

類 科：財務審計

科 目：財報分析

考試時間：2小時

座號：\_\_\_\_\_

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

一、X3年甲、乙二家公司之資產總額均維持在\$4,000,000，甲公司資產之資金完全來自權益，乙公司則有負債\$2,000,000及權益\$2,000,000。假設所得稅率為25%，乙公司舉債利率為10%。

試作：

依下列各自獨立情況，評論相較於甲公司，乙公司財務槓桿之運用是否成功。

(一)甲、乙二公司之稅前利息前淨利均為\$300,000。(10分)

(二)甲、乙二公司之稅前利息前淨利均為\$400,000。(10分)

(三)甲、乙二公司之稅前利息前淨利均為\$600,000。(10分)

二、甲公司若為百分之百權益融資時，其權益的期望報酬率為12%，如果公司改採負債20%，權益80%的資本結構，則負債的期望報酬率為6%。

試問：

(一)若稅率為零，則改採負債20%，權益80%的資本結構下，權益之期望報酬率為多少？(10分)

(二)若百分之百權益融資時股價為\$50，預計之每股盈餘為\$6，則改採負債20%，權益80%的資本結構下，預測之每股盈餘為多少元？(10分)

三、丙公司於X3年11月16日將成本\$1,000,000存貨，以\$1,200,000售予甲公司，並約定三個月後以\$1,300,000購回。丙公司將此交易按銷貨交易處理。其X3年度財務報表相關資料如下：

|            |             |
|------------|-------------|
| 本期淨利       | \$2,000,000 |
| 12月31日流動資產 | 1,500,000   |
| 12月31日資產總額 | 5,000,000   |
| 12月31日流動負債 | 750,000     |
| 12月31日負債總額 | 3,550,000   |

試作：

若丙公司與甲公司之交易，係屬「產品融資合約」之性質，請回答下列問題：(無須考慮所得稅影響)

(一)X3年度丙公司正確之本期淨利應為何？(5分)

(二)X3年底丙公司正確之流動比率與負債比率應為何？(10分)

(三)若丙公司已於X4年度將自甲公司購回之商品售出，則丙公司於X3年以銷貨處理與甲公司間之交易，對X4年度淨利之影響為何？(5分)

(請接背面)

類 科：財務審計  
科 目：財報分析

四、甲公司 X5 年及 X6 年 12 月 31 日比較財務狀況表如下：

|           | <u>X6 年 12 月 31 日</u> | <u>X5 年 12 月 31 日</u> |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 現金        | \$ 126,400            | \$ 109,600            |
| 應收帳款      | 416,000               | 520,000               |
| 存貨        | 640,000               | 496,800               |
| 投資性不動產    | 406,400               | 464,000               |
| 不動產、廠房及設備 | 520,000               | 520,000               |
| 減：累計折舊    | <u>(167,200)</u>      | <u>(127,200)</u>      |
| 資產總額      | <u>\$1,941,600</u>    | <u>\$1,983,200</u>    |
| 應付帳款      | \$ 476,000            | \$ 540,800            |
| 應付利息      | 28,000                | 34,400                |
| 長期負債      | 280,000               | 320,000               |
| 普通股股本     | 800,000               | 800,000               |
| 資本公積      | 160,000               | 160,000               |
| 保留盈餘      | <u>197,600</u>        | <u>128,000</u>        |
| 負債及權益總額   | <u>\$1,941,600</u>    | <u>\$1,983,200</u>    |

X6 年其他相關資料如下：

1. 淨利\$148,000。
2. 支付普通股現金股利\$20,000。
3. 支付所得稅\$30,400。
4. 償還長期負債\$40,000，利息費用\$16,000。
5. 銷貨收入\$960,000，銷貨退回\$36,000。
6. 投資性不動產採成本模式，處分部分投資性不動產獲利\$6,400。X6 年未購入或處分不動產、廠房及設備。
7. 甲公司將支付利息歸類為營業活動之現金流量，支付股利歸類為籌資活動之現金流量。

試作：（每小題 3 分，共 30 分）

計算甲公司 X6 年度下列各項財務比率：（無法整除時，各項比率表達請四捨五入至小數點後第二位）

- |              |                  |
|--------------|------------------|
| (一)現金總資產報酬率。 | (二)現金股東權益報酬率。    |
| (三)權益成長率。    | (四)現金週轉率。        |
| (五)營運資金週轉率。  | (六)不動產、廠房及設備週轉率。 |
| (七)股東權益週轉率。  | (八)現金利息保障倍數。     |
| (九)現金股利保障倍數。 | (十)到期債務本息受償比率。   |