

- 008 推薦序 看財報，從此無障礙
- 010 自序 搞懂財報邏輯，比想像中更簡單
- 014 前言 財務報表讀懂了，股市撈錢力再升級！

必讀財報：損益表

- 第1章
026 公司賺或賠？損益表有第一手資訊
每月公布的營收，可當作獲利領先指標
- 第2章
030 想知產品競爭力 就看毛利率
毛利率愈高，產品競爭力愈強／相同產業才有比較價值
- 第3章
034 從營業利益率 看出企業持續賺錢能力
排除業外獲利，更能看清本業真功夫
- 第4章
038 稅前淨利呈現營運績效 稅後淨利影響股東權益
純益率高、營益率低，留意公司是否不專心本業／業外比率是否過多，得看合併報表／排除所得稅干擾，更貼近公司經營績效／純益率差，資產報酬率不見得就差／稅後淨利增加，股東獲益也跟著增加
- 第5章
048 2大評估法 看誰玩得起財務槓桿
評估法1》稅前息前淨利／評估法2》資金報酬率
- 第6章
056 本業虧損 就算稅後有盈餘也難持久
EPS表現好，不代表經營績效也好／別被業外收益美化的報表蒙蔽

1

必讀財報：資產負債表

- 第7章
060 每股盈餘只能衡量股價高低 不能判定經營績效
成長型公司，高EPS但配息率低／潛在普通股將對EPS具稀釋作用／不是EPS高就代表比較賺錢／股本變動少，EPS只能用來衡量股價高低／要賺一個股本，不見得很難／若用EPS看盈餘成長，須將配股一併考量
- 第8章
070 本益比有盲點 須搭配企業遠景一起看
高盈餘成長公司回本快，本益比自然高／盈餘若能逐年增高，將能縮短等效本益比
- 第9章
078 盈餘成長快又穩 才能推升股價
淨值成長率夠高，股價才會高於淨值
- 第1章
084 衡量企業財務實力強弱 就看資產負債表
總資產=總負債+股東權益，等式左右邊數字必須相等／資產負債狀況隨時變動，也需隨時保持平衡
- 第2章
092 資產》企業投資的總金額
固定資產為企業生財工具，不會隨例行性的營運而變動／折舊提列多寡僅為財務數字改變，不影響現金水位／流動資產記錄資金流動狀態，週轉愈多次獲利就愈多／金融商品投資須依3目的區分／無形資產占總資產比率不應超過5%
- 第3章
112 負債》從目的及比率評量企業體質
流動資產宜為流動負債的1.5倍，短期借貸更別逾總負債10%／長期負債可為股東報酬加乘，但也需小心將虧損放大

2

第4章

116 《股東權益》 股東擁有的總資產金額

股東投入的總資金是股東權益金額，並非股本

第5章

120 盈餘轉增資 股東不會更有錢

盈餘配股不代表獲利增加／減資不會影響投資者權益

必讀財報：現金流量表

第1章

130 看懂現金流量表 掌握企業現金來龍去脈

了解現金流量表，先搞懂兩種會計基礎／分類說明現金變化，有助檢視營運狀況

第2章

144 用期初、期末資產負債表 推導現金流量

了解編製原理，須掌握資產負債表之恆等式／1.營業活動現金流量》檢驗本期淨利是否落實／2.投資活動現金流量》檢驗長期投資項目／3.融資活動現金流量》考量貸款、增減資、股息發放的影響／4.淨現金流量》綜合分析3大現金流才能判斷良惡

第3章

158 帳面獲利卻沒現金入袋 究竟發生什麼事？

績優公司營業活動現金流量大於當年損益／突然出現高現金流量不穩定，應細究其原因

第4章

162 4個觀察重點 打探出企業投資方向

1.資本支出，就是固定資產投資／2.現金流量比率，代表自主償債能力／3.現金流量允當比率，衡量企業自主營運能力／4.現金再投資比率，看出獲利再投資程度

必讀財報：股東權益變動表

第1章

176 股東權益4大科目 投資人非懂不可

透析股權買賣及企業經營狀況／1.股本／2.資本公積／3.保留盈餘／4.股東權益其他調整項目

第2章

190 股東權益變動表的解讀技巧

現金股利會造成股東權益減少

第3章

196 現金增資 到底肥了誰的荷包？

增資價若低於市價，原股東吃虧／虧損企業靠私募籌資，原股東任人宰割

搞懂財務比率分析 幫企業把脈

第1章

202 診斷企業體質 5 面向分析缺一不可

1.財務結構／2.償債能力／3.經營能力／4.獲利能力／5.現金流量

第2章

204 從資產與負債 看出企業週轉能力

指標1》負債占資產比率：觀察企業借貸狀況／指標2》長期資金占固定資產比率：看長期資金是否充足

第3章

210 週轉不靈有前兆 3指標檢視償債能力

指標1》流動比：數值愈高代表流動資金愈充足／指標2》速動比：進一步觀察流動性較高的資產／指標3》利息保障倍數：愈高代表長期貸款償債能力佳

第4章

220 用3個數字 找出會賺錢的公司

指標1》股東權益報酬率：企業為股東賺錢的投資報酬率／
 指標2》資產報酬率：企業利用資產創造的收益／指標3》
 純益率：代表每一元營收可賺到的淨利

第5章

228 杜邦分析法 洞悉企業獲利模式

資產報酬率》拆分為「資產週轉率」、「純益率」／股東
 權益報酬率》資產報酬率乘上「權益乘數」

第6章

238 買股票 不能只看股東權益報酬率

資產報酬率才是企業獲利核心

第7章

242 檢視企業經營能力 關鍵在資產週轉率

2大方向提高資產週轉率／2指標左右流動資產週轉速度

練好基本功 看透公司吉凶

第1章

256 舉債投資 是放大報酬還是加速虧損？

獲利率大於資金成本，才值得借錢投資／計算資產報酬率，可用
 平均總資產為分母／要用「稅前息前資金報酬率」來評估／稅前
 息前資金報酬率不應低於貸款利率

第2章

270 營收成長的真實表現 要看趨勢線才對

用YoY觀察公司營收成長，較易看出長期趨勢／只看月增率易誤
 判，結合看累計營收才準／趨勢線的成長率，才是實質成長率

第3章

284 盈餘與營收同步 獲利才算理直氣壯

營收成長但盈餘表現差，恐是本業衰退

第4章

288 資產週轉率高 就能用最少資金做最多生意

提升資產報酬率，從產品面與管理面著手／產業不同，固定
 資產及流動資產比重也不同

第5章

296 綜合運用4大分析法 正確接收財報訊息

盡量以合併財報為主／1.垂直分析法／2.水平分析法／3.趨勢分析法／4.比率分析法

範例演練 不怕提槍上戰場

第1章

306 看財報解8疑惑 挑對好股遠離地雷

範例1》大立光（3008）民國100年財報／範例2》精英電腦（2331）民國100年財報

第2章

336 搞懂會計記帳基礎 看財報好簡單

先做交易記錄，再以財報呈現經營績效／會計分錄》記錄每筆
 交易如何影響股東權益／實例演練》以租車公司為例看權益變
 化／期末調整》應列出如「折舊」之隱含費用／期末結算》綜
 合損益表顯示真正獲利

附錄

352 圖解 Excel 操作 輕鬆把財報圖像化