中五企業、會計與財務概論練習卷：財務報表與比率分析

中五（S5）　企業、會計與財務概論　｜　時限：75 分鐘　｜　總分：100 分　｜　共 12 題

甲部：編製報表與基本計算（28 分）

甲部四題全部作答，須列出公式與計算步驟。

1. 1. 下列為威信貿易有限公司 2025 年度（截至 12 月 31 日）的資料：

項目	金額（$）
銷售收入	2,400,000
銷貨成本	1,560,000
營業費用	540,000
利息費用	36,000
利得稅	46,000

(a) 編製該年度的損益表，顯示毛利、營業利潤、稅前利潤與本年度利潤；(b) 計算毛利率與純利率（各取一位小數）。（7 分）

答案：(a) 損益表：銷售收入 $2,400,000；減銷貨成本 $1,560,000 → 毛利 $840,000；減營業費用 $540,000 → 營業利潤 $300,000；減利息費用 $36,000 → 稅前利潤 $264,000；減利得稅 $46,000 → 本年度利潤 $218,000。（4 分：格式 1、毛利 1、營業利潤 1、稅後利潤 1）(b) 毛利率 = 840,000 ÷ 2,400,000 × 100% = 35.0%；純利率 = 218,000 ÷ 2,400,000 × 100% = 9.1%。（3 分：公式各 1、答案各 1，須寫百分號）評分要點：利息費用屬融資成本，不可計入營業費用；純利率的分子是稅後利潤，不是稅前利潤。失分提示：把銷貨成本與營業費用相加再一併扣除，會令毛利一項失分。

2. 2. 2025 年 12 月 31 日的流動項目如下：存貨 $320,000、應收帳款 $400,000、現金 $80,000；流動負債合計 $400,000。(a) 計算流動比率；(b) 計算速動比率；(c) 計算存貨周轉率（次，取兩位小數）及存貨持有天數（取一位小數）。（7 分）

答案：(a) 流動比率 = 流動資產 ÷ 流動負債 = 800,000 ÷ 400,000 = 2.0:1。(b) 速動比率 =（流動資產 − 存貨）÷ 流動負債 =（800,000 − 320,000）÷ 400,000 = 1.2:1。(c) 存貨周轉率 = 銷貨成本 ÷ 存貨 = 1,560,000 ÷ 320,000 = 4.88 次；存貨持有天數 = 365 ÷ 4.88 = 74.8 日。評分要點：速動比率分子必須剔除存貨（存貨未必能即時變現）；存貨周轉率用銷貨成本而非銷售收入，用錯分子只給公式分。

3. 3. 承上題，全年銷售收入 $2,400,000、銷貨成本 $1,560,000，應付帳款 $260,000。(a) 計算應收帳款周轉天數（取一位小數）；(b) 計算應付帳款周轉天數（取一位小數）；(c) 以第 2(c) 題的存貨持有天數，計算現金轉換週期，並解釋其含義。（7 分）

答案：(a) 應收帳款周轉天數 = 應收帳款 ÷ 銷售收入 × 365 = 400,000 ÷ 2,400,000 × 365 = 60.8 日。(b) 應付帳款周轉天數 = 應付帳款 ÷ 銷貨成本 × 365 = 260,000 ÷ 1,560,000 × 365 = 60.8 日。(c) 現金轉換週期 = 60.8 + 74.8 − 60.8 = 74.8 日。含義：公司由付錢買貨到收回貨款平均需 74.8 日，這段期間的營運資金須由自有資金或銀行透支填補；週期越長，資金壓力越大。（3 分：算式 1、答案 1、解釋 1）評分要點：應付天數用銷貨成本作分母，與存貨周轉率一致；用銷售收入作分母屬概念錯誤。

