

產業財務統計資訊查詢網資訊 內容暨運用

詹惠茹 / 金融聯合徵信中心 徵信部

前言

無論是大眾進行股票投資、公司自我財務診斷、公司首次公開募股時，經常需要了解標的公司的財務現況與未來發展性，並根據其產業特性，透過與同業的比較，了解標的公司的財務健全性。過去若想了解特定產業特性、趨勢或標的公司的財務狀況時，常見的方式是透過公開資訊觀測站上公司提供的財務報告書及財務比較e點通或台灣經濟新報（TEJ）…等專業資料庫與書報，再自行進行整理與分析，得出產業別的平均財務比率。

聯徵中心自104年6月起陸續於聯徵中心網站之「資料開放專區」公布「運用大數據分析資訊」、「產業財務統計資訊」及「產業財務統計查詢網」，提供中業別之財務比率、會計項目及授信統計資訊等供大眾利用，因此投資大眾如需取得產業別財務比率，不必再自行判斷及計算，可省去專業或計算上判斷錯誤的

風險。

至於聯徵中心之「產業別財務比率」與上述公開資訊觀測站或TEJ之差異為何？茲簡要分述如下。

(一) 樣本內涵

相較於公開資訊觀測站或TEJ，其樣本為公開發行以上之公司，聯徵中心之樣本涵蓋公開發行以上與非公開發行公司，雖尚無法涵蓋台灣全數財務報表，但亦達到約32,000本，其中非公開發行之公司樣本數約28,000本，公開發行公司個體/個別報表樣本數約為2,000本（計算產業別財務比率時會再剔除部分如設立未滿一年、營業收入為負值、淨值為負值、查核報告書之簽證意見為否定意見或無法表示意見等，以107年財務報表為例，剔樣後約28,000本）。

(二) 行業分類不同

聯徵中心之「產業別財務比率」係採用行政院主計總處編印《中華民國行業標準分類》為基本架構，依當年度刊冊編製作業截稿時之建置行業樣本數，呈現行業財務比率資訊。現行行政院主計總處行業標準分類為第10版，共分19大類、88中類；以聯徵中心106年度收件後統計揭示之86項中類為例，已涵蓋多數產業。相較於106年12月27日公布之「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃公司產業類別劃分暨調整要點」28類為多。

產業財務統計資訊 / 查詢網資訊內容

聯徵中心之「產業財務統計資訊」及「產業財務統計查詢網」除前述產業別財務比率外，另依據金融機構按月報送聯徵中心約16萬企業戶授信餘額¹，可擷取統計各產業之授信餘額、授信類別、用途別、擔保品徵提與否及違約率等相關資料，產出產業別授信彙總資訊。即產業別財務比率、財務結構及授信彙總共三項資訊，提供民衆運用。復就其不同資訊內容簡述如下²。

(一) 產業別財務比率

為利使用者取得具比較性、客觀性之產業財務比率，以瞭解各產業之財務概況，或作為欲分析之標的公司各項財務比率之適當比較標準。聯徵中心所提供之財務比率，參考IFRSs

會計項目之實質變動，歷經102年公開發行公司由上市/櫃公司開始逐步由原ROC GAAP轉換至IFRSs(國際財務報導準則)，後為會計一致性目標，於資料年度105年推動非公開發行公司由原ROC GAAP轉換至EAS(企業會計準則)，聯徵中心近年來亦步亦趨多次召開專家諮詢會，亦同步更新財務比率內容。惟因我國推動IFRSs目標為跟隨國際會計準則理事會(IASB)的腳步，故自106年起採逐號公報認可制。聯徵中心所提供之產業別財務比率資訊配合我國自107年財報起適用新公報IFRSs 15「客戶合約之收入」及IFRSs 9「金融工具」，及108年度財務報表適用IFRS16「租賃」，經與勤業眾信聯合會計師事務所討論後，除進行原公式內涵調整，亦為衡平一致性與比率內涵間之矛盾，新增「速動比率(不含合約資產)」比率及「應收款項週轉率(淨額)_不含合約資產」，即IFRSs財務比率自資料年度107年起由58項變成60項。

因不同會計編製基礎不適宜並列比較與分析，配合前述我國會計編製準則之異動，聯徵中心復依樣本分群進行統計，共分為

1. 「一般公認會計原則ROC GAAP」：90年起至104年止之45項財務比率；
2. 「國際財務報導準則IFRSs」：102年起至106年之58項財務比率，及自107年起之60項財務率

¹ 依「銀行間徵信資料處理交換服務事業許可及管理辦法」第二十六條蒐集。

² 詳細內容及相關操作說明於聯徵中心「產業財務統計資訊」中可供下載。https://www.jcic.org.tw/main_ch/docDetail.aspx?uid=218&pid=218&docid=334中之「產業財務統計資訊內容說明」及「常見問題」檔案。

