八十四年專門職業及技術人員高等考試試題　　高：02-2　　全一張（正面）

類　　科：02會計師
科　　目：高等會計學與會計報告分析
考試時間：二小時

＊注意：不必抄題，作答時請將試題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

一、寒山公司現金流量表採間接法編製，試指出下列各項目於寒山公司與其子公司拾得公司 84 年度合併現金流量表中應列示於何種活動（營業活動、投資活動、理財活動、無影響），並計算其對現金流量之影響金額（增加以 "＋" 表示，減少以 "－" 表示，無影響以 "×" 表示）。（12分）

	活　動	影響金額
例：84年底存貨較 84 年初增加 $700,000	營業活動	-700,000
㈠ 84年1月5日發行公司債 $5,000,000 購買拾得公司 70% 之股權。	——	——
㈡ 84年5月31日拾得公司直接自寒山公司購入新發行之特別股 10,000 股，成本 $105,000。	——	——
㈢ 84年9月30日寒山公司自公開市場購回拾得公司流通在外公司債，共支付 $700,000。	——	——
㈣拾得公司帳上顯示上項公司債之票面金額爲 $700,000，另有公司債溢價 $8,500，公司債溢價採直線法攤銷，尚有五年到期。	——	——
㈤ 84年12月1日拾得公司支付當年度股利共計 $200,000。	——	——
㈥ 84年12月9日寒山公司再購入拾得公司 5% 股權，支付現金 $350,000。（採企業個體理論）	——	——

二、世華公司於 82年1月1日購入永和公司 25% 之股權，共支付價款 $3,000,000，永和公司當日之股東權益如下：

普通股（每股 $10）	$5,000,000
資本公積	3,000,000
保留盈餘　82/1/1	2,000,000

經評估各項資產與負債，發現該日各資產、負債之帳面價值與市價相等，投資成本超過購買股權帳面價值之部分按 10 年攤銷。

世華公司爲使其對永和公司之控股權達 75%，於 83年6月30日再購入永和公司 50% 之股權，共支付 $5,600,000，另支付律師費用 $150,000，永和公司帳上股東權益金額如下：

普通股	$5,000,000
資本公積	3,000,000
保留盈餘　83/1/1	2,800,000

83年6月30日永和公司各項資產、負債帳面價值與市價之差異如下，併購產生之商譽按 10 年攤銷，應付公司債於 93年6月30日到期。

	帳面價值	市價
存貨	$1,200,000	$1,500,000
應付公司債	1,800,000	2,000,000

84年7月1日世華公司出售投資永和公司股權 15%，共 75,000 股，得款 $1,875,000，出售投資成本採先進先出法計算。
永和公司 83 年及 84 年度帳上淨利及股利資料如下：

	淨利	股利
83/1/1 ~ 83/6/30	$700,000	$500,000
83/7/1 ~ 83/12/31	500,000	
84/1/1 ~ 84/6/30	300,000	
84/7/1 ~ 84/12/31	500,000	

試計算(請詳細列示各項計算過程)
㈠ 83年12月31日世華與永和公司合併資產負債表中商譽餘額。(4分)
㈡ 84 年度合併損益表中出售投資損益。(5分)
㈢ 84 年度世華公司帳上投資永和公司收益應有之金額，假設世華公司對永和公司之投資採完全權益法。(5分)

三、程華公司於民國 83年1月2日以新台幣 1,200,000 購入國外子公司 80% 股權。購買日當天，該國外子公司淨資產帳面價值爲外幣 1,500,000，各項資產負債中，除了固定資產其帳面價值爲外幣 200,000，公平市價爲外幣 350,000 以外，其餘項目之帳面價值與公平市價相同。固定資產尚有 20 年之使用年限，採直線法提列折舊，若有商譽，攤銷年限爲 10 年。 83 年度外幣對新台幣之間接報價爲 1月1日1.20，12月31日 1.30，全年度平均匯率 1.25。
試作：
㈠以時點法 (Temporal method)先編製投資溢價計算與分配表，再列表說明與上述投資溢價有關項目當年度變動之詳情。(4分)
㈡以現時匯率法(Current rate method)先編製投資溢價計算與分配表，再列表說明與上述投資溢價有關項目當年度變動之詳情。(6分)