4. 4. 2025 年 12 月 31 日：總資產 $2,000,000、流動負債 $400,000、10% 債券 $400,000、權益 $1,200,000；全年營業利潤 $300,000、利息費用 $36,000、本年度利潤 $218,000。(a) 計算資本運用回報率；(b) 計算負債比率（以債券 ÷（債券＋權益）計算）；(c) 計算利息保障倍數（取一位小數）。（7 分）

答案：(a) 資本運用回報率 = 營業利潤 ÷（總資產 − 流動負債）× 100% = 300,000 ÷（2,000,000 − 400,000）× 100% = 300,000 ÷ 1,600,000 × 100% = 18.8%。(b) 負債比率 = 400,000 ÷（400,000 + 1,200,000）× 100% = 25.0%。(c) 利息保障倍數 = 營業利潤 ÷ 利息費用 = 300,000 ÷ 36,000 = 8.3 倍。評分要點：(a) 分子用營業利潤（未扣利息與稅），分母是資本運用額而非總資產；(c) 倍數越高，公司越有能力按時付息，8.3 倍屬穩健水平。

乙部：比率分析與跨年比較（32 分）

乙部須引用資料，答案取一位小數。

5. 5. 下列為 2024 年與 2025 年的比較資料：

項目	2024	2025
銷售收入（$）	2,000,000	2,400,000
毛利率	36.0%	35.0%
純利率	10.0%	9.1%
流動比率	2.4	2.0
存貨周轉率（次）	5.2	4.88
應收帳款天數	48.0	60.8

2024 年本年度利潤為 $200,000。(a) 計算銷售收入與本年度利潤的增長率（各取一位小數）；(b) 指出三項在 2025 年惡化的指標，並各舉一個可能原因；(c) 解釋為何「收入增長」不等於「盈利能力改善」。（8 分）

答案：(a) 銷售收入增長率 =（2,400,000 − 2,000,000）÷ 2,000,000 × 100% = 20.0%；本年度利潤增長率 =（218,000 − 200,000）÷ 200,000 × 100% = 9.0%。(b) 三項惡化指標及可能原因：① 毛利率由 36.0% 降至 35.0%——可能為清庫存而減價促銷，或採購成本上升未能轉嫁；② 流動比率由 2.4 降至 2.0——短期借款或應付帳款增加，流動負債升幅快於流動資產；③ 應收帳款天數由 48.0 日升至 60.8 日——放寬信貸以推高銷售，或客戶付款能力轉弱。(c) 收入增長 20.0% 但利潤只增長 9.0%，且純利率由 10.0% 跌至 9.1%，說明增長靠減價與放寬信貸換取，每元銷售帶來的利潤反而減少，故不能視為盈利能力改善。評分要點：須同時引用收入與利潤兩個增長率作對比，只寫「收入升」不給分。

6. 6. 存貨周轉率由 2024 年的 5.2 次下降至 2025 年的 4.88 次。(a) 分別計算兩年的存貨持有天數，並求 2025 年較 2024 年增加多少日（取一位小數）；(b) 舉出兩個可能導致周轉率下降的原因；(c) 說明存貨積壓對現金流與營運成本的兩項影響。（8 分）

答案：(a) 2024 年存貨持有天數 = 365 ÷ 5.2 = 70.2 日；2025 年 = 365 ÷ 4.88 = 74.8 日；增加 74.8 − 70.2 = 4.6 日。(b) 可能原因：① 為應付供應商最低訂貨量或預期加價而大量入貨；② 部分貨品滯銷或款式過時，存貨未能售出。(c) 影響：① 現金被存貨鎖死，須靠透支或借貸填補，利息支出上升；② 倉租、保險、保險與損耗（陳舊、過時）成本增加，並可能須為滯銷存貨提撥減值。評分要點：(b) 須為「入貨增加」與「銷售放緩」兩類不同原因，寫兩次同類只給一分。

