

## 105 年公務人員高等考試三級考試試題

類科：財務審計

科目：財報分析

一、以下為甲公司 X1 年度及 X2 年度之損益表與資產負債表，以及盈餘分配與市值資訊：

## 甲公司綜合損益表

(另附上折舊費用)

項目 \ 年	X1 年度	X2 年度
營業收入	\$2,776,329	\$4,557,893
營業成本	2,932,560	4,002,348
營業毛利	(156,231)	555,545
減：管理及行銷費用	195,436	203,145
研發費用	73,125	108,294
營業利益	(424,792)	244,106
加：營業外收入	2,514,979	510,635
減：營業外支出	2,616,577	1,405,257
稅前息前盈餘	(526,390)	(650,516)
減：利息支出	65,996	60,662
稅前盈餘	(592,386)	(711,178)
減：所得稅費用	69,130	3,384
稅後淨利	\$(661,516)	\$(714,562)
折舊費用	\$ 313,810	\$ 294,255

## 甲公司資產負債表

項目 \ 年	X1 年底	X2 年底
資產		
流動資產		
現金及約當現金	\$ 404,359	\$1,094,597
應收帳款及票據	578,182	343,230
存貨	342,199	354,790
其他流動資產	1,982,061	1,645,488
流動資產合計	\$ 3,306,801	\$3,438,105
非流動資產		
長期投資	\$ 4,207,956	\$2,642,207
不動產、廠房及設備	2,062,224	2,160,106
其他資產	1,224,820	1,525,259
非流動資產合計	\$ 7,495,000	\$6,327,572
資產總額	\$10,801,801	\$9,765,677
負債		
流動負債	\$ 3,862,997	\$3,355,573
非流動負債	778,916	247,708
負債總額	\$ 4,641,913	\$3,603,281
權益		
權益總額	\$ 6,159,888	\$6,162,396
負債與權益總額	\$10,801,801	\$9,765,677

甲公司流通在外股數與股票市價資訊如下：

項目 \ 年	X1 年底	X2 年底
流通在外股數	576,000 股	676,000 股
年底收盤價	\$18.80	\$14.35

試求：

計算甲公司 X2 年下列財務比率（請四捨五入算至小數第二位）。

(一)營運資金週轉率（次）（3 分）

## 公職王歷屆試題 (105 高考三級)

(二)應收帳款收現天數(天)(5分)

(三)存貨週轉率(次)(5分)

(四)利息保障倍數(倍)(3分)

(五)營收成長率(%) (3分)

(六)營業毛利成長率(%) (3分)

(七)市值帳面價值比(3分)

### 【擬答】

(一)營運資金週轉率

$$= \$4,557,893 \div \{ [(\$3,306,801 - \$3,862,997) + (\$3,438,105 - \$3,355,573)] \div 2 \} \\ = 19.25(\text{次})$$

(二)應收帳款收現天數

$$= 365 \div \{ \$4,557,893 \div [(\$578,182 + \$343,230) \div 2] \} = 36.89(\text{天})$$

(三)存貨週轉率

$$= \$4,002,348 \div [(\$342,199 + \$354,790) \div 2] = 11.48(\text{次})$$

(四)利息保障倍數

$$= \$650,516 \div \$60,662 = 10.72(\text{倍})$$

(五)營收成長率

$$= (\$4,557,893 - \$2,776,329) \div \$2,776,329 = 64.17\%$$

(六)營業毛利成長率

$$= (\$555,545 + \$156,231) \div \$156,231 = 456\%$$

(七)市值帳面價值比  $= (676,000 \times \$14.35) \div \$6,162,396 = 1.57$

二、乙公司在 X1 年及 X2 年 12 月 31 日的比較資產負債表如下：

	乙公司 比較資產負債表 12 月 31 日	
	X2 年	X1 年
資產		
現金	\$ 50,000	\$ 46,000
應收帳款	64,360	60,000
存貨	146,000	123,400
預付費用	2,560	3,000
長期投資	500,000	600,000
機器設備	360,000	300,000
累計折舊-設備	(67,100)	(62,400)
合計	<u>\$ 1,055,820</u>	<u>\$ 1,070,000</u>
應付帳款	\$ 134,000	\$ 80,000
本期所得稅負債	21,600	20,200
長期應付公司債	94,000	360,000
普通股股本(面值\$ 10)	400,000	380,000
資本公積	26,000	18,000
保留盈餘	<u>380,220</u>	<u>211,800</u>
合計	<u>\$ 1,055,820</u>	<u>\$ 1,070,000</u>

X2 年之其他補充資訊如下：

(1)長期投資之處分及應付公司債的註銷，並未產生任何處分損益。

(2)本期有一機器設備處分，原始成本為\$ 75,100，累計折舊為\$ 54,100，收現\$ 4,200。

(3)以現購方式取得新機器。

(4)於 4 月 1 日增資發行新股。

公職王歷屆試題 (105 高考三級)

(5) 本期宣告並發放現金股利

(6) 本期淨利 \$ 228,420。

試作：

計算該公司 X2 年現金流量相關數據或比例(請四捨五入算至小數第二位)。

(一) 現金流量比率(10 分)

(二) 自由現金流量(5 分)

(假設自由現金流量僅以營業活動現金流量減去資本支出來計算，不考慮現金股利及其他影響。)

(三) 每股現金流量(5 分)

(四) 現金再投資比率(5 分)

【擬答】

折舊費用 = \$67,100 - (\$62,400 - \$54,100) = \$58,800

處分設備損失 = (\$75,100 - \$54,100) - \$4,200 = \$16,800

購買機器 = \$360,000 - (\$300,000 - \$75,100) = \$135,100

營業活動現金流量

= \$228,420 + \$58,800 + \$16,800 - \$4,360 - \$22,600 + \$440 + \$54,000 + \$1,400 = \$332,900

