

經濟部所屬事業機構 106 年新進職員甄試試題

類別：財會

節次：第三節

科目：1. 中級會計學 2. 財務管理

注意
事項

1. 本試題共 4 頁(A3 紙 1 張)。
2. 可使用本甄試簡章規定之電子計算器。
3. 本試題分 6 大題，每題配分於題目後標明，共 100 分。須用藍、黑色鋼筆或原子筆在答案卷指定範圍內作答，不提供額外之答案卷，作答時須詳列解答過程，於本試題或其他紙張作答者不予計分。
4. 本試題採雙面印刷，請注意正、背面試題。
5. 考試結束前離場者，試題須隨答案卷繳回，俟本節考試結束後，始得至原試場或適當處索取。
6. 考試時間：120 分鐘。

一、天天公司所有收支均透過銀行支票存款戶，其 106 年 10 月份銀行往來資料如下：(15 分)

- ①銀行對帳單列示 106 年 10 月份收入合計 \$652,700，支出合計 \$616,272，期末餘額為 \$186,428。
- ②公司帳列 10 月份現金收入合計 \$596,000，支出合計 \$610,000。
- ③銀行於 10 月 31 日代收票據 \$40,000 及利息 \$1,600，並扣取手續費 \$72，公司尚未入帳。
- ④公司於 10 月 31 日送存之 \$22,700，銀行尚未入帳。
- ⑤ 10 月底未兌現支票，全部為 10 月份所開出之支票，合計 \$64,000。
- ⑥公司 9 月底銀行往來調節表中之調節事項，僅有在途存款及未兌現支票兩項。

請根據上述資料作下列事項：(未列出算式不計分)

- (一)計算 9 月底在途存款金額。(3 分)
- (二)計算 9 月底未兌現支票金額。(3 分)
- (三)計算 10 月公司帳銀行存款期初餘額。(3 分)
- (四)編製 10 月份四欄式銀行存款調節表。(6 分)

二、穩當公司於 105 年 12 月 31 日向銀行借款 \$2,000,000 以備興建房屋，利率 12%，每年付息一次，三年到期。106 年公司支付下列工程款：(15 分，每小題 5 分)

3 月 1 日	\$1,440,000
5 月 1 日	\$2,400,000
7 月 1 日	\$2,000,000
12 月 1 日	\$3,000,000

其他資料如下：

①另有其他借款如下：

100/12/31 平價發行公司債 \$1,200,000，10 年期，票面利率 13%，每年 12 月 31 日付息

103/12/31 平價發行公司債 \$1,000,000，5 年期，票面利率 10%，每年 12 月 31 日付息

②專案借款未動用資金的存款利率為 3%。

③截至 106 年底興建房屋尚未完工。

請問：(利率計算至小數點後第 4 位，以下四捨五入；答案計算至整數位，以下四捨五入)

(一)計算 106 年應資本化的利息金額。

(二)計算 106 年應費用化的利息金額。

(三)列示 106 年 12 月 31 日必要的分錄。

三、英雄公司 106 年底與 105 年底財務狀況表的比較如下：(20 分)

資產：	<u>106 年度增加(減少)</u>
現金及約當現金	\$ 60,000
應收帳款(淨額)	66,000
存 貨	37,000
預付費用	2,000
廠房設備(淨額)	<u>63,000</u>
資產合計	<u>\$228,000</u>
負債：	
應付帳款	\$(46,000)
短期應付票據	(20,000)
應計負債	28,500
應付公司債	(28,000)
減：應付公司債折價	<u>1,200</u>
負債合計	<u>\$(64,300)</u>
股東權益：	
普通股股本，面值\$10	\$ 500,000
資本公積	200,000
保留盈餘	(437,700)
特別盈餘公積－存貨跌價準備	<u>30,000</u>
股東權益合計	<u>\$ 292,300</u>

其他資料如下：

- ① 106 年度的淨利為 \$172,300，106 年 12 月 31 日現金餘額為 \$80,000。
- ② 106 年度所得稅費用及支付所得稅皆為 \$30,000，利息費用為 \$19,200。英雄公司將利息費用分類為營業活動所產生的現金流量；所支付的股利分類為籌資產生的現金流量。
- ③ 106 年度沖銷壞帳 \$26,400。
- ④ 兩年度的廠房設備比較表如下：

	<u>106/12/31</u>	<u>105/12/31</u>
廠房設備	\$570,500	\$510,000
減：累計折舊	<u>(225,500)</u>	<u>(228,000)</u>
廠房設備淨額	<u>\$ 345,000</u>	<u>\$282,000</u>

106 年以 \$45,000 買入一部機器；而一部以 \$48,000 購入的機器，以 \$3,600 的價格出售，出售時機器的帳面金額為 \$4,200；年度內尚購入一筆土地，包含於廠房設備中。

