中六企会财练习卷（第四份）｜折旧方法、毛利率、流动比率、存货周转、损益两平、现金预算、每股盈利

练习卷 · 高中企业、会计与财务概论

中六企业、会计与财务概论练习卷（第四份），六题涵盖直线法与递减余额法折旧比较、销货成本与毛利及纯利率、存货高估的影响、流动与速动比率、应收账款周转与收款期、资本科回报与杠杆、边际贡献与损益两平及安全边际、现金预算与坏帐、每股盈利与融资方案比较，全部附完整答案及计算步骤（100 分、60 分钟）。

第一题 直线法与递减余额法折旧

某公司于 2026 年初购入一部机器，成本 $480,000，估计可使用 7 年，7 年后残值 $60,000。公司正比较直线法与递减余额法（每年 25%）两种折旧政策。

#	Question	Answer and marking notes
1	(a) 求直线法下每年折旧额。	答案：每年折旧 = (480,000 − 60,000) ÷ 7 = $60,000。
2	(b) 求使用 3 年后直线法下的账面净值。	答案：账面净值 = 480,000 − 3 × 60,000 = $300,000。
3	(c) 求递减余额法下第 1 至 3 年的折旧额，以及 3 年后的账面净值。	答案：第 1 年 = 480,000 × 25% = $120,000；第 2 年 = 360,000 × 25% = $90,000；第 3 年 = 270,000 × 25% = $67,500；3 年后账面净值 = $202,500。
4	(d) 比较两种方法 3 年的累计折旧，并说明哪一种较能配合机器的效益模式。	答案：直线法累计 $180,000；递减余额法累计 $277,500，多 54.2%。递减余额法前期折旧较高，较能配合机器前期效益较高、后期维修费上升的模式；直线法则适用于效益平均的资产。

第二题 销货成本、毛利与纯利

某独资企业 2026 年资料如下：销售 $1,250,000；期初存货 $86,000；购货 $720,000；购货运费 $14,000；期末存货 $96,000；行政费用 $148,000；销售及分销费用 $96,000。

#	Question	Answer and marking notes
5	(a) 求销货成本。	答案：销货成本 = 86,000 + 720,000 + 14,000 − 96,000 = $724,000。
6	(b) 求毛利及毛利率（小数后一位）。	答案：毛利 = 1,250,000 − 724,000 = $526,000；毛利率 = 526,000 ÷ 1,250,000 × 100% = 42.1%。
7	(c) 求纯利及纯利率（小数后一位）。	答案：纯利 = 526,000 − 148,000 − 96,000 = $282,000；纯利率 = 282,000 ÷ 1,250,000 × 100% = 22.6%。
8	(d) 若期末存货高估 $12,000，求更正后毛利、纯利及毛利率，并说明存货高估的影响方向。另求存货周转率（次，小数后两位）及平均存货期（日，小数后一位）。	答案：更正后毛利 = 526,000 − 12,000 = $514,000（毛利率 41.1%）；纯利 = 282,000 − 12,000 = $270,000（纯利率 21.6%）。存货高估令销货成本低估、利润高估，方向是夸大利润与资产。存货周转 = 724,000 ÷ 91,000 = 7.96 次；平均存货期 = 365 ÷ 7.96 = 45.9 日。

第三题 流动比率与资本科回报

某公司 2026 年 12 月 31 日的流动资产包括存货 $180,000、应收账款 $240,000、现金 $60,000，流动负债 $300,000。年内赊销 $1,440,000，年初应收账款 $200,000。除息税前利润 $320,000，运用资本 $1,280,000。

#	Question	Answer and marking notes
9	(a) 求流动比率及速动比率（小数后两位）。	答案：流动比率 = 480,000 ÷ 300,000 = 1.60；速动比率 = (480,000 − 180,000) ÷ 300,000 = 1.00。
10	(b) 若年末赊购存货 $60,000 而尚未付款，求新的流动比率及速动比率。	答案：流动资产 = $540,000，流动负债 = $360,000；流动比率 = 1.50；速动比率 = (540,000 − 240,000) ÷ 360,000 = 0.83；两项比率同时下降。
11	(c) 求应收账款周转率（次，小数后两位）及平均收款期（日，小数后一位）。	答案：平均应收账款 = (200,000 + 240,000) ÷ 2 = 220,000；周转率 = 1,440,000 ÷ 220,000 = 6.55 次；收款期 = 365 ÷ 6.55 = 55.8 日。
12	(d) 求资本科回报率；若公司借贷 $400,000（年息 6%）用以回购股份，求新回报率并评论。	答案：原本 = 320,000 ÷ 1,280,000 × 100% = 25.0%；利息 = $24,000，新运用资本 = $880,000，新回报 = 296,000 ÷ 880,000 × 100% = 33.6%。回报上升源于杠杆，但利息固定，盈利下跌时风险放大。

