

經濟部所屬事業機構 104 年新進職員甄試試題

類別：財會

節次：第三節

科目：1. 中級會計學 2. 財務管理

注意事項

1. 本試題共 3 頁(A3 紙 1 張)。
2. 可使用本甄試簡章規定之電子計算器。
3. 本試題分 6 大題，每題配分於題目後標明，共 100 分。須用藍、黑色鋼筆或原子筆在答案卷指定範圍內作答，不提供額外之答案卷，作答時須詳列解答過程，於本試題或其他紙張作答者不予計分。
4. 本試題採雙面印刷，請注意正、背面試題。
5. 考試結束前離場者，試題須隨答案卷繳回，俟本節考試結束後，始得至原試場或適當處所索取。
6. 考試時間：120 分鐘。

一、台北公司於 104 年底因財務困難，無法支付中興公司到期票據 \$6,000,000 及應付利息 \$600,000(票面利率及原始有效利率均為 10%)。中興公司同意接受台北公司一部公允價值 \$2,500,000，原始成本 \$4,100,000，累計折舊 \$2,000,000 之設備作為清償債務。中興公司同時放棄應計利息並延長票據到期日至 107 年底，票據面額減至 \$3,000,000，利率降為 6% 於每年底支付利息。假設 104 年底相同條件借款之市場利率為 8%。

試問：(分錄金額計算至整數位，以下四捨五入)

- (一) 前述債務協商結果是否具有實質差異？(請詳述理由及計算過程，否則不予計分) (5 分)
- (二) 試依(一)之正確結論，作台北公司及中興公司 104 年底有關債務重整之分錄。(10 分)

(相關現值資料如下：利率 10%，每期 \$1，3 期之複利現值為 \$0.751315；利率 10%，每期 \$1，3 期之普通年金現值為 \$2.486852；利率 8%，每期 \$1，3 期之複利現值為 \$0.793832；利率 8%，每期 \$1，3 期之普通年金現值為 \$2.577097。)

二、台中公司於 104 年 1 月 1 日向大聰租賃公司承租機器一部，租期 4 年，每年初支付租金 \$250,000。機器之保險維修等費用估計每年約需 \$30,000，由大聰租賃公司負擔。租期屆滿機器歸還大聰租賃公司，估計殘值為 \$135,000，台中公司保證殘值 \$100,000，租賃開始日該機器公允價值為 \$859,314，出租人隱含利率為 10%，該租約對雙方而言均為融資租賃。

試作：(分錄金額計算至整數位，以下四捨五入)

- (一) 大聰租賃公司 104 年所有分錄。(6 分)
- (二) 若大聰租賃公司於 105 年初估計未保證殘值降為 \$20,000，試作大聰租賃公司 105 年所有分錄。(9 分)

(相關現值資料如下：利率 10%，每期 \$1，3 期之複利現值為 \$0.751315，4 期之複利現值為 \$0.683013；利率 10%，每期 \$1，3 期之普通年金現值為 \$2.486852，4 期之普通年金現值為 \$3.169865。)

三、試回答下列問題，各題資料獨立。

(一)台南公司 104 年度相關財務資料如下：

- 1.營業收入\$800,000，營業費用(不含所得稅費用)\$470,000，所得稅率 17 %，全年度流通在外普通股 22,000 股。
- 2.104 年度台南公司帳上有面值\$200,000，8%可轉換公司債，帳面金額\$190,000，有效利率 9 % (利息費用已列入營業費用中)，全年流通在外，每\$1,000 可轉換普通股 5 股。
- 3.台南公司為激勵員工士氣，於 104 年 4 月 1 日發給員工認股權，並於當日成為既得，可按每股\$20 購買該公司普通股 10,000 股，該公司普通股的每股市價如下：

認股權給與日(104 年 4 月 1 日)	\$22
104 年 12 月 31 日	30
104 年 4 月 1 日至 12 月 31 日平均市價	25

試問：(金額計算至小數點後第 2 位，以下四捨五入)

- (1)104 年度台南公司基本每股盈餘。(3 分)
- (2)104 年度台南公司稀釋每股盈餘。(7 分)

(二)財務資訊的品質特性主要包含「預測價值」、「確認價值」、「完整性」、「中立性」、「免於錯誤」、「可比性」、「可驗證性」、「時效性」及「可了解性」等項。請問下列 5 個獨立敘述，其各自與前述哪一項品質特性最相關？(10 分)

- 1.會計年度結束後儘速公布財務報表。
- 2.管理階層不會為了達成某些目的，而企圖影響資訊使用者的決策方向。
- 3.所有重要到足以影響使用者決策的資訊都列示於財務報表中。
- 4.不同會計人員一致認為所選用的會計方法已適當地運用，並未發生錯誤或偏差。
- 5.為使公司不同年度的財務報表可以互相比較，只有當經濟環境改變時，慣用的會計實務才可改變。

四、穩健投資公司 105 年底正在評估 5 個投資計劃方案，如【表 1】：

【表 1】

方案	投資成本(元)	內部報酬率(IRR)
A	20,000,000	19 %
B	60,000,000	17 %
C	60,000,000	13 %
D	40,000,000	11 %
E	50,000,000	10 %

穩健投資公司目前的目標資本結構係由 40 % 的負債與 60 % 的普通股股東權益所組成。該公司 105 年的稅後淨利為 1.2 億元，半數將作為股利發放。目前穩健投資公司的每股股價 42 元，發行新股成本為每股 2 元。此外，穩健投資公司能以 12 % 的利率發行公司債，並預測次年度的股利為每股 4.1 元，股利成長率每年為 5 %。假設目前所得稅率為 17 %。

試問：

- (一)突破點前後的 WACC 各為多少？(以百分比表達，計算至小數點後第 3 位，以下四捨五入) (5 分)
- (二)試畫出穩健投資公司的 MCC 曲線與 IOS 曲線。(5 分)
- (三)請計算穩健投資公司的最適資本預算。(5 分)

五、長生投信在尋找套利機會時發現美國保全與日本保全兩檔股票，其資料如【表 2】：

【表 2】

股票	β 值	預期報酬率
美國保全	1.9	17 %
日本保全	1.3	12 %

- (一)若今日市場上之無風險利率為 3%，試分析此兩檔股票之市價是否偏離理論價格？(7 分)
- (二)若今日價格為市場達到均衡之公平市價，試問無風險利率應為多少？(以百分比表達，計算至小數點後第 3 位，以下四捨五入) (8 分)

六、試回答下列問題，各題資料獨立。

- (一)某電廠每年需消耗 1,300,000 噸的燃煤。購煤時以 1,000 噸為最小訂購單位，訂單處理成本為每筆 3,000 美元。每噸燃煤的 1 年持有成本為燃煤合約單價 500 美元的 2 %。

試問：

1. 為達最小存貨成本，每次訂購量須為多少噸？(5 分)
2. 此時每年最小存貨成本為多少美元？(計算至整數位，以下四捨五入) (5 分)
- (二)假設基差不變下，若未來欲買進小麥，為避免未來買進時小麥價格上漲，請問應買進期貨還是賣出期貨？(請敘明理由) (5 分)
- (三)請問存續期間的意義為何 (2 分)？又為何零息債券的存續期間等於到期期間 (3 分)？