3. 「企業會計準則EAS」：105年起之57項財務比率。

因非公開發行之公司樣本數佔總產業別財務比率樣本數約87%，故同一產業別下，其樣本數相對於採國際財務報導準則者多，為利使用者精準判別標的公司或分析不同規模下之財務比率變化，聯徵中心復於106年12月4日起提供大眾得以查詢資料年度100年(含)以上、按營業收入金額大小劃分為7個級距之財務比率資訊。

(二) 產業財務結構資訊查詢

提供各產業之財務結構（包括資產負債表、損益表、現金流量表之會計項目平均金額）資訊，同財務比率所述，依會計編製準則之不同，將樣本分群進行統計，並視新公報適用之會計項目公版調整聯徵中心之會計項目，如資料年度為107年新增適用IFRS 15「客戶合約之收入」及IFRS 9「金融工具」之相關會計項目。

(三) 產業授信彙總資訊

主係揭露產業別與金融機構之授信往來變化，瞭解不同產業間資金運用特性、各產業資本投資之變動趨勢及透過貸款之變化了解各產業於不同年度之榮枯及未來可能發展潛力。

應用釋例

聯徵中心之「產業財務統計資訊」主係提供整檔下載原始資料之取得利用管道；而「產業財務統計查詢網」則可依使用者欲比較或觀察之財務報表類型選擇其所需財務比率，依使用者目的透過簡易方式查得資訊，或利用圖型化資訊做一簡易分析。透過此二種管道，可令使用者依其使用目的，便捷取得開放之資料內容。

因查詢網之操作手冊已置於聯徵中心網站之「資料開放專區」中，故不在本文中贅述，以下就「產業財務統計資訊」中之產業別財務比率查詢結果匯出後可進行之運用提供釋例如下。

圖 1 按查詢條件選取後，按下查詢鍵後再予以匯出 Excel 表（紅框）

查詢條件

財務比率準則：企業會計準則 EAS
 上市櫃/興櫃公司2013年度改以IFRSs編製財務，2015年度備及公開發行公司全面適用，非公開發行公司自2016年起適用企業會計準則(EAS)。

行業標準分類版次：第10版
 第10版行業標準分類適用年度為2016-

報表別：母公司報表
 資料年度：2017 - 2017
 營業收入：無

顯示財務比率：財務比率分類篩選：獲利能力
 行業別：大類篩選：請選擇(全部樣本類別)

查詢 先予資料表顯示查詢結果

查詢結果

筆數：共34筆

資料表 圖表 再予以匯出 匯出EXCEL

序號	年度	行業別	財務比率	樣本數	簡單算術平均數	中位數	上四分位數	下四分位數	標準差	綜合評等
1	2017	農、林、漁、牧業	毛利率	138	10.60	14.40	23.40	8.90	65.70	14

取得106年EAS 行業大類之毛利率及純益率(稅後)之Excel表後，可進一步進行分析，以上述案例，可得到訊息如下。

(一)各行業樣本佔比(台灣行業發展現況)：利用其行業大類樣本數(圖1藍框)進行統計後，由大至小排序如下表。

C	製造業	31.31%
G	批發及零售業	28.68%
L	不動產業	12.68%
K	金融及保險業	7.91%
F	營建工程業	7.13%
I	住宿及餐飲業	2.09%
J	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	2.09%
H	運輸及倉儲業	1.99%
N	支援服務業	1.77%
M	專業、科學及技術服務業	1.70%
E	用水供應及污染整治業	0.63%
A	農、林、漁、牧業	0.59%
D	電力及燃氣供應業	0.46%
R	藝術、娛樂及休閒服務業	0.41%
S	其他服務業	0.35%
B	礦業及土石採取業	0.17%
P	教育業	0.04%

(二)各產業大類毛利率與純益率(稅後)之表現：

同樣利用匯出之Excel表，觀察各產業大類其之毛利率與純益率(稅後)，可看到以下現象：

1. 毛利率VS.純益率(稅後)在產業別上的差異

如：雖然「其他服務業」佔樣本比只有0.35%，但以毛利率觀之，卻是所有業別

中的第一名(48.1%)；「住宿及餐飲業」為47.1%次之(佔樣本2.09%)。

但若以純益率(稅後)觀之，就不同了，以「金融及保險業」35.2%最高，與次高的「不動產業」14%差距極大。

2. 營收規模不同下的產業分布與差異

(1) 營收規模不同之樣本分布：

以樣本最多的非公開發行公司製造業為例，以1~5億佔比48.36%最多；0.4~1億佔比23.85%次之，共佔全製造業72.2%。再看製造業中，以「金屬製品製造業」佔18.24%最多；「機械設備製造業」佔12.01%次之…亦可看出各大業別下之樣本分佈。