- ⑤ 應付公司債每年償還 \$28,000。
- ⑥ 106 年 1 月公司因員工行使認股權而以每股 \$14 的價格，發行 10,000 股普通股。106 年 5 月公司通過並發放 5 % 的股票股利，年度內曾支付現金股利；106 年 12 月 31 日共有普通股 840,000 股流通在外。
- ⑦ 因預期存貨價格將下跌，而提撥保留盈餘。
- ⑧ 應付票據是因營業而產生。

請問：(未列出算式不計分)

- (一) 計算 106 年度由營業活動產生之淨現金流量。(6 分)
- (二) 計算 106 年度由投資活動產生之淨現金流量。(6 分)
- (三) 計算 106 年度由籌資活動產生之淨現金流量。(8 分)

四、天使公司於 106 年 1 月 1 日將其成本與公允價值均為 \$5,500,000 的機器一部出租給品良公司，租期 5 年，每年 12 月 31 日付租金 \$1,350,000，租期屆滿估計殘值 \$800,000，品良公司保證殘值 \$400,000。租期屆滿機器交還天使公司。租約的服務成本估計每年 \$30,152，用以支付修理及保險費，由天使公司負擔。該機器的耐用年限為 8 年，屆時無殘值。天使公司及品良公司均用直線法計提折舊。租賃開始日天使公司的隱含利率則為 10 % (品良公司已知悉)。(答案計算至整數位，以下四捨五入) (20 分)

請問：

- (一) 該租約對天使公司屬何種租賃？並說明之。(2 分)
- (二) 列示 106 年度品良公司的分錄。(6 分)

(三)若 107 年初雙方同意修改租約，未來每年租金變為 \$1,650,000，保證殘值同時增加 \$300,000。假設租期屆滿實際殘值 \$500,000。請作品良公司修改租約及租期屆滿機器交還的分錄。(9 分)

(四)若 107 年初雙方同意解除租約，品良公司支付懲罰性賠款 \$500,000，當時機器的公允價值為 \$4,500,000，請作品良公司解除租約的分錄。(3 分)

(相關現值資料如下：利率 10%，每期 \$1，5 期之複利現值為 \$0.620921，4 期之複利現值為 \$0.683013；每期 \$1，5 期普通年金現值為 \$3.790787，4 期普通年金現值為 \$3.169865。)

五、下列各題資料獨立，請問：(20 分)

(一)若一投資人持有 A 股票和 B 股票之投資組合，A 股票的期望報酬率與報酬率之標準差為 15% 與 8%，B 股票的期望報酬率與報酬率之標準差為 20% 與 12%，假設 A 股票與 B 股票之報酬均為常態分配之隨機變數。當 A 股票與 B 股票的相關係數(ρ)分別為 1 及 -1 時，則此投資組合的風險(X 軸)與報酬(Y 軸)之關係各為何？請以圖形方式提供分析。(8 分)

(二)謝氏科技公司的資產負債表顯示公司資產總額為 \$5,000,000，負債總額為 \$1,000,000。目前公司股票價格為 \$20，流通在外股數為 200,000 股。今年剛支付的股利(D_0)為 \$2，其預期成長率為 5%。公司債每張面額為 \$1,000，共 1,000 張，票面利率為 10%，尚有 2 年到期，每半年付息一次，債券殖利率為 16%。該公司目前稅率為 40%。請問公司之加權平均資金成本(WACC)為何？(金額計算至整數位，以下四捨五入；答案計算至小數點後第 4 位，以下四捨五入，以百分比表達)(5 分)

(三)申艾公司沒有負債，每年稅前息前盈餘(EBIT)皆為 \$5,000，有 10,000 股股票流通在外，權益資金成本為 20%。今公司決定舉債 \$6,400 贖回公司流通在外之股票，其債券面額 \$100，每年付息 \$10。公司適用稅率為 34%。依 MM 理論之假設條件下，請問：

(1)無風險利率(R_f)為何？(答案計算至小數點後第 2 位，以下四捨五入，以百分比表達)(2 分)

(2)在不考慮稅的情形下，假設甲股東於申艾公司未改變資本結構前，持有 1,000 股之股票，而他仍偏好公司原本沒有負債之資本結構。請問他該如何藉由自製槓桿的方式來消除公司財務槓桿的效應？(5 分)

六、伊林公司的股東權益報酬率(ROE)為 16%，去年度每股盈餘(EPS_0)為 \$5，股利支付率為 60%，股票貝他係數(β)為 1.2。假設無風險利率為 7%，市場報酬率為 17%。請問：(答案計算至小數點後第 2 位，以下四捨五入)(10 分)

(一)伊林公司股票目前股價為何？(2 分)

(二)伊林公司股票的基本價值為何(2 分)？成長機會現值(NPVGO)為何(2 分)？

(三)分析伊林公司面臨的問題為何(2 分)？該如何極大化公司價值(2 分)？