

# 經濟部所屬事業機構 102 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 4 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，作答時須論述或詳列解答過程，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，俟該節考試結束後，始得至原試場索取。
	6.考試時間：120 分鐘。

一、溫拿公司為零售商，其存貨以平均成本零售價法計算。

溫拿公司 20X2 年進貨、銷貨相關資料如下：

	<u>成 本</u>	<u>零 售 價</u>
銷貨收入(淨額)		\$1,560,000
銷貨運費		37,000
銷貨退回		18,000
銷貨折扣		22,500
員工折扣		23,000
進貨	\$1,260,000	1,800,000
進貨運費	50,000	
進貨退出及折讓	101,600	150,000
加價		250,000
加價取消		75,000
減價		35,000
減價取消		10,000
正常損耗		10,000
期初存貨	280,800	390,000

試作：(成本率計算至小數點後第 2 位、金額計算至整數位，以下四捨五入)

(一)溫拿公司 20X2 年期末存貨成本為何？(5 分)

(二)若溫拿公司於 20X2 年底進行全面存貨盤點後發現，所有商品的零售價總金額為 \$550,000，溫拿公司於 20X2 年之存貨盤盈(虧)為何？(5 分)

二、金鳴科技公司有甲、乙、丙三個廠房及一間技術研究所，由高雄總部統一控制。甲、乙、丙三個廠房各為現金產生單位，皆不含商譽，高雄總部大樓建築物及技術研究所為甲、乙、丙三廠房的共用資產。20X3 年，因景氣不佳，金鳴科技公司認為對公司可能產生重大不利影響，因而對所有資產進行減損測試。該公司評估後認為甲、乙、丙三廠房帳面金額依剩餘耐用年限予以加權後之比例可為總部大樓建築物帳面金額之合理分攤基礎。但技術研究所之帳面金額無合理而一致的基礎可分攤至各廠房。相關資料如下：

	甲廠房	乙廠房	丙廠房	總部建築物	技術研究所	公司整體
帳面金額	\$2,000,000	\$4,000,000	\$5,000,000	\$2,950,000	\$1,800,000	-
公允價值	1,600,000	4,600,000	7,500,000	-	-	\$14,600,000
出售成本	100,000	100,000	300,000	-	-	800,000
剩餘耐用年限	10	14	10	12	10	-

試問：金鳴科技公司 20X3 年度甲、乙、丙三廠房、總部大樓建築物、技術研究所之減損損失各為多少？(金額計算至整數位，以下四捨五入) (25 分)

三、承明公司退休金制度採確定福利計畫 (Defined benefit plan)，並選擇將年度間所產生之精算損益全部認列於其他綜合損益項下。

20X4 年 1 月 1 日確定福利計畫資料如下：

確定福利義務現值	\$36,000,000
計畫資產公允價值	\$20,000,000
應計退休金負債	\$16,000,000

20X4 年及 20X5 年相關資料如下：

	<u>20X4</u>	<u>20X5</u>
服務成本	\$2,000,000	\$2,500,000
折現率	1.59%	1.59%
計畫資產預期報酬率	1.58%	1.58%
計畫資產實際報酬率	1.50%	1.51%
提撥基金數	\$2,100,000	\$2,300,000
給付退休金數	\$ 950,000	\$1,000,000

20X5 年 12 月 31 日經重新精算後，確定福利義務現值為 \$39,870,846。

試作：(金額計算至整數位，以下四捨五入)

(一) 20X5 年確定福利計畫之正式分錄。(10 分)

(二) 20X5 年 12 月 31 日應計退休金負債餘額。(5 分)

四、試回答下列問題，各題資料獨立。

(一)青龍公司 20X5 年底時考慮汰換一台老舊工程車。舊工程車於 20X5 年底時帳面價值 \$750,000，剩餘耐用年限 5 年，以直線法提列折舊，無殘值，若不繼續使用，立即於市場上出售，可賣得\$500,000。財務部門經理估計，新工程車購買價格為\$3,000,000，耐用年限 5 年，以年數合計法提列折舊，殘值\$300,000，然 5 年使用期滿後可以 \$700,000 於市場上出售。此外，由於新工程車效率較高，預估每年可為青龍公司節省營運現金支出\$400,000。營所稅稅率為 17%，青龍公司資金成本率為 5%，假設每年度所有現金流量皆發生於年底，試問青龍公司是否應購買新工程車？購買新工程車計畫之淨現值(net present value, NPV)為何？(折現率四捨五入計算至小數點後第 4 位；金額四捨五入計算至整數位) (5 分)

(二)某一投資計畫淨現金流量如下表，試回答下列問題：

年度	投資計畫淨現金流量
0	-10,000
1	2,000
2	12,000

(1)該計畫之內部報酬率(internal rate of return, IRR)為何(假設每年度所有現金流量皆發生於年底)? (5 分)

(2)請說明內部報酬率法之缺點。(5 分)

五、白虎公司 20X6 年 1 月初時開發出一種突破性技術，此種技術可幫助白虎公司於未來 5 年內每年成長 8%，5 年之後因技術成熟及同業加入競爭之緣故，該公司的年成長率將降低為每年 3%，且永遠保持這個水平。白虎公司 20X5 年底 EPS 為每股 \$5，股利支付率(payout ratio)為 40%，且 20X5 年股利已於 20X5 年底支付。其他條件說明如後：無風險利率為 1%，市場投資組合預期報酬率為 5%，白虎公司  $\beta$  係數(beta coefficient)為 1.5。(折現率及成長率四捨五入計算至小數點後第 4 位；金額四捨五入計算至小數點後第 2 位；百分比四捨五入計算至小數點後第 4 位並以 XX.XX %表達)

試求：

(一)白虎公司 20X6 年初的每股股價為何？(5 分)

(二) 20X6 年度的當期股利收益率(divident yield)及預期資本利得收益率(expected capital gain yield)為何？(5 分)

(三)投資人本身所適用的個人所得稅稅率高低，會如何影響其要購買成長公司股票或成熟公司股票之決定？(5 分)

六、試回答下列問題，各題資料獨立。

(一)朱雀公司有流通在外普通股 1,000,000 股，每股市價\$10，朱雀公司普通股之  $\beta$  係數

(beta coefficient)為 0.8，假如朱雀公司負債對權益 $\left(\frac{\text{Debt}}{\text{Equity}}\right)$ 比為 0.2，且負債屬無風險

負債，營所稅稅率為 17%，無風險利率為 2%，市場投資組合風險溢酬(market risk premium)為 5%，試計算朱雀公司的加權平均資金成本(weighted average cost of capital，WACC)為何？(百分比四捨五入計算至小數點後第 4 位並以 XX.XX %表達) (5 分)

(二)玄武公司為發熱衣生產商，今年共賣出 100,000 件發熱衣，每件售價\$450，生產發熱衣之變動成本為每件\$250，固定成本\$10,000,000，此外玄武公司今年支付利息費用\$1,000,000，並支付\$800,000 特別股股利，營所稅稅率為 20%，試問玄武公司之營業槓桿程度(degree of operating leverage，DOL)、財務槓桿程度(degree of financial leverage，DFL)為何？(5 分)

(三)請解釋下列關於資本結構(capital structure)之理論。

(1)抵換理論(trade-off model) (5 分)

(2)融資順位理論(pecking order theory) (5 分)