四、德安商店甲、乙、丙三位合夥人的資本餘額分別爲 $600,000，$720,000及$280,000，三方同時約定損益分配比例爲 4:2:1。
試根據下列不同之假設回答問題：
㈠假設丁想出資加入合夥，且願意提供紅利 $40,000 給舊合夥人，以取得 20% 夥權和損益分配比例，則丁應出資多少？丁之帳列資本餘額應爲多少？(3分)
㈡假設丁出資 $386,000，取得 20% 夥權和損益分配比例，且全體合夥人同意新的合夥資本總額爲 $2,000,000，則丁入夥後，每位合夥人資本餘額各爲多少？(3分)
㈢假設德安商店正進行分批清算，丙合夥人於清算過程中，首次分得現金 $120,000，則甲，乙兩合夥人各已分得多少現金？(4分)
㈣假設清算結果，乙共收到現金 $360,000，則德安商店於清算中，在出售資產方面共損失多少金額？(清算過程中，各合夥人均無繳交任何現金給商店)(4分)

(請接背面)

五、下列是民國八十年兩家公司之部分財務資訊，甲公司是電腦微處理器(Computer microprocessors)之製造商，乙公司是專門提供天然氣及電力供應之公用事業。

百萬元表達

甲公司	民國八十年	乙公司	民國八十年
流動資產	$3,604	廠房設備（淨額）	$16,959
廠房設備（淨額）	2,163	其他非流動資產	2,316
其他非流動資產	525	流動資產	2,913
總資產	6,292	總資產	22,901
流動負債	1,228	普通股股東權益	7,681
長期負債	363	特別股	987
其他非流動負債	284	長期負債	8,249
特別股	0	其他非流動負債	2,888
股東權益	4,418	流動負債	3,096

請比較兩家公司之資本結構(Capital structure)，並試從理財決策與資產組合之觀點就行業特性、風險及報酬，說明其資本結構差異之原因。(15分)

六、請簡單回答價格盈餘比(Price/Earnings Ratio)與㈠暫時性盈餘(Transitory Income)，㈡盈餘成長(Earnings Growth)，㈢風險，㈣會計政策等之關係。(10分)

七、下列簡明資產負債表與損益表資料取自國內一家金屬零件製造公司(以下稱甲公司)的股票上市公開說明書：

㈠資產負債表資料　　單位:新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度財務資料				
	七十八年	七十九年	八十年	八十一年	八十二年
流動資產	204,590	217,023	365,962	464,746	437,502
固定資產	226,210	225,180	263,505	313,381	384,985
其他資產	1,528	3,308	4,109	4,418	4,174
流動負債	264,567	147,073	314,261	223,525	226,601
長期負債	21,000	87,350	52,475	72,135	81,271
股本	100,000	182,290	182,290	400,024	450,027
保留盈餘	42,994	31,764	88,725	92,417	118,561
資產總額	439,528	452,711	640,777	789,744	873,202
負債總額	296,354	238,126	369,208	296,734	309,501
股東權益總額 分配前	143,174	214,585	271,569	493,010	563,701

㈡損益表資料

單位：新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度財務資料(註1)				
	七十八年	七十九年	八十年	八十一年	八十二年
營業收入	677,801	664,934	876,548	982,053	1,113,070
營業毛利	74,636	116,481	158,968	180,048	220,310
營業利益	11,266	48,326	76,870	92,528	106,105
利息收入	1,345	3,262	4,333	11,163	5,906
利息費用	15,127	18,431	17,640	20,613	11,736
稅前利益	26,957	27,836	64,873	88,908	96,423
稅後利益	24,832	25,944	56,985	78,127	77,170
每股盈餘(註2)	1.13	0.92	1.87	2.29	1.71

註1：本公司最近五年度財務資料皆經會計師簽證。

註2：本公司最近五年度以現金增資、資本公積及未分配盈餘轉增資，依一般公認會計原則之規定必須追溯調整其流通在外股數，俾便各年度每股盈餘之比較。(每股盈餘單位爲新台幣元)

甲公司之部分財務比率摘錄如下：

	七十八年	七十九年	八十年	八十一年	八十二年
應收帳款週轉率	8.8	9.0	9.1	6.8	7.5
存貨週轉率	6.8	6.3	7.3	6.9	6.6
利息保障倍數	2.8	2.5	4.7	4.1	8.8
速動比率(%)	42.4	90.5	80.3	146.8	122.8
現金流量比率(%)	11.0	51.4	10.4	24.2	62.9
每股盈餘(元)	1.13	.92	1.87	2.29	1.71
現金流量允當比率(%)	31.8	88.2	62.2	60.8	71.6

過去五年度甲公司僅發放股票股利而未發放現金股利，其適用之所得稅率每年均爲25%。

試問：

㈠若您受託擔任甲公司股票上市申請之財務分析專家，請就甲公司的(1)償債能力(2)財務結構(3)經營能力(4)獲利能力及(5)現金流量情形作分析比較，並嘗試解釋財務比率變動之原因。逐項分析時，請務必列示相關的比率或數據，以支持您的看法。(20分)

㈡前述之財務分析有助於投資者評估公司股票的價值嗎？請提出兩點理由。(5分)