(2) 營收規模不同之財務比率差異：

另再實際應用於106年度非公開發行公司製造業下之獲利率(毛利率、純益率(稅後)、權益報酬率(稅後))與週轉率(應收款項週轉率、存貨週轉率、總資產週轉率)後，發現有下列幾點特性：

- ①在排除大於100億之公司後，毛利率與公司營收規模大小大致呈反比，然稅後之獲利表現則與公司營收規模大小呈正比。
- ②營收規模大公司之週轉率表現較小規模者佳，顯示大規模公司可能確有規模效益反映於週轉率上。
- ③在不分營收級距下，所查得之財務比率有平均化之效果。故使用者可利用營收級距查詢其對應之財務比率，以增加查詢標的之精準性。

圖 2 製造業在不同營收級距下的獲利表現 (單位：億；%)

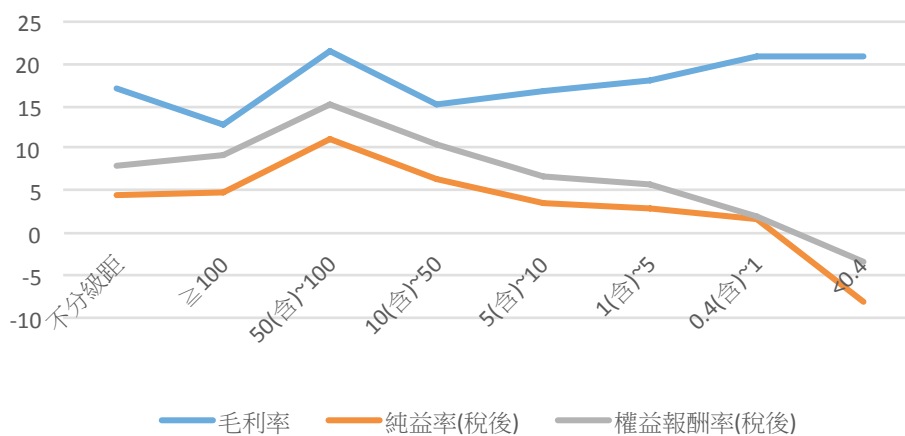
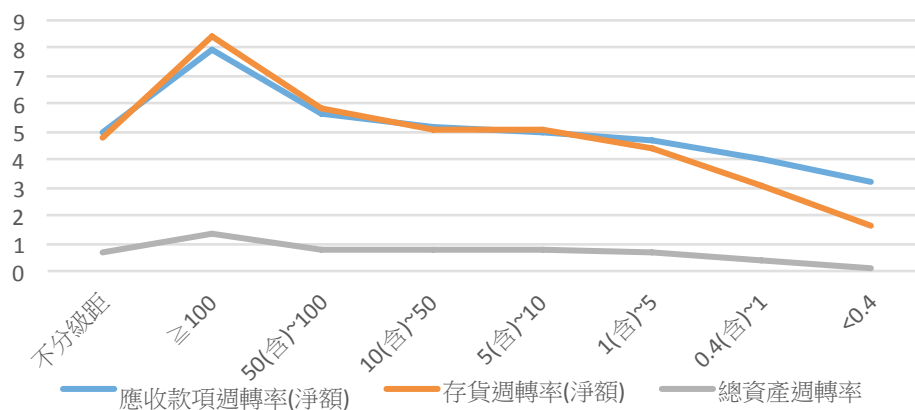


圖 3 製造業在不同營收級距下的週轉率表現 (單位：億；%)



結論

對於一般於公開發行市場交易之投資人而言，公開發行公司之相關資訊於公開資訊觀測站已有不少揭露、其資訊亦持續增加。然對於處理非公開發行公司之交易或評估，如購併或首次公開募股、金融機構進行徵信評估、學術研究…等，過去多因僅能取得公開發行公司或同業之客戶財務資訊進行比較，於學術研究之

樣本廣泛性亦受限，經由產業財務統計查詢網中涵蓋非公開發行公司財務資訊，將有利增加上述評估事項之廣度與便利性。

另對個別公司而言，聯徵中心所提供之產業別財務比率可做為其財務分析工具，使用者拿到財務報表進行分析時，除計算其財務比率，若能酌以行業內之水準，善用聯徵中心所提供之相關統計值，了解公司位於行業內之表現，當能有所助益⁴。

4 注意事項：使用者需注意財務報表屬落後資訊，且無法涵蓋樣本公司之所有質化與非質化資訊(如管理能力、技術能力等)，故有其使用限制。不宜作為投資或其他決策之唯一依據。且使用者仍需關注公報或準則異動對財務比率之影響，以完整分析結果。