

課內習題解答

問答題

1. 何謂現金流量比率？

Ans: 是企業營業活動淨現金流量除以流動負債的比值，代表企業每元的流動負債有多少元的營運活動現金流量做為支應，當現金流量比率越高，對債權人而言，債權越有保障。

2. 甲公司期末有一筆賒購的在途存貨未入帳，此項錯誤是否會影響存貨週轉率和營運資金？

Ans: 會影響存貨週轉率但不會影響營運資金。

3. IAS18 對企業出售商品時收入認列的條件為何？

Ans: IAS18 有關出售商品收入認列條件包括：1. 企業已將商品所有權之重大風險及報酬轉移予買方；2. 企業對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；3. 收入金額能可靠衡量。

4. 試述存貨週轉率之意涵為何？

Ans: 存貨週轉率係指存貨全年度週轉的次數，是企業在一定時期內（通常為一年）銷貨成本除以平均存貨的比值，當存貨週轉率越高，表示存貨全年度週轉次數愈多，平均存貨存放期間越短，存貨庫存政策越佳，資金積壓情況則獲得改善；相反地，存貨週轉率越低，表示存貨全年度週轉次數愈少，平均存貨存放期間越長，存貨管理可能出現問題或市場景氣不佳，導致資金積壓情況惡化。

5. 何謂短期涵蓋比率？

Ans: 企業速動資產除以平均每日營業現金支出的比值，此數值愈大愈好，主要在探討假設企業營運狀況不佳，已無力再取得外界的銀行借款或投資者的增資，在沒有任何資金流入狀況下，同時也無力償還任何負債時，企業僅剩存的速動資產可以支應多少天的營運支出。

選擇題

(C) 1. 企業持有約當現金的目的為：(A) 賺取差價 (B) 享受高額的利息收入 (C) 滿足短期現金支付的需求 (D) 支付長期負債

(D) 2. 屬於現金的項目：(A) 員工退休金 (B) 存放於他處的保證金或押金 (C) 補償性回存的銀行存款 (D) 以上皆非

(D) 3. 大聖公司的財務報表中列示：現金及約當現金 \$300,000；其他流動資產 \$1,000,000；折舊費用 \$30,000；無形資產攤銷 \$10,000；營業成本 \$200,000；營業費用 \$100,000；利息費用 \$20,000；所得稅 \$50,000；出售閒置資產損失 \$20,000；則平均每日營業現金支出等於 (A) \$1,014 (B) \$986 (C) \$904 (D) \$712
$$\$ (200,000 + 100,000 + 20,000 + 50,000 - 30,000 - 10,000) / 365 = \$904$$

2 財務報表分析 題庫：課內習題解答

- (C) 4. 沿上題，則資金耗用速度為多少天：(A) 295.86 天 (B) 304.26 天 (C) 331.86 天
(D) 421.35 天

$$\$300,000/\$904=331.86 \text{ 天}$$

- (C) 5. 若平均每日營業現金支出等於 \$12,000，速動資產為 \$30,000，流動資產為 \$100,000
則短期涵蓋比率為：(A) 0.12 (B) 0.4 (C) 2.5 (D) 8.33

$$\$30,000/\$12,000=2.5$$

- (C) 6. 甲公司 20X1 年的期初應收帳款為 \$10,000，期末應收帳款為 \$30,000，賒銷淨額為
\$600,000，則應收帳款週轉率及平均收帳日數分別為：(A) 20 次及 18.25 天 (B)
30 次及 12.17 天 (C) 30 次及 12 天 (D) 60 次及 6.08 天

$$\$600,000/[(\$10,000+\$30,000)/2]=30 \text{ 次}$$

$$365/30=12.17 \text{ 天}$$

- (A) 7. 期初存貨 \$100,000，期末存貨 \$140,000，銷貨 \$1,560,000，銷貨成本 \$960,000，則
(A) 存貨週轉率為 8 次；平均存貨銷售天數為 45.63 天 (B) 存貨週轉率為 13 次；
平均存貨銷售天數為 28.08 天 (C) 存貨週轉率為 6.86 次；平均存貨銷售天數為 53.21
天 (D) 存貨週轉率為 11.14 次；平均存貨銷售天數為 32.76 天

$$\$960,000/[(\$100,000+\$140,000)\div 2]=8 \text{ 次}$$

$$365/8=45.63 \text{ 天}$$

- (A) 8.
- | | <u>20X1 年初</u> | <u>20X1 年底</u> |
|------|----------------|----------------|
| 應收帳款 | \$160,000 | \$240,000 |
| 存貨 | 320,000 | 280,000 |