7. 7. 應收帳款周轉天數由 2024 年的 48.0 日上升至 2025 年的 60.8 日，2025 年銷售收入 $2,400,000。(a) 計算因收款期延長而額外佔用的資金（以整數元表示）；(b) 若該筆資金須以年利率 6% 借入，計算每年增加的利息成本；(c) 提出兩項可縮短收款期的措施，並各指出一項實行代價。（8 分）

答案：(a) 額外佔用資金 =（60.8 − 48.0）÷ 365 × 2,400,000 = 12.8 ÷ 365 × 2,400,000 ≈ $84,164。(b) 每年增加利息 = $84,164 × 6% ≈ $5,050。(c) 措施與代價：① 提供現金折扣（如 2/10、n/30）——直接減少收入，壓縮毛利；② 加強信用審核與催收、對逾期客戶暫停供貨——增加行政成本，並可能流失部分客戶。評分要點：(a) 須用天數差而非全年應收帳款計算；只答「追數」而無代價，該項不給分。

8. 8. 2025 年營業利潤 $300,000、利息費用 $36,000，其中 10% 債券 $400,000 的利息為 $36,000。(a) 計算 2025 年的利息保障倍數（取一位小數）；(b) 若公司再發行 $200,000 的 8% 債券，而營業利潤不變，計算新的利息保障倍數（取一位小數）；(c) 根據 (a) 與 (b) 的結果，評論公司應否再行借貸。（8 分）

答案：(a) 利息保障倍數 = 300,000 ÷ 36,000 = 8.3 倍。(b) 新利息 = 36,000 + 16,000 = 52,000；新倍數 = 300,000 ÷ 52,000 = 5.8 倍。(c) 倍數由 8.3 倍降至 5.8 倍，仍高於一般 3 至 4 倍的安全水平，短期付息能力尚可；但營業利潤一旦下跌超過約 48%，倍數即跌近 3 倍，且負債比率會升至 33.3%。故只有在擴充能穩定帶來營業利潤增長時才宜再借，否則應先改善存貨與應收帳款周轉。（評論須有正反兩面）評分要點：只答「可以」或「不可以」而無數字支持，最多兩分。

丙部：論述與決策題（40 分）

丙部須有明確立場、計算支持與具體建議。

9. 9.「比率分析能全面反映一家公司的財務健康狀況。」試評論這句話，須舉出至少四項比率分析的局限，並以本卷公司的數據作例。（10 分）

答案：立場：比率分析有參考價值，但不足以全面反映財務健康。四項局限並以本公司數據說明：① 歷史成本——資產按購入價入帳，通脹下低估重置成本，令資本運用回報率 18.8% 偏高；② 行業可比性——不同行業的合理比率差異大，本公司存貨周轉率 4.88 次放在快速消費品業屬偏低，在重型機械業則可能正常；③ 窗飾（window dressing）——年結前可暫緩入貨或催收貨款，令流動比率 2.0 在結算日被美化，結算日後即回落；④ 只反映量化資料——管理層質素、客戶集中度、品牌與法律訴訟等非財務因素完全不入帳；⑤ 單一比率脫離現金流——本年度利潤 $218,000，但應收帳款天數升至 60.8 日，利潤未必已變成現金。結論：比率須與現金流量表、行業基準及多年趨勢並讀，並配合年報附註質性資料。評分要點：每項局限須有解釋與例子（各 2 分），結論 2 分；只列名稱不給分。

10. 10. 威信貿易有限公司擬擴充業務，需資金 $200,000。方案一：發行 8% 債券，每年利息 $16,000；方案二：以每股 $2 發行新股 100,000 股。現有股數 600,000 股，2025 年本年度利潤 $218,000；擴充後預期營業利潤每年增加 $30,000。(a) 分別計算兩個方案下的每股盈利（取三位小數）；(b) 分別計算兩個方案下的負債比率；(c) 指出哪一方案對現有股東較有利，並說明兩個方案各自的主要風險。 (10 分)