投資活動現金流量 = \$100,000 - \$135,100 + \$4,200 = \$(30,900)

籌資活動現金流量 = (\$50,000 - \$46,000) - (\$332,900 - \$30,900) = \$(298,000)

現金股利 = \$211,800 + \$228,420 - \$380,220 = \$60,000

營運資金 = \$50,000 + \$64,360 + \$146,000 + \$2,560 - \$134,000 - \$21,600 = \$107,320

(一) 現金流量比率 =  $\$332,900 \div [(\$100,200 + \$155,600) \div 2] = 2.60$

(二) 自由現金流量 =  $\$332,900 - \$135,100 = \$197,800$

(三) 每股現金流量 =  $\$332,900 \div [(40,000 + 38,000) \div 2] = \$8.54$

(四) 現金再投資比率 =  $(\$332,900 - \$60,000) \div (\$360,000 + \$500,000 + \$107,320) = 0.28$

三、乙公司 X5 年底資產負債表顯示流動資產 \$ 2,000,000、流動負債 \$ 760,000、權益 \$ 3,520,000、資產總額 \$ 5,000,000。

X6 年僅發生下列交易：

(1) 賒銷 \$ 800,000，收款 \$ 500,000，沖銷呆帳 \$ 20,000。

(2) 賒購 \$ 700,000，銷貨成本 \$ 240,000，年底應付帳款淨增加 \$ 40,000。

(3) 各項費損共計 \$ 360,000，其中折舊提列 \$ 40,000，呆帳認列 \$ 10,000，存貨跌價損失 \$ 20,000，其餘均用現金支付。

(4) 現購設備 \$ 200,000，現金增資 \$ 760,000，償還長期負債 \$ 400,000。

試作：

以 X6 年底財務報表，計算下列財務比率 (請四捨五入算至小數第二位)。

(每小題 5 分，共 25 分)

(一) 流動比率

(二) 負債對總資產比率

(三) 淨利率

(四) 總資產報酬率

(五) 權益報酬率

【擬答】

(一) X6 年底流動資產

= \$2,000,000 + \$800,000 + \$700,000 - \$660,000 - \$10,000 - \$20,000 - \$290,000 - \$200,000 + \$760,000 - \$400,000 = \$2,680,000

X6 年底流動負債 = \$760,000 + \$40,000 = \$800,000

流動比率 =  $\$2,680,000 \div \$800,000 = 3.35(\text{倍})$

(二) X6 年底總負債 = \$5,000,000 - \$3,520,000 + \$40,000 - \$400,000 = \$1,120,000

X6 年底總資產 = \$5,000,000 + (\$2,680,000 - \$2,000,000) + (\$200,000 - \$40,000)

公職王歷屆試題 (105 高考三級)

$$=\$5,840,000$$

$$\text{負債對總資產比率}=\$1,120,000\div\$5,840,000=0.19$$

$$\text{(三)淨利}=\$800,000-\$240,000-\$360,000=\$200,000$$

$$\text{淨利率}=\$200,000\div\$800,000=0.25$$

$$\text{(四)總資產報酬率}=\$200,000\div[(\$5,000,000+\$5,840,000)/2]=3.69\%$$

$$\text{(五)權益報酬率}=\$200,000\div\{[\$3,520,000+(\$5,840,000-\$1,120,000)]/2\}=4.85\%$$

四、甲公司於 X5 年 1 月 1 日準備購買乙公司，當日乙公司之資產負債表相關會計項目金額如下：

	帳面價值	公允價值
存貨	\$ 575,000	\$ 600,000
其他流動資產	400,000	350,000
長期投資	650,000	800,000
機器（淨值）	400,000	300,000
廠房（淨值）	700,000	500,000
流動負債	200,000	200,000
長期負債	700,000	750,000

乙公司於 X1 年 1 月成立，截至 X4 年底，各年度盈餘資料如下：

X1 年 \$ 360,000（含預付三年租金 \$ 150,000，全數於當年度認列為費用）

X2 年 \$ 510,000（含處分土地利益 \$ 230,000，期末存貨低估 \$ 100,000）

X3 年 \$ 350,000（含收回公司債利益 \$ 50,000）

X4 年 \$ 270,000（含火災損失 \$ 70,000）

甲公司評估乙公司未來 X5 年度盈餘將比過去四年平均持續性盈餘增加 \$ 76,000，而乙公司要求之投資報酬率為 10%。

試作：

假設剩餘淨利採下列方法估計，試計算乙公司之價值。

(一)剩餘淨利可永遠存在（15 分）

(二)剩餘淨利僅能維持五年（10 分）

（年金現值資料：P<sub>4,10%</sub>=3.1699；P<sub>5,10%</sub>=3.7908；P<sub>10,10%</sub>=6.1446）

【擬答】

X1 年度正常盈餘=\$360,000

X2 年度正常盈餘=\$510,000-\$230,000=\$280,000

X3 年度正常盈餘=\$350,000-\$50,000=\$300,000

X4 年度正常盈餘=\$270,000+\$70,000=\$340,000

未來 X5 年度盈餘=[(\$360,000+\$280,000+\$300,000+\$340,000)÷4]+\$76,000=\$396,000

(一)當剩餘淨利可永遠存在：

剩餘淨利=\$396,000-(\$2,550,000-\$950,000)×10%=\$236,000

乙公司價值=\$236,000÷10%=\$2,360,000

(二)當剩餘淨利僅能維持五年：

剩餘淨利=\$396,000-(\$2,550,000-\$950,000)×10%=\$236,000

乙公司價值=\$236,000×3.7908=\$894,629