全年淨銷貨為 \$1,750,000，存貨週轉率為 5 次，則下列何者正確：(A) 營業循環為
114.71 天；銷貨成本為 \$1,500,000 (B) 營業循環為 135.61 天；銷貨成本為
\$1,000,000 (C) 營業循環為 114.71 天；銷貨成本為 \$1,000,000 (D) 營業循環為
135.61 天；銷貨成本為 \$1,500,000

$$\$1,750,000/[(\$160,000+\$240,000)/2]=8.75 \text{ 次}$$

$$\text{應收帳款週轉天數：} 365/8.75=41.71 \text{ 天}$$

$$\text{存貨週轉天數：} 365/5=73 \text{ 天}$$

$$\text{營業週期：} 41.71+73=114.71 \text{ 天}$$

$$\text{假設銷貨成本 X，則 } X/[(\$320,000+\$280,000)/2]=5$$

$$X=1,500,000$$

- (B) 9. 甲公司的採購均採賒購模式，本年期初應付帳款為 \$70,000，期末應付帳款為
\$50,000，期初存貨為 \$60,000，期末存貨為 \$100,000，銷貨成本為 \$380,000，則應
付帳款週轉率為 (A) 7 次 (B) 6.33 次 (C) 5 次 (D) 4.75 次

$$\$380,000/[(\$70,000+\$50,000)/2]=6.33 \text{ 次}$$

- (B) 10. 承上題，應付帳款週轉天數為 (A) 52.14 天 (B) 57.66 天 (C) 73 天 (D) 76.84 天
365/6.33=57.66 天

(C) 11. 承上題，設營業循環為 120 天，則淨營業循環 (A) 67.86 天 (B) 172.14 天 (C) 62.34 天 (D) 177.66 天

$$120 - 57.66 = 62.34$$

(B) 12. 甲公司的速動比率為 1.5，如以一筆現金償還流動負債對速動比率的影響為 (A) 速動比率不變 (B) 速動比率上升 (C) 速動比率下降 (D) 流動比率下降

(A) 13. 甲公司本年度來自營業活動的現金流量為 \$420,000，來自投資活動的現金流量 \$240,000，平均流動負債 \$300,000，則現金流量比率為 (A) 1.4 (B) 0.8 (C) 1.75 (D) 0.71

$$\$420,000 / \$300,000 = 1.4$$

(D) 14. 甲公司 20X1 年的銷貨收入為 \$500,000，毛利率為 40%，期初應收帳款為 \$120,000，期末應收帳款為 \$80,000，期初存貨為 \$100,000，期末存貨為 \$60,000，則甲公司的營業循環天數為：(A) 192.14 天 (B) 186.35 天 (C) 180.07 天 (D) 170.33 天

$$\text{應收帳款週轉率} : \$500,000 / [(\$120,000 + \$80,000) / 2] = 5 \text{ 次}$$

$$\text{應收帳款週轉天數} : 365 / 5 = 73 \text{ 天}$$

$$\text{存貨週轉率} : \$500,000 \times (1 - 40\%) / [(\$100,000 + \$60,000) / 2] = 3.75 \text{ 次}$$

$$\text{存貨週轉天數} : 365 / 3.75 = 97.33 \text{ 天}$$

$$\text{營業循環} : 73 + 97.33 = 170.33 \text{ 天}$$

(A) 15. 甲公司的部分財務資料顯示現金 \$50,000，應收帳款 \$100,000，交易目的金融資產—流動 \$50,000，存貨 \$180,000，預付費用 \$20,000，應付帳款 \$180,000，應付所得稅 \$20,000，則流動比率及速動比率分別為：(A) 2 ; 1 (B) 1.75 ; 1 (C) 2 ; 1.9 (D) 1.75 ; 0.75

$$\text{流動資產} = \$50,000 + \$100,000 + \$50,000 + \$180,000 + \$20,000 = \$400,000$$

