

108年公務人員高等考試三級考試試題

類 科：財務審計

科 目：財報分析

考試時間：2 小時

座號：_____

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題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。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

一、甲公司於X1年初以\$12,000現金取得乙公司60%之普通股而對乙公司具控制力，乙公司資產及負債之帳面金額與其公允價值沒有任何差異，且並無任何未認列之可辨認資產及負債。乙公司X1年之財務報表如下，其X1年宣告並發放現金股利\$2,000：

乙公司資產負債表			乙公司X1年綜合損益表	
	X1年初	X1年底		
現金	\$16,000	\$24,000	本期淨利	\$10,000
土地	6,000	8,000	其他綜合損益－土地	
總資產	\$22,000	\$32,000	重估增值利益	2,000
			綜合損益總額	\$12,000
負債	\$2,000	\$2,000		
普通股股本	20,000	20,000		
保留盈餘	--	8,000		
其他權益	--	2,000		
總負債與權益	\$22,000	\$32,000		

甲公司本身相關資料如下：

1. 所發行權益均為普通股，且X1年並未新發行或買回所發行權益，亦未宣告或發放股利。
2. 未加計對乙公司權益投資前之X1年期初資產餘額為\$100,000，X1年全年均無負債。
3. 未加計對乙公司權益投資之影響數前，X1年本期淨利為\$20,000，X1年本期其他綜合損益為\$0。

試作：(不考慮所得稅影響，答案四捨五入至小數第三位，並請列示計算過程或理由，否則不予計分)

- (一)根據將對乙公司權益投資認列為「採權益法之投資」之甲公司X1年個體報表，以權益總額之期初與期末平均數以及本期淨利總額計算權益報酬率。(6分)
- (二)若甲、乙公司非受同一控制源控制，根據將對乙公司權益投資合併編入之甲集團合併財務報表，以權益總額之期初與期末平均數以及本期淨利總額計算權益報酬率。(6分)

- (三)若甲、乙公司非受同一控制源控制，根據將對乙公司權益投資合併編入之甲集團合併財務報表，以歸屬於母公司業主權益之期初與期末平均數以及歸屬於母公司業主本期淨利計算權益報酬率。(6分)
- (四)在上述第(二)小題與第(三)小題計算所得之權益報酬率中，何者對甲公司之債權人更為攸關(說明其理由)?(6分)
- (五)若甲、乙公司係受同一控制源控制，說明編製甲集團合併財務報表之會計方法將有何不同，並討論上述第(二)小題與第(三)小題計算所得之權益報酬率將如何變動(若無變動，說明其理由以及何者情況下將有變動)。(8分)

二、甲公司於 X1 年初開始承租一建築物作為其會計人員之辦公處所，租期 5 年，各年租金依序為\$10,000、\$20,000、\$40,000、\$80,000、\$160,000，均約定於各年底支付，X5 年底租約屆滿該建築物將返還予出租人，甲公司預期其對該建築物之使用效益將於租期內平均消耗。甲公司原擬依先前租賃會計準則對該租約按營業租賃處理，惟因新租賃會計準則之生效，甲公司不得再適用前述營業租賃處理而須於 X1 年初對此租約原始認列相關之使用權資產與租賃負債，並於 X1 年至 X5 年間各年底後續衡量。甲公司之增額借款利率為 10%。

試作：不考慮所得稅影響，答案四捨五入至元(請列示計算過程或理由，否則不予計分)：

- (一)相較對該租約按營業租賃處理，討論新租賃會計準則對甲公司 X1 年初權益以及 X1 至 X5 年各年底權益之影響(須列明各時點於兩情況下之權益影響數)。(18分)
- (二)相較對該租約按營業租賃處理，討論新租賃會計準則對甲公司 X1 至 X5 年間各年來自營業活動現金流量之影響係增加、減少或不變。(10分)
- (三)新租賃會計準則下，甲公司於 X1 年底與 X2 年底對該租約應認列之流動負債。(4分)
- (四)因甲公司之流動負債定義為一年內將支付之負債，故會計人員將次年年底將支付租金以增額借款利率折現後作為各年底對該租約應認列之流動負債，討論此作法是否適當。(6分)

三、甲公司 X1 年財務報表如下：

甲公司 綜合損益表（部分） X1 年 1 月 1 日至 12 月 31 日	
營業收入	\$800,000
營業費用	(200,000)
營業利益	600,000
營業外收入及支出	(100,000)
稅前淨利	500,000
所得稅費用	(100,000)
繼續營業單位本期淨利	400,000
停業單位損失	(20,000)
會計原則變動累積影響數	(50,000)
本期淨利	\$330,000

該公司接獲投資人來函，認為上述報表之編製有下列不符合國際財務報導準則之處：

1. 區分營業內損益與營業外損益。
2. 區分為繼續營業單位損益與停業單位損益。
3. 營業外收入及支出中包含之偶發天災損失應列為非常損益。
4. 將會計原則變動累積影響數計入本期淨利。

試作：請逐項討論上述投資人之意見是否正確（須說明理由，且若係不符合國際財務報導準則者須說明其正確之處理方式）。（12 分）

四、甲公司於 X1 年底發放 X1 年現金股利每股\$2 後，每股股價為\$110，當日該公司為進行資本預算決策而評估其加權平均資金成本（Weighted Average Cost of Capital）。該公司負債帳面金額與資產帳面金額之比率為 45%，負債公允價值與資產公允價值之比率為 50%，權益之系統風險估計值（ β ）為 1.8，且預期嗣後現金股利將維持每年 10% 的固定成長率。另無風險利率為 1%，市場投資組合預期報酬率為 6%，稅率為 20%。

試作：（請列示計算過程或理由，否則不予計分）

- (一)以股利成長模型（Dividend Growth Model）估計甲公司之權益資金成本。（4 分）
- (二)以資本資產定價模型（Capital Asset Pricing Model）估計甲公司之權益資金成本。（4 分）
- (三)假設甲公司之負債資金成本為 4%，權益資金成本為 8%，而最適之負債與資產比應為 25%，估計甲公司之加權平均資金成本。（4 分）
- (四)甲公司以所估計之加權平均資金成本作為折現率計算未來所有投資計畫之淨現值（Net Present Value），據以決定是否採行該計畫。討論此作法是否適當（若不適當，說明其原因以及應有之作法）。（6 分）