答案：(a) 方案一（債券）：可分配利潤 = 218,000 + 30,000 − 16,000 = 232,000；每股盈利 = 232,000 ÷ 600,000 = $0.387。方案二（新股）：可分配利潤 = 218,000 + 30,000 = 248,000；股數 = 600,000 + 100,000 = 700,000；每股盈利 = 248,000 ÷ 700,000 = $0.354。（比較基準：不擴充時每股盈利 = 218,000 ÷ 600,000 = $0.363。）(b) 方案一負債比率 =（400,000 + 200,000）÷（400,000 + 200,000 + 1,200,000）× 100% = 33.3%；方案二負債比率 = 400,000 ÷（400,000 + 1,200,000 + 200,000）× 100% = 22.2%。(c) 以每股盈利計，方案一（$0.387）高於方案二（$0.354），對現有股東較有利，因利息可在稅前扣除且無攤薄股權；但方案一把負債比率推高至 33.3%，盈利下滑時利息成為固定負擔，財務風險較大；方案二負債比率降至 22.2%，風險較低但攤薄每股盈利，且新股東攤分日後利潤。建議：若擴充現金流穩定、利息保障倍數可維持 4 倍以上，選方案一；否則選方案二。評分要點：(a) 兩條算式各 1.5 分；(c) 須同時提攤薄與財務風險。

11. 11. 「本公司的流動比率為 2.0，說明流動性穩健。」試評論這個說法，須以存貨佔流動資產的比重、速動比率與應收帳款天數的變化為據。 (10 分)

答案：立場：單看 2.0:1 不足以判斷流動性穩健。三項數據顯示隱憂：① 存貨佔流動資產 320,000 ÷ 800,000 = 40.0%，而速動比率僅 1.2:1，即將近一半流動資產是未必能即時變現的存貨；② 存貨周轉率降至 4.88 次（持有 74.8 日），存貨越積越久，可變現性下降；③ 應收帳款天數由 48.0 日升至 60.8 日，收款放緩，應收帳款質量轉弱；且流動比率由 2.4 降至 2.0，趨勢向下。結論：2.0:1 只反映「有足夠資產帳面值覆蓋流動負債」，未反映資產質素與現金生成能力；若存貨須折讓出售或應收帳款出現壞帳，實際流動性會明顯低於比率所示。評分要點：須引用三項數據（存貨比重、速動比率、應收天數）各 2 分，明確立場 2 分，結論 2 分。

12. 12. 下列為行業平均與本公司的比率：

比率	行業平均	本公司
毛利率	38.0%	35.0%
純利率	8.0%	9.1%
存貨周轉率（次）	6.00	4.88
應收帳款天數	45.0	60.8
負債比率	30.0%	25.0%

(a) 就盈利能力、營運效率與財務風險三方面，比較本公司與行業平均；(b) 提出兩項具體改善建議，並各說明預期影響哪一項比率。 (10 分)

答案：(a) 盈利能力：本公司毛利率 35.0% 低於行業 38.0%，但純利率 9.1% 高於行業 8.0%——反映毛利被削價侵蝕，而營業費用控制較佳；營運效率：存貨周轉率 4.88 次低於行業 6.00 次，應收帳款天數 60.8 日遠高於行業 45.0 日，兩者均顯示資金周轉慢，營運效率落後；財務風險：負債比率 25.0% 低於行業 30.0%，槓桿保守，財務風險較低但亦可能過於保守、未充分利用低成本債務。(b) 建議：① 清理滯銷存貨並改用較頻密小批量入貨，目標把存貨周轉率由 4.88 次提升至 5.5 次以上，可釋放現金並降低倉儲成本；② 收緊信貸政策（新客戶先款後貨、逾期即停供），把應收帳款天數由 60.8 日壓向 45 日，減少對透支的依賴。評分要點：三方面各須有比較與解釋（每方面 2 分），建議須連繫到具體比率（每項 2 分）。