第四题 边际贡献与损益两平

某产品单位售价 $180，单位变动成本 $108，全年固定成本 $432,000。

#	Question	Answer and marking notes
13	(a) 求单位边际贡献及边际贡献率。	答案：单位边际贡献 = 180 − 108 = $72；边际贡献率 = 72 ÷ 180 × 100% = 40.0%。
14	(b) 求损益两平销量（件）及两平营业额。	答案：两平销量 = 432,000 ÷ 72 = 6,000 件；两平营业额 = 6,000 × 180 = $1,080,000。
15	(c) 若目标利润为 $180,000，需销量多少件？若实际销量 9,000 件，安全边际百分比是多少？	答案：目标销量 = (432,000 + 180,000) ÷ 72 = 8,500 件；安全边际 = (9,000 − 6,000) ÷ 9,000 × 100% = 33.3%。
16	(d) 若单位变动成本上升 10%，售价不变，求新单位边际贡献、新两平销量（取整数）及两平销量升幅百分比（小数后一位）。	答案：新变动成本 = $118.80，新边际贡献 = $61.20；新两平销量 = 432,000 ÷ 61.20 = 7058.82，即 7,059 件；升幅 = (7058.82 − 6,000) ÷ 6,000 × 100% = 17.6%。

第五题 现金预算与坏帐

某公司 2026 年 1 月至 3 月的销售额分别为 $300,000、$360,000、$420,000。收款政策为销售当月收 60%、下月收 35%，其余 5% 成为坏帐。购货为该月销售额的 50%，于下一个月付款。每月其他现金费用 $88,000，于当月支付。2026 年 2 月 1 日现金 $45,000。

#	Question	Answer and marking notes
17	(a) 求 2 月及 3 月的现金收款。	答案：2 月 = 360,000 × 60% + 300,000 × 35% = 216,000 + 105,000 = $321,000；3 月 = 420,000 × 60% + 360,000 × 35% = 252,000 + 126,000 = $378,000。

#	Question	Answer and marking notes
18	(b) 求 2 月的现金支出及 2 月底的现金结余。	答案：支出 = 1 月购货 150,000 + 88,000 = $238,000；结余 = 45,000 + 321,000 − 238,000 = $128,000。
19	(c) 求 3 月的现金支出及 3 月底的现金结余。	答案：支出 = 2 月购货 180,000 + 88,000 = $268,000；结余 = 128,000 + 378,000 − 268,000 = $238,000。
20	(d) 求第一季的坏帐总额，并说明坏帐对现金预算的意义。	答案：第一季销售 = 300,000 + 360,000 + 420,000 = $1,080,000；坏帐 = 1,080,000 × 5% = $54,000。坏帐表示该部分销售永远不会收现，现金预算只能计入可收回的 95%，否则会高估现金流入。

第六题 每股盈利与融资方案比较

某有限公司已发行 400,000 股普通股（每股 $1）。2026 年除税后利润 $168,000，年内派息每股 $0.15。公司计划投资 $500,000 的新项目，项目除税前回报率 12%，利得税率 16.5%。方案一：发行 100,000 股新股，每股 $5。方案二：借贷 $500,000，年息 7%。

#	Question	Answer and marking notes
21	(a) 求现时的每股盈利。	答案：每股盈利 = 168,000 ÷ 400,000 = $0.42。
22	(b) 求股息总额、股息保障倍数及派息比率（小数后一位）。	答案：股息总额 = 400,000 × 0.15 = $60,000；保障倍数 = 168,000 ÷ 60,000 = 2.8 倍；派息比率 = 60,000 ÷ 168,000 × 100% = 35.7%。
23	(c) 方案一：求新增除税后利润、发行后股数、新每股盈利及每股盈利增幅百分比（小数后一位）。	答案：新增除税后利润 = 500,000 × 12% × (1 − 16.5%) = $50,100；股数 = 400,000 + 100,000 = 500,000 股；新每股盈利 = (168,000 + 50,100) ÷ 500,000 = $0.436；增幅 = 3.9%。
24	(d) 方案二：求年利息、新增除税后利润、新每股盈利及增幅百分比，并指出采用此方案须注意的风险。	答案：利息 = 500,000 × 7% = $35,000；新增除税前利润 = 60,000 − 35,000 = 25,000，除税后 = $20,875；新每股盈利 = (168,000 + 20,875) ÷ 400,000 = $0.472；增幅 = 12.4%。借贷令每股盈利增幅较高，但利息固定，若项目回报低于 7% 或盈利下滑，利息会侵蚀利润，财务风险及杠杆上升。