$$\text{流動比率} = \$400,000 / \$200,000 = 2$$

$$\text{速動資產} = \$50,000 + \$100,000 + \$50,000 = \$200,000$$

$$\text{速動比率} = \$200,000 / \$200,000 = 1$$

練習題

1. 以下有關甲乙丙丁四家公司之交易事項，請分別回答對於相關短期償債能力影響之評估：

(1) 甲公司認列存貨跌價損失將使

(A) 僅流動比率下降 (B) 僅速動比率下降 (C) 流動比率與速動比率均下降 (D) 流動比率與速動比率均不受影響

(2) 乙公司完成下列交易前之流動比率為 1.2，下列四項交易中，有幾項會降低乙公司之流動比率？①賒購商品；②簽發應付短期票據，借入款項；③償還短期借款；

④應收款項收現。(A)1 (B)2 (C)3 (D)4

4 財務報表分析 題庫：課內習題解答

- (3) 丙公司之應收帳款週轉率及存貨週轉率均為 2，若存貨依成本與淨變現價值孰低法評價，帳面金額將減少 \$5,000；且公司原本採備抵法記帳，將確定無法回收之呆帳 \$10,000 予以沖銷。上述二項事件對丙公司的影響為何？
 (A) 應收帳款週轉率增加 (B) 存貨週轉率減少 (C) 速動比率不變 (D) 營業循環天數將增加
- (4) 丁公司流動資產項目計有現金、應收帳款、存貨及預付費用四項，原流動比率為 2，速動比率為 1.5，在出售一批售價為 \$100,000，毛利率為 40% 之商品後，速動比率為 2.0，試問商品出售後流動比率為何？
 (A) 2.12 (B) 2.20 (C) 2.30 (D) 2.32

Ans:

- (1) (A) 存貨帳面價值減少，速動資產不變，流動比率下降，速動比率不變。
 (2) (B) ① 賒購商品，流動資產與流動負債同時增加，流動比率下降；② 借入債款，流動資產與流動負債同時增加，流動比率下降；③ 償還借款，流動資產與流動負債同時減少，流動比率上升；④ 帳款收現，流動資產總額不變，流動比率不變
 (3) (C) 存貨帳面金額減少會造成存貨週轉率上升，但速動比率不變；另備抵法下沖銷呆帳並不影響應收帳款之淨額，故應收帳款週轉率不變。整體而言，營業循環天數將會下降。
 (4) (B) 設銷貨前流動負債為 X，流動資產為 2X，速動資產為 1.5X

$$\text{銷貨後速動比率} = \frac{1.5X + \$100,000}{X} = 2.0, X = \$200,000$$

$$\text{銷貨後流動比率} = \frac{\$200,000 \times 2 + \$100,000 - \$60,000}{\$200,000} = 2.2$$

2. 灰狼公司 20X1 年底的部分財務資料如下：

現金	\$50,000	應收帳款 (期末)	\$200,000
交易目的金融資產—流動	20,000	備供出售金融資產—流動	30,000
預付費用	10,000	流動負債	200,000
期初存貨	120,000	20X1 年進貨	800,000
20X1 年銷貨 (85% 為賒銷)	1,000,000	20X1 年銷貨毛利	30%
期初應收帳款	\$160,000		

試求：(1) 營運資金；(2) 流動比率；(3) 速動比率；(4) 應收帳款週轉率；(5) 平均收帳日數；(6) 存貨週轉率；(7) 平均存貨銷售天數；(8) 營業週期 (93 年身障四考試改編)

Ans:

- (1) 銷貨成本 = $\$1,000,000 \times (1 - 30\%) = \$700,000$
 期末存貨 = $\$120,000 + \$800,000 - \$700,000 = \$220,000$

流動資產 = \$50,000+\$200,000+\$20,000 +\$30,000+\$10,000+\$220,000 = \$530,000

營運資金 = \$530,000-\$200,000 = \$330,000

(2) 流動比率 = \$530,000÷\$200,000 = 2.65

(3) 速動比率 = (\$50,000+\$200,000+\$20,000 +\$30,000)÷\$200,000 = 1.5

(4) 應收帳款週轉率 = \$1,000,000× 85% ÷(\$200,000+\$160,000)/ 2=4.72

(5) 平均收帳日數 = 365 天 ÷ 4.72 = 77.33 天

(6) 存貨週轉率 = \$700,000 ÷ (\$120,000+\$220,000) = 4.12

(7) 平均存貨銷售天數 = 365 天 ÷ 4.12 = 88.59 天

(8) 營業週期 = 77.33 天 + 88.59 天 = 165.92 天

3. 傑文公司的比較資產負債表如下：

傑文公司 資產負債表 20X1 年及 20X2 年 12 月 31 日		
	20X1	20X2
現金	\$30,000	\$40,000
應收帳款	65,000	75,000
經常交易金融資產-流動	50,000	70,000
存貨	50,000	70,000
預付費用	5,000	6,000
廠房設備資產	200,000	220,000
合計	<u>\$400,000</u>	<u>\$481,000</u>
應付帳款	\$70,000	\$80,000
應付所得稅	60,000	90,000
應付抵押借款	100,000	100,000
普通股	150,000	150,000
保留盈餘	20,000	61,000
合計	<u>\$400,000</u>	<u>\$481,000</u>

