

財務報表分析概論 ~ 97 學年第 2 學期 (2009 年春季)

Prof. LIN, HSIU-WEI W. 林修葺 (3366-4991 Ext. 9)

Office Hour: WED. 3:30pm ~ 6:30pm

授課地點：管理學院貳號館 305 教室

- 本課程以僅粗具財務會計概念之本校同學為授課對象(本系所同學優先考量)，不建議已經上過中級會計學或是財務報表分析同學修習。希望教同學認識財務報表，進而培養從財務資訊使用者角度作分析、判斷的能力。使用教材授課人以印發之具實用性企業報表、媒體分析報導，以講義歸納要項導讀。(以財務報表知能千頭萬緒，除了作業較沉重，與同學互動時間比重稍低於一般管理課程。)
- 預備知識：一學期以上之初級會計學
- 選課需知：
 1. 初選已選到此門課的同學：
 - (1) 請將姓名與學號登記於簽到單。
 - (2) 請以組為單位，於 2/27 10:00am 前，將組員 100 字以內個人簡介寄到…。信件標題為「財務報表分析概論+組長學號+組長姓名」(例如：財務報表分析概論 R97724098 李守時)。
 - (3) 個人簡介包含自我介紹、聯絡方式(手機與 email)、修此門課之原因與期許、對課程的建議。
 - (4) 為保障同學權益，務必請準時寄出個人簡介，否則視同退選。
 2. 欲加簽的同學：
 - (1) 欲加簽之同學請將姓名與相關資料登記於加簽單。
 - (2) 針對欲加簽之同學進行抽籤，抽籤結果將於 2/24 17:00pm 以 email 方式對抽到的學生進行通知。
 - (3) 獲得加簽資格的學生，務必請於 2/27 10:00am 前，將組員 100 字以內個人簡介寄到…。信件標題為「財務報表分析概論+組長學號+組長姓名」(例如：財務報表分析概論 R97724097 李守歲)。
 - (4) 個人簡介包含自我介紹、聯絡方式(手機與 email)、修此門課之原因與期許、對課程的建議。
 - (5) 為保障同學權益，務必請準時寄出個人簡介，否則視同退選。
- 使用課本 **Required Textbook:** Palepu and Healy, 2007 *Business Analysis and Valuation Using Financial Statements*, 4th Edition, Thomson **【薄本；華泰有代理】**。
- 成績評量依據：

Assignments and Reports	30%
-------------------------	-----

 - 各組學生選擇不同產業的上市櫃公司進行企業財務報表分析，撰寫研究報告。
 - 各組每一位同學須有能力於被隨機抽點時進行細緻之當週進度、分析報告簡報，並且以組為單位繳交書面研究報告。

Case Write-ups & Class Participation 30%

- 各組每一位同學須有能力參與該組負責之個案討論。
- 鼓勵修課學生踴躍發言，授課老師也會隨機抽點學生發言。
- 修課學生應按時出席，若因故缺席或需遲到早退 30 分鐘以上，應事先以 email 通知助教。

Class Participation:

- It is expected that every student attend all classes and take all examinations when scheduled.
- You are encouraged to participate actively in classroom discussions.
- In order to maximize your learning and to receive credit for your classes, you must attend at least 80% of classes.

Final Exam 40%

- 本科目為 2 學分課程，惟作業量不低於一般 3 學分課程，同學須斟酌其工作份量。
- 練習作業

作業一【還不算是太舊聞】請每 4~5 位同學組成一小組，請各組針對前一段時間博達、皇統、力霸、美國 Enron、GE 與 WorldCom 等企業問題財務報表案件，還不算是太舊聞。請同學蒐集相關報導資料。請

(1) 任選二家最近發生問題財務報表案件的國內外企業，說明她們發生了甚麼問題？說明她們的問題主要出現在那類會計科目？（請不要超過 1 張 A4）

(2) 陳述那一類企業(產業、公司齡、資本結構)容易發生這樣的問題？為什麼？(請不要超過 2 張 A4)
(不要談到政策建議)

