

# 經濟部所屬事業機構 98 年新進職員甄試試題

類別：財會

節次：第三節

科目：1.會計學 2.財務管理

注意 事項	<ol style="list-style-type: none"><li>1.本試題共 4 頁(含 A3 紙 1 張)。</li><li>2.可使用本甄試簡章規定之電子計算器。</li><li>3.本試題共 12 題，各題配分標註於題後。須用藍、黑色鋼筆或原子筆在答案卷指定範圍內作答，於本試題或其他紙張作答者不予計分。</li><li>4.本試題採雙面印刷，請注意正、背面試題。</li><li>5.考試結束前離場者，試題須隨答案卷繳回，俟該節考試結束後，始得至原試場索取。</li><li>6.考試時間：100 分鐘</li></ol>
----------	---

一、台北公司第 1 年初與 300 位員工訂定各給與 100 單位認股權之協議及相關資料如下：

### 協議內容

- (1) 若台北公司第 1 年獲利增加超過 18%，且員工仍在職服務，則認股權可於第 1 年底既得。
- (2) 若台北公司在第 1、2 年間之獲利增加平均每年超過 13%，且員工仍在職服務，則可於第 2 年底既得。
- (3) 若在第 1 至 3 年間之獲利增加平均每年超過 10%，且員工仍在職服務，則可於第 3 年底既得。

### 相關資料

- (1) 第 1 年初之股票市價為每股 \$30，估計該給與之認股權公平價值每單位 \$20。
- (2) 第 1 年底，台北公司獲利增加 14%，有 25 位員工離職。台北公司預期第 2 年之獲利將維持相同之成長率，仍有 25 位員工將於第 2 年離職，另估計 25 位員工將於第 3 年離職。
- (3) 第 2 年，台北公司獲利僅增加 10%，實際離職員工 28 位。台北公司預期第 3 年會有 25 位員工離職，而台北公司獲利將至少增加 6%，可達成每年平均 10%之目標。
- (4) 第 3 年底，30 位員工於第 3 年離職，台北公司獲利成長率 3%，因此員工無法取得認股權。

試作：

每年年底與此股份基礎交易相關之分錄(請依財務會計準則公報第 39 號觀念作答)。(9 分)

二、板橋公司於 96 年 3 月簽下一固定價款建屋合約，總價 \$3,600,000。板橋公司採用完工百分比法認列工程損益，完工比例以工程成本比率衡量，相關資料如下：

	<u>96/12/31</u>	<u>97/12/31</u>
完工百分比	35 %	65 %
估計總成本	\$2,700,000	\$3,650,000

試算：

- (一) 97 年度實際發生工程成本為何？(2 分)
- (二) 97 年度應認列之工程損益(應列出利益或損失)為何？(3 分)

三、桃園公司於 96 年 1 月初購入一部機器，成本為 \$240,000，估計耐用年限 5 年，無殘值，該公司帳上係以直線法提列折舊，申報所得稅時則採用年數合計法。此外，桃園公司 96 年度帳上已估列以後年度應付的產品服務保證費用 \$64,000，依稅法規定應俟實際發生時才能申報減除，估計實際發生的年度及金額為：97 年 \$30,000，98 年 \$34,000。另該公司 96 年度曾被稽徵機關剔除交際費超限 \$50,000；97 年度該公司帳上則列有免稅之投資收益 \$25,000。稽徵機關已核定桃園公司 96 年度及 97 年度應付所得稅為 \$75,000 及 \$144,000，96 年度所得稅率為 25%，97 年度及其以後年度所得稅率則均為 20%。

試作：

- (一) 計算 96 及 97 年度之稅前財務所得。(6 分)
- (二) 96 及 97 年度所得稅分錄。(6 分)

四、台中公司生產一種辦公室用機器，製造成本每台 \$135,000，現銷價格為 \$210,482，估計耐用年限 12 年，除供出售外亦提供出租。台中公司 97 年 1 月 1 日出租一台機器給綠島公司，租約規定：租期 10 年，無保證殘值，租期屆滿估計殘值為 \$20,000；綠島公司每年年初支付租金 \$30,000 及負擔履約成本估計每年 \$3,000。台中公司估計租金可以回收，且不會發生額外成本。台中公司的隱含利率為 10%。(相關現值資料如下：10 期，利率 10%，\$1 複利現值 = 0.38555；\$1 普通年金現值 = 6.14457；\$1 到期年金現值 = 6.75902)

試作：

- (一) 台中公司此項租約係屬何種租賃？請說明理由。(5 分)
- (二) 台中公司 97 年所有必要之分錄。(7 分)

五、大安公司於 97 年 7 月 1 日購買雲林公司股票 10,000 股，購買時每股市價為 \$30，手續費 \$1,500，大安公司至 97 年 12 月底仍持有該股票，97 年底該股票每股市價為 \$35。大安公司係將所持有之雲林公司股票分類為備供出售之金融資產。另大安公司於 98 年 3 月 1 日以每股 \$34 賣出雲林公司 6,000 股之股票，手續費及交易稅共計 \$1,000。

