-33.9
	存貨週轉率	52.85	36.6	16.25
	應收款項週轉率	49.1	8.7	40.4
	應付款項週轉率	6.73	3.2	3.53
成長力分析	營業成長率	-12.2	21.5	-33.7
	本期損益成長率	2.8	-130.4	133.2
	營業淨利成長率	12.5	253.5	-241
	毛利率成長率	-6.52	10	-16.52
	淨值成長率	-5.3	1.3	-6.6

- 
-
- 收益力分析中，六福村的獲利能力較劍湖山低。
 - 償還力分析中，六福村的流動比率及營運資金較高，表示其短期償債能力較好。劍湖山的長期償債能力較六福村高，是由於六福村的本期損益呈負數。
 - 安定力分析中，六福村的安定力較劍湖山高。

- 
- 活動力分析中，六福村總資產週轉、固定資產週轉的運用效率較劍湖山低，表示劍湖山的企業資產運用效能及資產投資的適度性較佳。但存貨週轉、應收帳款週轉、應付帳款資產運用的效率卻比較高，表示六福村在這方面的能力比劍湖山好。
 - 成長力分析中，六福村的本期損益成長率比較高，但是營業成長率、營業淨利成長率、毛利率成長率、淨值成長率卻都比劍湖山低。

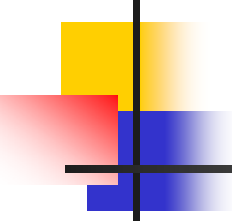
參、預算編制





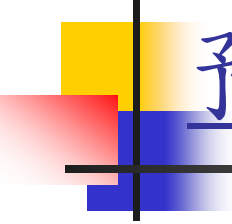
預算的主要目的

- 提供關於未來營收, 費用, 人力需求, 設備需求等項目之有組織的預估, 並且能依照時間和部門細分這些預估.
- 提供長期和短期的政策協調並以會計方法來表達.
- 提供控制方法使得實際結果能依據預算計劃來衡量, 並且如果有必要做調整的話也能儘快採取行動.



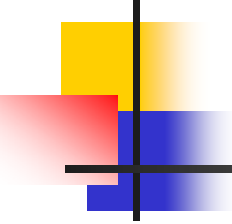
預算的種類

- 長期預算對短期預算
- 資本預算 (Capital Budget)
- 營運預算 (Operating Budget)
- 部門預算
- 主要預算 (Master Budget)



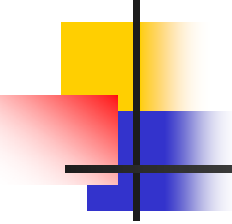
預算製作

- 對一間小的，自營的餐館或旅館而言，預算由業主本身製作；如果是製作一份正式的預算的話，雇請會計師幫助應該是有用的。
- 如果這份預算是非正式的話，就可能沒有書面數據來支持，業主可能只是在內心計劃究竟要朝那個方向去做，並且藉由每日的營運來達成這個目標，或是儘量接近這個目標。



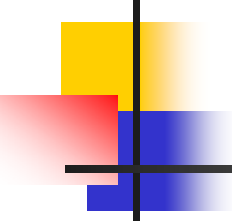
預算製作

- 如果一家大型企業中絕大多數的人都和預算有關,那麼這家企業的預算製作便是由下而上的.至少部門主管或經理必須要參與其中.假如部門的表現會根據預算來評量的話,那麼他們就應該製作他們本身的部門預算.並且他們也須充份和部門內的同仁討論預算的數字.



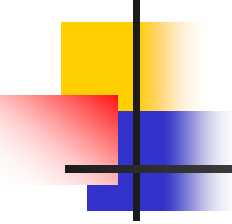
預算製作

- 正式的預算製作為會計部門的一項功能。企業的財務長也可能是預算委員會的成員之一，而他們的主要任務便是要製作最終的預算，以呈給總經理簽准。
- 最糟糕的預算製作型式就是由上而下，經由會計部門製作出來加諸於營運和其它部門。其中可能有協調，但在預算製作過程當中卻極缺乏員工的合作。



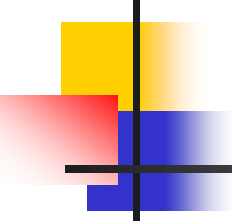
何時該製作預算？

- 要適用長達五年的長期預通常由高階主管每年製作. 這個預算過程可以有也可以沒有部門經理人來參與. 每年這項預算都會針對下一期做修訂(直到第五年). 為了能充份協調, 預算委員會必須要參與這個過程.