增額資訊：

- A. 20X2 年淨賒銷金額 \$560,000
- B. 20X2 年銷貨成本 \$420,000。
- C. 20X2 年營業活動的現金淨流入 \$90,000
- D. 20X2 年平均每日營業現金支出 \$10,000
- E. 20X2 年投資活動現金流量下的固定資產增購金額 \$25,000
- F. 20X2 年的利息費用為 \$5,000，所得稅為 \$10,000

試作：傑文公司 20x2 年之下列數據：

6 財務報表分析 題庫：課內習題解答

- (1) 資金耗用速度；(2) 自由現金流量；(3) 應收帳款週轉率；(4) 平均收帳日數；(5) 存貨週轉率；(6) 平均存貨銷售天數；(7) 應付帳款週轉率；(8) 應付帳款平均付款天數；(9) 淨營業週期；(10) 現金流量比率；(11) 短期涵蓋比率

Ans:

- (1) 資金耗用速度 = $\$40,000/\$10,000 = 4$ 天
 (2) 自由現金流量 = $\$90,000 - \$25,000 - \$5,000 - \$10,000 = \$50,000$
 (3) 平均應收帳款 = $(\$65,000 + \$75,000) \div 2 = \$70,000$
 應收帳款週轉率 = $\$560,000 \div \$70,000 = 8$
 (4) 平均收帳日數 = $365 \div 8 = 45.63$ 天
 (5) 平均存貨 = $(\$50,000 + \$70,000) \div 2 = \$60,000$
 存貨週轉率 = $\$420,000 \div \$60,000 = 7$
 (6) 平均存貨銷售天數 = $365 \div 7 = 52.14$ 天
 (7) 平均應付帳款 = $(\$70,000 + \$80,000) \div 2 = \$75,000$
 應收帳款週轉率 = $\$420,000 \div \$75,000 = 5.6$
 (8) 平均帳款支付天數 = $365 \div 5.6 = 65.18$ 天
 (9) 淨營業週期 = $45.63 + 52.14 - 65.18 = 32.59$ 天
 (10) 現金流量比率 = $\$90,000 \div \$170,000 \times 100\% = 53\%$
 (11) 短期涵蓋比率 = $\$185,000 \div \$10,000 = 18.5$

4. 有關 A 與 B 兩家股份有限公司民國 100 及 101 年度的資產負債表與損益表資料如下：

	A公司		B公司	
	100 年	101 年	100 年	101 年
流動資產	\$177,644,110	42,620,917	57,897,547	103,321,085
應收帳款	58,498,069	\$216,689,577	59,811,329	80,491,424
存貨	134,178,245	44,509,140	\$195,729,745	83,539,250
流動負債	39,993,644	146,039,649	77,096,776	\$170,840,056
應付帳款	68,432,653	43,336,949	143,018,437	71,638,728
營業收入淨額	\$384,112,294	331,757,508	\$448,684,621	387,566,173
營業成本	\$475,258,118	436,735,393	\$429,510,913	386,315,169

若一年以 365 天計算，請回答下列問題：（計算四捨五入取至小數後兩位數）

- (1) 請計算 A、B 兩家公司在 101 年的應收帳款週轉率、存貨週轉率、應付帳款週轉率。
 (2) 計算兩家公司的毛營運週期及淨營運週期。
 (3) 假設兩家公司同樣有一筆 45 天即將到期必須償還的短期借款，請問對兩家公司各有何影響？
 (102 年高考財務審計)

Ans:

4. (1) A公司101年

應收帳款週轉率= $\$448,684,621/[(\$42,620,917+\$59,811,329)]/2=8.76(\text{次})$

存貨週轉率= $\$387,566,173/[(\$57,897,547+\$80,491,424)]/2=5.60(\text{次})$

應付帳款週轉率= $\$387,566,173/[(\$58,498,069+\$44,509,140)]/2=7.53(\text{次})$

B公司

應收帳款週轉率= $\$429,510,913/[(\$83,539,250+\$68,432,653)]/2=5.65(\text{次})$

存貨週轉率= $\$386,315,169/[(\$39,993,644+\$43,336,949)]/2=9.27(\text{次})$

應付帳款週轉率= $\$386,315,169/[(\$77,096,776+\$71,638,728)]/2=5.20(\text{次})$

(2) 毛營運週期及淨營運週期

A公司毛營運週期 $(365/8.76)+(365/5.6)=106.85\text{天}$

A公司淨營運週期 $106.85-(365/7.53)=58.38\text{天}$

B公司毛營運週期 $(365/5.65)+(365/9.27)=103.97\text{天}$

B公司淨營運週期 $103.97-(365/5.20)=33.78\text{天}$

- (3) A公司的淨營運週期是 58.38 天，對此筆 45 天即將到期必須償還的短期借款，資金上會有衝擊，可能會產生暫時性的資金短缺，B 公司的淨營運週期是 33.78 天，對此筆 45 天即將到期的短期借款，則有營運資金可供償還。

5. 下列資料摘自正華公司民國 96 年至 98 年之財務報表：

	96年	97年	98年
流動資產	\$720,000	\$630,000	\$675,000
流動負債	600,000	525,000	570,000
銷貨收入	2,070,000	2,175,000	2,190,000
銷貨成本	1,650,000	1,650,000	1,800,000
存貨	345,000	300,000	375,000
應收帳款	165,000	180,000	195,000

試作：請根據上列資料回答下列問題：（答案計算無法整除時，請四捨五入至小數點後第二位）

- 試計算該公司民國 98 年之營運資金、流動比率、酸性測驗（速動）比率、應收帳款週轉率、商品存貨週轉率及商品存貨週轉日數（以 365 天計算）。
- 請說明於分析企業之流動性時，除運用一些比率分析外，尚須考慮哪些因素？

（99 年高考財務審計人員）

Ans:

8 財務報表分析 題庫：課內習題解答

- (1) 營運資金 = $\$675,000 - \$570,000 = \$105,000$
 流動比率 = $\$675,000 / \$570,000 = 118.42\%$
 酸性測驗 (速動) 比率 = $(\$675,000 - \$375,000) / \$570,000 = 52.63\%$
 應收帳款週轉率 = $\$2,190,000 / [(\$180,000 + \$195,000) / 2] = 11.68$ 次
 商品存貨週轉率 = $\$1,800,000 / [(\$300,000 + \$375,000) / 2] = 5.33$ 次
 商品存貨週轉日數 = $365 / 5.33 = 68.48$ 天
- (2) 分析企業之流動性時，除運用一些比率分析外，尚須考慮的因素
- (a) 流動資產的變現性，例如應收帳款中銷貨折扣、大量的銷貨退回及折讓或大筆的未預
 期呆帳等會使淨變現價值大幅減少。存貨變現能收回的金額及變現時間的長短等均會
 影響流動資產的變現性
- (b) 潛在的資金來源會使企業之流動性增加，例如公司在銀行尚有的融資額度、大股東的
 資金支援能力等

6. 以下為統一超商 (股票代號：2912) 102 及 103 年度合併損益表上的相關資訊。

	102 年度	103 年度
	金額 (千元)	金額 (千元)
銷貨淨額	\$200,610,839	\$207,989,021
銷貨成本	137,188,780	?
存貨	9,997,474	?

假設 103 年度統一超商的毛利率仍維持 102 年度的水準，且 103 年度可供銷售商品成本為 \$153,261,793。

試作：

- (1) 統一超商 103 年度銷貨成本，以及 103 年期末存貨的估計值。
 (2) 超一超商 103 年存貨週轉率及存貨週轉平均天數。

Ans:

- (1) 102 年毛利率 = $(\$200,610,839 - \$137,188,780) \div \$200,610,839 = 31.6\%$
 103 年銷貨成本 = $\$207,989,021 \times (1 - 31.61\%) = \$142,243,691$
 103 年期末存貨 = $\$153,261,793 - \$142,243,691 = \$11,018,102$
- (2) 存貨週轉率： $\$142,243,691 \div [(\$9,997,474 + \$11,018,102) \div 2] = 13.54$ (次)
 存貨平均週轉天數： $365 \div 13.54 = 26.96$ (天)