【書面報告繳交及討論時間：3 月 09 日】

【作業二】請各組找尋您們最感興趣的產業，在這產業當中找到 2 家企業，用股市觀測站、台灣經濟新報資料庫，或是證券基金會資料庫，找尋 2006~2008 2 家企業的主要財務比率(不同行業重要的財務比率不同)。作比較分析。

【書面討論要精要。報告繳交及討論時間：3 月 30 日】

【作業三】 請就二~三家貴組最感興趣、同一產業的企業在2008、2007年的年度財務報表

(一) 請在財務報表中找尋答案

- (1) 有那些會計科目的跨年度變化很顯著？請試作討論。
- (2) 該企業有那些資產、負債、權益科目，佔總資產比重較高？
- (3) 從附註、現金流量表與股東權益變動表中，可以看到甚麼異常或是值得討論現象？
- (4) 您覺得該企業成本中，主要是固定成本還是變動成本？該企業現階段獲利能力如何
- (5) 每月營業額變動，有甚麼值得討論處？
- (6) 未來該企業獲利是否能夠持久，最重要的因素會是？
- (7) 該企業資產運用效率如何？該企業營業週期有多長？
- (8) 該企業現金壓力如何？
- (9) 該企業現階段償債壓力如何？
- (10) 該企業主要財務比率，還可以呈現甚麼特殊意義？
- (11) 「母子公司交互資訊」或是「關係人交易」，有甚麼值得討論處？
- (12) 該企業股份是否集中在少數股東手中？內部人持股跨年度變化如何？大股東股票質押狀況如何？
- (13) 該企業海外投資或是大陸投資情形如何？投資收益如何？
- (14) 能夠作概括的風險衡量嗎？

(二) 請作綜合評述：請您分別從潛在股票投資人、競爭對手、與潛在債權人立場，對於該企業股票是否高或低估、競爭優劣勢、或是是否還有餘裕借大筆款項，作分析。

【書面討論要精要。書面報告繳交及討論時間：6月15日】

■ **授課時間：**

- 教師講授週數共12週；
- 單數進度上課3.0小時(週一 09:10-12:10 am)；
- 雙數進度上課3.5小時(週一 08:40-12:10 am；前半小時為同學可自由選擇參加之(1)課本習作(2)應用課題 討論時間)；
- 教授將參與各組「期末報告」之部份討論過程。

Tentative Schedule (You are encouraged to participate actively in classroom discussions.) :

壹	02-16	Mon.	認識損益表科目；收入 (Revenue) 的估算
貳	03-02	Mon.	費用 (Expense)與利潤 (Profits)
參	03-09	Mon.	資產分析 短期與長期負債
肆	03-16	Mon.	個案討論 (6-1 & 6-2)
伍	03-23	Mon.	股東權益、認識股東權益變動表；
陸	03-30	Mon.	認識現金流量表、預算觀念
柒	04-20	Mon.	個案討論 (6-3 & 6-4)
捌	04-27	Mon.	預估損益表 及資產負債表； 預測 (盈餘預測、推薦股)、每股盈餘分析；
玖	05-11	Mon.	財務比率分析；
拾	05-18	Mon.	企業價值估計 股東信與附註揭露
拾壹	05-25	Mon.	個案討論 (6-5 & 6-6)
拾貳	06-15	Mon.	期末測驗

案例進度

6-1 小型迷你案例

6-2 好易電子

6-3 大城市遞送

6-4 Fenchel Lampshade Company

6-5 博士倫

6-6 小型訂價案例

■ 對同學期許(Expectation):

No virtual study group ~ Virtual study group? E.g., There may be a virtual study group of 5 students, each of which prepares only 1 case/Assignment. They never meet and never discuss anything.

Have your Laptop computers down ~ In a small classroom, it'd be distracting when some one checks his emails during the class.

Get well prepared before you go to class ~ Try to minimize the number of the following answers: “I need a few minutes.” and “I don’t know the answer.”

Please do not sleep in class.

Enjoy the course.