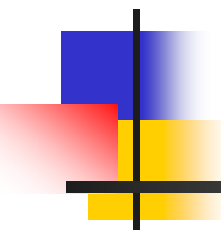
何時該製作預算？

- 短期的預算必須每年製作，並且大部份都必須按月做預估。每一個月後，該年所剩餘月份的預算都應該依據任何環境的改變來調整修正。部門經理人應該要參與這些修訂過程，預算委員會也應該負責整體的協調。

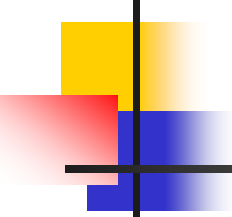


何時該製作預算？

- 每週或每天的短期預算通常由部門主管或其它督導人員在部門內部處理. 舉例來說, 房務領班(house keeper)應該依照預期的住房率, 負責安排每天的清潔人員班表(它會影響薪資預算).

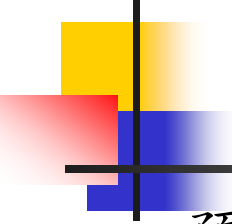


預算的優點和缺點



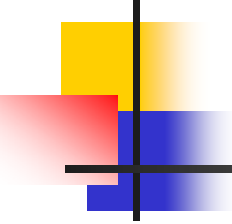
預算計劃的優點

- 製作預算能夠鼓勵部門成員的參與,並且有助於溝通和激勵.而實際執行的營業人員,也更能夠明瞭企業的計劃以及目標.
- 在製作預算時,參與的所有人員需要考慮替代方案的執行.舉例來說,廣告預算應該是要花在推銷整個企業,或是要把廣告重心放在一個特定的部門才能產生較佳結果呢?餐館經理人可能需要考慮增加每餐中每位服務人員所能服務的顧客人數(提高服務人員的生產力)並且防止因可能的過慢服務而降低了翻檯率,或甚至因而降低總營業收入.



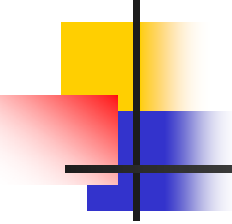
預算計劃的優點

- 預算乃預先計劃期望達成之營收水位以及達成這個營收時所會發生的成本. 預算期間過後就可以把實際結果和預算相比. 換句話說, 在預定的指標之下, 就可以做企業營運的自我評量.
- 在彈性預算的情況之下, 企業整體和其部門都必須在營業額的最大值和最小值之間的各個營收層級可能做的各項調整做準備.
- 做預算能迫使參與預算過程的人員向前看. 這並不意味著過去所發生的一切並不重要, 而在預算的製作上無須考慮, 但就目前而言, 唯有未來的營業收入以及未來的成本對未來的計劃才是重要的項目. 舉例來說我們的菜單項目售價是否需要改變, 以反應預期未來可能上漲的食物, 人工和其它的營運成本呢?



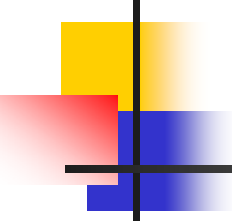
預算計劃的優點

- 做預算使得企業必須要考慮內部及外部因素. 內部因素如座位數量, 翻檯率以及餐館的菜單價格, 以及旅館的房間數, 住房率, 和房價. 外部因素包括競爭對手, 營運所在地的經濟環境, 以及通貨膨脹率的趨勢.



製作預算缺點

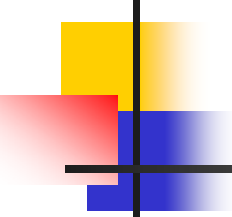
- 製作預算所花費的時間和成本可極為可觀. 通常而言, 企業的規模越大, 製作預算所花費的時間就越多, 成本也就越高.
- 預算乃是基於未知的因素(以及一些已知因素)可能會和實際發生有很大的落差.(也有些人認為它並不算是缺點, 因為那會使得參與預算的人向前看並對未知的情況預做準備)

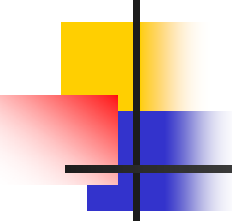


製作預算缺點

- 預算製作可能需要包含一些機密資訊於預算內容中。
- “按照預算花費” 導向可能會是個問題. 假如一項費用預算被高估了, 在預算期間終了之時, 如果還有預算之內的額度沒有消耗掉的話, 通常一般單位會竭盡所能的設法花光它. 這個趨勢乃受到製作預算者想要展現預算數字與實際發生者相符, 才能夠保障預算數字安然無恙, 而不會在下一期就被刪除或刪減了。

預算循環包含以下五個部份：

- 
- 建立可達成的目標(要留意各項限制因子).
 - 為達成這些目標做計劃.
 - 分析計劃和實際結果之間的差異.
 - 採取必要的矯正措施.
 - 改善預算的有效性.



分享結束

謝謝聆聽