試作：

- (一) 大安公司 97 年度之相關分錄。(2 分)
- (二) 97 年底大安公司針對此投資之評價損益，應於財務報表中何處表達？(2 分)
- (三) 大安公司 98 年度出售股票之相關分錄。(4 分)

六、屏東公司於 96 年底應收帳款餘額為 \$900,000，備抵壞帳餘額為 \$35,000，97 年公司銷貨總額為 \$1,200,000 (銷貨折扣係採總額法處理)，銷貨金額中 60% 為現銷，應收帳款收現 \$700,000 (係扣除銷貨折扣 \$10,000 後之金額)，並沖銷 \$50,000 之壞帳。若公司以帳款餘額百分比法提列壞帳，壞帳率為 5%，試問 97 年度應認列壞帳費用為何？(4 分)

七、台東公司銷貨皆採賒銷，97年度財務資料如下：

現金	\$ 65,000	流動比率	2.2
固定資產	\$ 137,875	平均收現天數	
		(一年以 365 天計)	32 天
銷貨收入	\$ 496,400	股東權益報酬率	15%
稅後淨利	\$ 31,125	期初普通股權益	\$ 200,000
速動比率	1.6	期初應收帳款	\$ 45,040

台東公司未完成之 97 年底資產負債表如下：

台東公司  
資產負債表  
97 年 12 月 31 日

現金	\$ 65,000	流動負債	\$
應收帳款		長期負債	
存貨		負債總計	\$
流動資產合計	\$	普通股權益	
固定資產	137,875		
資產總計	\$	負債與普通股權益總計	\$

請問：台東公司 97 年底資產負債表中，下列各項科目餘額為：(10 分)

- (一) 應收帳款
- (二) 存貨
- (三) 流動負債
- (四) 長期負債
- (五) 普通股權益

八、假設宜蘭公司股票之貝他係數 (Beta) 為 1.6，該公司正考慮去購併花蓮公司。花蓮公司股票的貝他係數為 1.4，但公司規模只有宜蘭公司的四分之一。請問：

- (一) 假設 CAPM 成立，市場報酬率為 16%，無風險利率為 7%，則宜蘭公司與花蓮公司股票之預期報酬率將分別為多少？(2 分)
- (二) 承上，兩家公司完成合併後，成立一家新公司，則新公司股票的貝他係數與預期報酬率將分別為多少？(2 分)

九、台南公司目標資本結構為：60% 負債、40% 普通股權益。該公司之貝他係數為 1.6，正考慮投資一個和本業無關的專案。有另外兩家公司的業務性質與該專案相同，這兩家之貝他係數平均等於 1.4，平均負債比率 (D/E) 為 40%。台南公司預期新專案之內部報酬率將等於 13%。假定上述三家公司的稅率都等於 20%，無風險利率等於 4%，市場風險溢酬為 7%，而台南公司負債資金成本等於 12%。請問：

- (一) 假設台南公司接受新專案下，新專案之貝他係數為多少？  
(計算至小數點後 2 位，以下四捨五入)(4 分)
- (二) 台南公司是否應該接受新專案？(請用具體數據佐證)(4 分)

十、高雄公司計畫擴充廠房，投資總額為 480 萬元，當市場情況轉好時，未來一年將為公司帶來 750 萬元的現金流入，市場轉差時，現金流入則有 250 萬元，市場好壞機率各半。假定折現率為 10%，無風險利率 7%。若該公司現有一實質選擇權，可在市場情況轉好時，彈性再增加 200 萬元投資以擴充 40% 的產能(現金流入亦增加 40%)，則在考慮此一擴充選擇權後，該計畫淨現值為多少萬元?(萬元以下四捨五入)(10分)

【提示：請依二項式選擇權評價模式作答】

十一、嘉義公司為一零成長公司，在未舉債下權益資金成本為 12%，預期 EBIT 為 30 萬元，公司所得稅率為 40%，公司股東個人所得稅率為 20%。該公司決定對外舉債 125 萬元以擴建廠房，而債權人的利息所得稅率為 25%，試算：

(一) 在考慮公司所得稅的 MM 理論下，嘉義公司舉債後的價值為何?(2分)

(二) 承上，假設負債資金成本為 10%，則嘉義公司舉債後的權益資金成本為何?(3分)

(三) 依據米勒模型 (Miller Model)，且不考慮兩稅合一下，嘉義公司舉債後的價值為何?(3分)

十二、南投公司今年將有 7,500 萬元的稅後盈餘，公司所得稅率為 20%，該公司目標資本結構為：40% 負債、60% 權益。資金來源中，負債資金成本為 10%，保留盈餘成本為 12%，新股發行資金成本為 16%。未來投資機會之投資金額及內部報酬率如下表：

計畫	投資金額(萬元)	內部報酬率
甲	\$ 6,000	12.5 %
乙	\$ 9,000	10.9 %
丙	\$ 4,000	10.7 %
丁	\$ 1,000	10 %

試算：

(一) 保留盈餘突破點 (Break Point) 為多少萬元?(2分)

(二) 承上，突破點前後，邊際資金成本各為多少%?(4分)

(三) 假設南投公司是採用剩餘股利政策，則該公司的股利發放率為何?(4分)