中六企业、会计与财务概论练习卷

中六　企业、会计与财务概论　|　时限：75 分钟　|　总分：100 分　|　共 29 题

1. 财务比率与公司估值（18 分）

甲公司截至 2026 年 3 月 31 日止年度的资料：销售额 $5,000,000；销货成本 $3,500,000；净利 $400,000；总资产 $2,500,000；股东权益 $1,000,000；流动资产 $600,000（其中存货 $250,000）；流动负债 $400,000；已发行普通股 800,000 股；每股市价 $5.00。

1. (a) 计算毛利率。

2. (b) 计算净利率。

3. (c) 计算流动比率及速动比率。

4. (d) 计算每股盈利及市盈率。

5. (e) 计算股东权益回报率。

6. (f) 计算资产回报率，并解释它与股东权益回报率差异的原因。

2. 存货与应收账款管理（16 分）

乙公司资料：年初存货 $200,000，年末存货 $250,000；全年销货成本 $3,500,000；年末应收账款 $300,000；全年赊销 $4,800,000；一年以 365 日计。

7. (a) 计算存货周转率。

8. (b) 计算存货周转日数。

9. (c) 计算应收账款周转率。

10. (d) 计算平均收账期。

11. (e) 若平均收账期缩短至 20 日，估计可释放多少现金？

3. 资本结构与加权平均资本成本（18 分）

丙公司资本结构：债务市值 $3,000,000，税前债务成本 6%；权益市值 $7,000,000，股东要求回报 12%；利得税率 16.5%。

12. (a) 计算税后债务成本。

13. (b) 计算债务与权益的权重。

14. (c) 计算加权平均资本成本。

15. (d) 若公司额外借入 $2,000,000 回购股份，权益成本升至 14%，计算新的 WACC。

16. (e) 评论增加债务对资本成本及财务风险的影响。

4. 股息政策与留存盈利（16 分）

丁公司：净利 $2,400,000；已发行普通股 1,200,000 股；现行派息率 40%；每股市价 $6.00；来年投资计划需资金 $1,200,000。

17. (a) 计算每股盈利。

18. (b) 计算每股股息。

19. (c) 计算股息率。

20. (d) 计算现行政策下的留存盈利，并判断是否足以应付投资计划。

21. (e) 若改用剩余股息政策，计算派息总额、派息率及每股股息。

5. 贷款摊还与租赁（16 分）

戊公司需购入设备 $800,000。方案一：贷款 $800,000，年利率 6%，分 5 年于每年年终等额摊还（5 年期 6% 年金因子 4.2124）。方案二：租赁，每年年终租金 $185,000，租期 5 年。

22. (a) 计算贷款的每年还款额。

23. (b) 计算第一年的利息及本金部分。

24. (c) 计算第一年年终未偿还本金。

25. (d) 比较两个方案的现金流出总额，并指出两者在资产拥有权上的分别。

6. 营运资金与现金循环（16 分）

己公司：存货周转日 40 日、应收账款周转日 35 日、应付账款周转日 30 日；全年销货成本 $3,650,000；一年以 365 日计。

26. (a) 计算现金循环。

27. (b) 计算每日营运现金流出。

28. (c) 计算为现金循环融资所需的营运资金。

29. (d) 若应付账款周转日延长至 40 日，重新计算现金循环及所需资金，并指出节省金额。