

臺灣菸酒股份有限公司 108 年從業職員及從業評價職位人員甄試試題

甄試類別【代碼】：從業職員／財務投資及管理【N6018】

專業科目 3：財務報表分析

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
 ②本試卷為一張雙面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
 ③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
 ④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
 ⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝(錄)影音、資料傳輸、通訊或類似功能)，且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。
 2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
 ⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

甲公司及乙公司 X5 年度與 X6 年度之財務報表顯示下列資料：

	甲公司		乙公司	
	X5 年度	X6 年度	X5 年度	X6 年度
營業淨利	\$ 97,500	\$ 161,650	\$ 198,000	\$ 222,000
利息費用	45,500	55,650	78,000	72,000
稅前淨利	52,000	106,000	120,000	150,000
稅後淨利	41,600	84,800	96,000	120,000
資產總額	1,100,000	1,300,000	1,500,000	1,800,000
負債佔總資產比率	56%	52%	56%	52%

甲公司及乙公司均僅發行普通股，X5 年度及 X6 年度均未發放股利。

試作：(未列出財務比率計算過程者，不予計分。財務比率無法整除時，請四捨五入至小數點後第三位。)

- (一) 請依據上述財務資訊，計算相關財務比率，據以說明甲公司 X6 年度財務槓桿運用是否對股東有利？【15 分】
- (二) 若乙公司為甲公司之標竿公司，請依據上述財務資訊，計算相關財務比率，據以說明甲公司之財務風險是否相較於乙公司為高？【10 分】

第二題：

甲公司 X6 年度與 X7 年度之財務報表顯示下列資料：

	X6 年度	X7 年度
應收帳款	\$150,000	\$100,000
存貨	90,000	70,000
應付帳款	75,000	65,000
銷貨淨額	600,000	900,000
稅後淨利	300,000	420,000
資產總額	825,000	675,000

甲公司所有銷貨均為賒銷，所有進貨均為賒購，以成本為基礎之銷貨毛利率均維持在 25%。

試作：

- (一) 根據上述資料計算甲公司 X7 年度下列財務比率。(一年以 360 天計，數值無法整除時，請四捨五入至小數點後第三位)【20 分】
 - (1) 應收帳款週轉率
 - (2) 存貨週轉率
 - (3) 應付帳款平均付現天數
 - (4) 總資產週轉率
- (二) 若甲公司給予客戶授信天數為 60 天，試評估甲公司大部分客戶是否能在授信期間付款。【5 分】

【請接續背面】

第三題：

財務報表分析係應用分析的工具及方法，從財務報表中整理一些對決策有用的資訊，以幫助決策。請依序作答：(各子題請分別獨立作答，數值無法整除時，請四捨五入至小數點後第三位)

(一) 正豐公司 X7 年度的財報資料如下：流動比率(Current ratio)為 1.65，速動比率(Quick ratio)為 1.30。若流動負債為\$85,000，流動資產僅包含現金、應收帳款與存貨，請問：存貨之金額為多少？【5分】

(二) 正富公司 X7 年度的財報資料如下：

項目	金額	項目	金額
本期淨利	\$ 1,800,000	銷貨	\$ 6,235,200
期初應收帳款	360,000	銷貨折扣	72,000
期末應收帳款	456,000	銷貨退回	288,000
期末存貨	1,124,000	銷貨成本	4,284,000

請問：應收帳款平均收帳天數(Average collection days for receivables)為多少？

(一年以 360 天計)【5分】

(三) 正如公司 X7 年度的財務資料如下：營業收入淨額為\$3,900,000，變動營業成本及費用\$2,535,000，利息費用\$80,000，營業利益\$585,000，應收帳款\$1,500,000，不動產、廠房及設備淨額\$5,500,000，應付款項\$800,000。請問：營運槓桿度(Operating leverage)為多少？【5分】

(四) 正意公司僅發行普通股：每股面值\$10，已發行 126,000 股；資本公積：\$900,000；未指撥保留盈餘(結帳後)：\$450,000；庫藏股票：普通股股數 6,000 股，總成本\$450,000；本期淨利：\$1,050,000，每股股利\$5.95，X7 年底每股市價\$160。請問：每股帳面價值(Book value per share)為多少？【5分】

(五) 承上題，請問：股利支付率(Dividend payout ratio)為多少？【5分】

第四題：

正旺公司 X7 年底的財報資料如下：

資產負債表			單位：千元		
科目	X7 年底	X6 年底	科目	X7 年底	X6 年底
資產			負債及權益		
流動資產	\$ 37,669	\$ 35,469	流動負債	\$ 32,846	\$ 34,139
非流動資產	146,031	133,911	非流動負債	78,032	70,283
			負債總額	\$110,878	\$104,422
			權益總額	\$ 72,822	\$ 64,958
資產總額	\$183,700	\$169,380	負債及權益總額	\$183,700	\$169,380

損益表	
科目	金額(千元)
營業收入淨額	\$29,582
營業成本	(20,466)
營業毛利	9,116
營業費用	(5,975)
營業淨利	3,141
利息費用	(1,385)
稅前淨利	1,756
所得稅費用	(299)
稅後淨利	\$1,457

現金流量表	
科目	金額(千元)
本期稅前淨利	\$1,757
調整項目	3,356
營業活動之淨現金流入	5,113
投資活動之淨現金流出	(485)
籌資活動之淨現金流出	(5,499)
匯率影響數	344
本期現金及約當現金增加(減少)數	(527)
期初現金及約當現金	8,793
期末現金及約當現金	\$8,266

其他財報資料：該公司無發行特別股，長期投資為\$9,000 千元，其他非流動資產\$1,800 千元，不動產、廠房及設備毛額\$130,000 千元，變動營業成本及費用\$26,253 千元，普通股現金股利\$120 千元，營運資金\$4,823 千元。

請計算下列各項比率並列出算式：(數值如無法整除時，請四捨五入至小數點後第三位)

(一) 權益報酬率(Return on equity)【5分】

(二) 總資產週轉率(Total asset turnover ratio)【5分】

(三) 純益率(Profit margin before tax)【5分】

(四) 利息保障倍數(Interest coverage ratio)【5分】

(五) 現金再投資比率(Cash flow reinvestment ratio)【5分】