

台中學儒助您金榜題名

109 年法務部調查局調查人員考試試題

考試別：調查人員

等別：四等考試

類科：財經實務組

科目：財務管理概要

一、某上市公司發行特別股募集資金，試區分下列特別股類型的差異性：

- (一)累積特別股與非累積特別股。(9分)
- (二)參加特別股與非參加特別股。(8分)
- (三)可轉換特別股與不可轉換特別股。(8分)

1. 難易度：★★

2. 考試單元：特別股特性

【擬答】

(一)按股利是否累積分

- 1. 累積特別股：公司因無盈餘而積欠(Arrear)之特別股股利，應於有盈餘年度補足者；即發放股利時，應優先補發以前年度積欠股利，再作本年度之股利分配。如有積欠股利時，不須正式入帳為負債，但應於財務報表中加以揭露。
- 2. 非累積特別股：公司因無盈餘而無法發放特別股股利，該年度之股利即永遠喪失，以後不再補發者。此種特別股對投資人保障較小故不受歡迎。

(二)按是否參加再與普通股股東分享公司之利潤分

- 1. 非參加特別股：無論公司盈餘多寡及普通股股利大小，均只享有定額或定率股利。
- 2. 參加特別股：凡普通股股東所分配之股利率超過特別股股率時，特別股可再參與普通股之股利分配，又可分為
 - (1) 完全參加：普通股股利分配率超過特別股定率股利時剩餘部份，特別股東可與普通股股東按資本比例分享，亦即普通股及特別股二者股利分派率相同。
 - (2) 部份參加：特別股只能參與分配股利至規定的參加率。

(三)按是否可轉換成該公司普通股

- 1. 可轉換特別股：可以將特別股轉換為該公司的普通股，普通股數量是事先確定的。轉股可以發生在投資者選擇的任何時間，而不論普通股市場價格的高低。轉股是單向交易，投資者不能將普通股轉回特別股。
- 2. 不可轉換特別股：不具轉換權。

二、某上市公司發布的流動比率為 1.5，試說明下列狀況變動將造成原先的流動比率出現何種變化：

- (一)公司發行公司債用於清償商業本票餘額。(8分)
- (二)公司銷售商品由收取應收帳款改為收取現金方式。(8分)
- (三)公司採取應付帳款方式買進原物料。(9分)

1. 難易度：★

2. 考試單元：財報分析：流動比率 = CA/CL

【擬答】

(一)借：應付公司債、貸：應付票據。使長期負債增加、流動負債減少，故流動比率分母下

降，流動比率增加。

(二)借：現金、貸：銷貨收入。使流動資產增加，流動比率分子增加，流動比率增加。

(三)借：存貨、貸：應付帳款。使流動資產與流動負債等額增加， $\frac{3}{2} \xrightarrow{+1} \frac{3+1}{2+1} = 1.3$ 流動比率下降。

三、某股票基金安排投資組合的相關內容如下所示：

股票	投資金額	預期報酬率	貝他 (β) 係數
甲公司	20 億元	15%	2
乙公司	60 億元	12%	1.6
丙公司	20 億元	8%	1.2

依據上述資料，回答下列問題：

(一)試計算該組合的預期報酬率。(8分)

(二)試計算該組合的貝他 (β) 係數值。(8分)

(三)股票市場報酬率若為 10%，無風險利率是 3%，該組合要求的報酬率為何？(9分)

1. 難易度：★

2. 考試單元：加權平均值、CAPM 屬財管基本內容

【擬答】

$$(一) R_p = \sum R_i = \frac{20}{20+60+20} \times 15\% + \frac{60}{100} \times 12\% + \frac{20}{100} \times 8\% = 11.8\%$$

$$(二) \beta_p = \sum \beta_i = \frac{20}{100} \times 2 + \frac{60}{100} \times 1.6 + \frac{20}{100} \times 1.2 = 1.6$$

$$(三) \text{依 CAPM: } E(R_p) = 3\% + (10\% - 3\%) \times 1.6 = 14.2\%$$

四、某上櫃公司的資產總額為 2,500,000 元，負債總額為 900,000 元。該公司向銀行借款的平均利率為 10%，總資產的報酬率為 12%，而公司所得稅率為 17%。試計算該公司的權益報酬率為何？(25分)

1. 難易度：★

2. 考試單元：WACC

【擬答】

$$\text{依 WACC: } 12\% = \frac{900,000}{2,500,000} \times 10\% \times (1 - 17\%) + \frac{2,500,000 - 900,000}{2,500,000} \times K_E \Rightarrow K_E = 14.08\%$$