中六企業、會計與財務概論練習卷｜股份發行與股息、財務比率分析、成本與邊際貢獻、資本投資評估、現金預算、融資成本與公司治理

中六　企業、會計與財務概論　｜　時限：60 分鐘　｜　總分：100 分　｜　共 24 題

股份發行、股息與保留利潤

永達有限公司的股本全部為普通股，每股面值 1 元。以下各題獨立計算。

1. 公司以每股 5 元發行 200,000 股普通股，股款已收妥。求股本及股份溢價的增加額。
答案：答案：股本增加 $200,000（200,000 股 × $1）；股份溢價增加 $800,000（200,000 股 × ($5 − $1)）。

2. 公司宣派末期股息每股 0.15 元，已發行普通股 200,000 股。求末期股息總額。
答案：答案：$30,000。（200,000 股 × $0.15 = $30,000）

3. 期初保留利潤 $450,000，本年度利潤 $182,000，年內已派中期股息 $45,000。求期末保留利潤。
答案：答案：$587,000。（$450,000 + $182,000 − $45,000 = $587,000）

4. 公司其後從保留利潤發行紅股，每持有 5 股可獲發 1 股。求發行紅股股數、股本增加額，以及發行後的股本與保留利潤。
答案：答案：紅股 40,000 股（200,000 ÷ 5）；股本增加 $40,000（40,000 股 × $1）；發行後股本 $240,000、保留利潤 $547,000（$587,000 − $40,000）。

財務比率分析

某公司本年度資料：流動資產 $480,000（其中存貨 $120,000）、流動負債 $240,000、銷售額 $1,200,000、平均應收帳款 $200,000、毛利 $360,000、除稅前利潤 $210,000、資本運用 $1,400,000。

5. 計算流動比率與速動比率。
答案：答案：流動比率 2.0 : 1（$480,000 ÷ $240,000）；速動比率 1.5 : 1（($480,000 − $120,000) ÷ $240,000）。

6. 計算應收帳款周轉率（次數）及平均收款期（以 365 日計，取整數）。
答案：答案：周轉率 6 次（$1,200,000 ÷ $200,000）；平均收款期約 61 日（365 ÷ 6）。

7. 計算毛利率。
答案：答案：30%。（$360,000 ÷ $1,200,000 × 100%）

8. 計算資本回報率（以除稅前利潤及資本運用計算）。
答案：答案：15%。（$210,000 ÷ $1,400,000 × 100%）

成本與邊際貢獻

某產品單位售價 $50，單位變動成本 $30，全年固定成本 $180,000。

9. 求單位邊際貢獻及損益平衡銷量。
答案：答案：單位邊際貢獻 $20（$50 − $30）；損益平衡銷量 9,000 件（$180,000 ÷ $20）。

10. 求損益平衡營業額；若實際銷量為 12,000 件，求安全邊際比率。
答案：答案：營業額 $450,000（9,000 件 × $50）；安全邊際 (12,000 − 9,000) ÷ 12,000 = 25%。

11. 若要達到目標利潤 $60,000，求所需銷量。
答案：答案：12,000 件。（($180,000 + $60,000) ÷ $20）

12. 若單位變動成本上升至 $32，而售價及固定成本不變，求新的損益平衡銷量及說明的影響。
答案：答案：新邊際貢獻 $18（$50 − $32），新損益平衡銷量 10,000 件（$180,000 ÷ $18），比原本多 1,000 件。

資本投資評估

公司擬購置設備，成本 $500,000，預計每年現金流入 $140,000，為期 5 年，期末無殘值；折舊按直線法計提，折現率 10%。

13. 計算回本期（以年及月表示）。
答案：答案：$500,000 ÷ $140,000 = 3.5714 年，即 3 年 7 個月。

14. 以 10% 折現率計算淨現值（年金因子取 3.7908）。
答案：答案：現值 $530,710（$140,000 × 3.7908），淨現值 $30,710（$530,710 − $500,000），為正數。

15. 假設每年折舊 $100,000，求每年利潤及平均投資報酬率（以平均投資額計算）。
答案：答案：每年利潤 $40,000（$140,000 − $100,000）；平均投資 $250,000；報酬率 16%（$40,000 ÷ $250,000）。

16. 綜合淨現值法與回本期法的結果，說明公司應否接受該項目，並指出一個理由。
答案：答案：應接受。淨現值為正（約 $30,710），表示項目的回報高於 10% 的資本成本；但回本期約 3 年 7 個月，若公司資金緊張或設備易過時，仍需考慮流動性與風險。

現金預算

公司期初應收帳款 $120,000；一月至三月銷售額分別為 $300,000、$360,000、$420,000。銷售額中 60% 於當月收回現金，其餘 40% 於下月收回。銷貨成本為銷售額 60%，採購於當月及下月各付一半。每月營運費用 $60,000。已知二月期末現金 $20,000。

17. 求一月收回的現金。
答案：答案：$300,000。（期初應收 $120,000 + $300,000 × 60% = $300,000）

18. 求二月收回的現金。
答案：答案：$336,000。（$300,000 × 40% + $360,000 × 60% = $336,000）

19. 求二月就採購支付的現金。
答案：答案：$198,000。（一月採購 $180,000 的 50% + 二月採購 $216,000 的 50% = $198,000）

20. 求三月的期末現金，並指出三月是否需要融資。

答案：答案：$122,000。（$20,000 + $396,000（三月收回 $396,000）− $234,000（三月採購付款）− $60,000 = $122,000），現金為正數，三月不需要融資。

融資成本與公司治理

公司資本結構：債券 $1,000,000（票面息率 6%）、銀行貸款 $500,000（年息 8%）、股本 $2,000,000（權益成本 12%）。利得稅率 16.5%。本年度利潤 $840,000，普通股 200,000 股，已派股息 $300,000。

21. 計算債券及銀行貸款的稅後成本。

答案：答案：債券 6% × (1 − 16.5%) = 5.01%；貸款 8% × (1 − 16.5%) = 6.68%。

22. 以帳面值加權計算加權平均資本成本。

答案：答案：總資本 $3,500,000；(1,000,000 × 5.01% + 500,000 × 6.68% + 2,000,000 × 12%) ÷ $3,500,000 = 9.24%。

23. 計算每股盈利。

答案：答案：$4.20。（$840,000 ÷ 200,000 股）

24. 計算派息比率，並指出公司保留較多盈利對未來融資成本的影響。

答案：答案：35.7%（$300,000 ÷ $840,000）。保留盈利屬內部融資，一般較發行新股或借貸便宜，可降低未來加權平均資本成本，但須與股東的股息期望平衡。

TutorZone 中六企業、會計與財務概論練習卷｜題目與文章為原創，並非任何學校或出版社的教材。