

備註：對於所有會考題目（2011年或以前），如會計比率應以平均值計算（如：除銷期限），但題目沒有提供期初數字，則改以期末數值計算。

1. 1995 Q.2

1994年及1995年3月31日麗塔有限公司的草擬財務狀況表如下：

財務狀況表 於3月31日

	1994		1995	
	\$	\$	\$	\$
固定資產(帳面淨值)				
廠房與設備		57 500		98 000
汽車		21 000		40 500
裝修與裝置		25 000		24 000
		<u>103 500</u>		<u>162 500</u>
流動資產				
存貨	43 000		88 500	
應收帳款(淨值)	24 500		31 000	
預付項目	6 500		5 000	
銀行存款	20 000	94 000	10 000	134 500
		<u>197 500</u>		<u>297 000</u>
普通股本		125 000		125 000
儲備		26 500		41 000
		<u>151 500</u>		<u>166 000</u>
長期負債				
貸款				50 000
流動負債				
應付帳款	36 000		66 000	
應計項目	10 000	46 000	15 000	81 000
		<u>197 500</u>		<u>297 000</u>

1994年度及1995年度的銷貨分別為\$270 500及\$337 500。其相應的銷貨成本分別為\$184 500及\$240 500。1994年度的購貨為\$194 500。

作業要求：

分別計算1994及1995年的下列各項比率：

- 毛利率
- 存貨週轉率
- 流動比率
- 速動比率

(e) 除購期限(以月計)
(計算至小數後一位)

2. 1997 Q.2

金仕有限公司 1996 年度至 12 月 31 日止的財政資料列示如下：

	\$	\$
賒帳銷貨		504 000
期初存貨	84 000	
加：購貨	382 200	
	<u>466 200</u>	
減：期末存貨	154 000	
銷貨成本		<u>312 200</u>
毛利		<u>191 800</u>
淨利		47 600

財務狀況表
1996 年 12 月 31 日

	\$	\$
固定資產（帳面淨值）		
廠房與設備		610 400
傢具與裝置		173 600
		<u>784 000</u>
流動資產		
存貨	154 000	
應收帳款	105 000	
銀行存款	7 000	266 000
		<u>1 050 000</u>
股東資金		
股本（\$1 普通股）		770 000
留存利潤		64 400
		<u>834 400</u>
流動負債		
應付帳款	168 000	
應計項目	47 600	215 600
		<u>1 050 000</u>

作業要求：

(a) 計算 1996 年的下列各項：

- (i) 營運資金
 - (ii) 動用資金回報率
 - (iii) 速動比率
 - (iv) 存貨週轉率
 - (v) 除銷期限（以月計）
 - (vi) 除購期限（以月計）
- （計算至小數後一位）

(6 分)

(b) 列出營運資金不足可能存在的兩項危險。

(4 分)

3. 1999 Q.3

環球有限公司的財務報表列示如下：

損益帳
至 3 月 31 日止

	1999 年度	1998 年度
	\$	\$
除帳銷貨	800 400	718 800
減：銷貨成本	453 600	339 600
毛利	<u>346 800</u>	<u>379 200</u>
減：營業費用	264 000	289 200
淨利	<u>82 800</u>	<u>90 000</u>

財務狀況表
3 月 31 日

	1999 年	1998 年	1997 年
	\$	\$	\$
固定資產(帳面淨值)	344 400	331 200	350 500
流動資產			
存貨	422 400	383 200	220 800
應收帳款(淨值)	249 600	181 200	165 600
銀行存款	50 400	32 000	64 300
	<u>722 400</u>	<u>596 400</u>	<u>450 700</u>
	<u>1 066 800</u>	<u>927 600</u>	<u>801 200</u>
股本及儲備			
普通股本，每股\$1	190 000	170 000	170 000
留存利潤	238 000	155 200	65 200
	<u>428 000</u>	<u>325 200</u>	<u>235 200</u>
長期負債	295 600	282 000	256 000
流動負債			
應付帳款	321 800	303 500	301 400
應計項目	21 400	16 900	8 600
	<u>343 200</u>	<u>320 400</u>	<u>310 000</u>
	<u>1 066 800</u>	<u>927 600</u>	<u>801 200</u>

(a) 分別計算 1999 年度及 1998 年度的下列各項比率：

- (i) 淨利率
- (ii) 股東資金回報率
- (iii) 速動比率
- (iv) 除銷期限(以月計)

(計算至小數後兩位。)

(7 分)

(b) 簡單評論環球有限公司 1999 年度的盈利能力和變現能力。

(3 分)

4. 2000 Q.7 (不完整會計記錄, 比率)

新麗時裝公司 1999 年度至 12 月 31 日止的損益帳如下:

	\$	\$	\$
銷貨			1 125 000
減: 銷貨退回			45 000
			<u>1 080 000</u>
銷貨成本			
期初存貨		?	
購貨	?		
減: 購貨退出	28 000	?	
			<u>?</u>
減: 期末存貨		?	648 000
毛利			<u>432 000</u>
減: 租金與差餉		185 500	
薪金		120 000	
銷貨費用		18 000	
固定資產折舊		6 500	
雜費		6 000	336 000
淨利			<u>96 000</u>

其他資料:

- 期初存貨額與期末存貨額相等。
- 存貨週轉率為 8 次。
- 本年度的除銷期限為兩個月, 而除購期限則為三個月。
- 銷貨與購貨在本年度內平均地發生。
- 銷貨淨額的 90% 及全部購貨均屬除帳。
- 流動比率為 2.1:1。
- 流動資產包括銀行存款、應收帳款、存貨和預付項目。
- 銀行存款額為營運資金的 40%。
- 1999 年 1 月 1 日固定資產的成本為 \$339 800, 累計折舊則為 \$191 500。本年度並無添置或變賣固定資產。
- 按 1999 年 12 月 31 日東主資本額計算的回報率為 30%。
- 本年度東主提用總額為 \$36 000。

作業要求:

- 計算期末存貨額和購貨總額。 (4 分)
- 編製新麗時裝公司 1999 年 12 月 31 日的財務狀況表 ~~資產負債表~~。 (12 分)
- 假設新麗時裝公司在 1998 年度有下列比率, 試簡略評述該公司在 1999 年度的變現能力和盈利能力:

流動比率	1.6:1	
存貨週轉率	9 次	
除銷期限	2.5 個月	
東主資本回報率	45%	(4 分)

5. 2002 Q.3

偉景有限公司截至 2001 年 12 月 31 日止年度的財務資料列示如下:

損益帳

截至 2001 年 12 月 31 日止年度	
	\$
現銷	252 000
除銷	<u>1 008 000</u>
	1 260 000
減: 銷貨成本	
期初存貨	210 000
購貨	955 500
	<u>1 165 500</u>
減: 期末存貨	385 000
毛利	<u>479 500</u>
減: 營業費用	<u>360 500</u>
淨利	<u>119 000</u>

財務狀況表

2001 年 12 月 31 日

	\$
資產	
辦公室設備	1 145 000
傢具及裝置	381 000
存貨	385 000
應收帳款	262 500
銀行存款	451 500
	<u>2 625 000</u>
負債及股東資金	\$
應付帳款	420 000
應計項目	119 000
普通股本	1 925 000
留存利潤	161 000
	<u>2 625 000</u>

偉景有限公司同時提供 2000 年度的下列各項比率：

流動比率	1.93 : 1
速動比率	1.01 : 1
存貨週轉率	3.02 次
除銷期限	3.26 個月
淨利率	10.07%
動用資金報酬率	6.11%

作業要求

(a) 計算 2001 年度的下列各項比率：

- (i) 流動比率
- (ii) 速動比率
- (iii) 存貨週轉率
- (iv) 除銷期限（以月數計）
- (v) 淨利率
- (vi) 動用資金報酬率
（計算至小數點後兩位）

(9 分)

(b) 根據 2000 年度的比率，簡單評論該公司 2001 年度的變現能力和盈利能力。

(5 分)

6. 2003 Q.4(a)

咸美有限公司的已發行股本包括 100 000 股每股 \$1 的普通股。2001 年度的資料如下：

	\$
2001 年 1 月 1 日：	
流動資產	45 000
資產總額	180 000
長期負債	57 000
流動比率	3:1
2001 年 12 月 31 日	\$
固定資產	153 000
資產總額	213 000
截至 2001 年 12 月 31 日止的年度中	
營運資金的增長	9 000
本年度的淨利	40 000
轉撥普通儲備	7 000
本年度的留存利潤	20 000

作業要求：

替咸美有限公司計算

- (i) 2001 年 1 月 1 日的固定資產額
- (ii) 2001 年 1 月 1 日的流動負債額
- (iii) 2001 年 1 月 1 日的股東資金額
- (iv) 2001 年 12 月 31 日的流動資產額
- (v) 2001 年 12 月 31 日的流動負債額
- (vi) 2001 年度宣佈派發的股息額

(8 分)

7. 2004 Q.2

(A) 下列兩種會計比率量度些甚麼？

- (a) 變現能力比率
(b) 盈利能力比率

(B) 偉華有限公司的財務資料摘錄如下：

損益帳資料

截至 2004 年 3 月 31 日止年度

	\$
銷貨	248 600
銷貨退回	15 200
銷貨成本	155 750
營業費用	43 390
淨利	34 260

財務狀況表資料

3 月 31 日	2003 年	2004 年
	\$	\$
傢具及裝置 (淨值)		18 420
辦公室設備 (淨值)		32 480
存貨	28 750	26 400
應收貨款	29 260	30 340
銀行存款		660
		<u>108 300</u>
普通股本		50 000
普通儲備		12 890
留存利潤		15 500
應付貨款		26 900
應計項目		3 010
		<u>108 300</u>

作業要求

為偉華有限公司計算截至 2004 年 3 月 31 日止年度的下列各項比率：

- (i) 速動比率
(ii) 存貨週轉率
(iii) 除銷期限 (以月數計)
(iv) 毛利率
(v) 運用資金報酬率 (按期末股東權益金額計算)
(計算至小數點後兩位)

(10 分)

8. 2006 Q.4(b)【經修改】

以下為該公司截至 2005 年 12 月 31 日止年度的資料：

	\$
2005 年 1 月 1 日：	
存貨	62 430
應收帳款	60 080
普通儲備	75 000
留存利潤	213 000
於 2005 年內：	
銷貨	800 000
購貨	500 000
營業費用	320 000
2005 年 12 月 31 日：	
存貨	156 230
應收帳款	102 400
銀行存款	168 370
應付帳款	184 200
應計項目	4 000

作業要求：

計算 (至小數點後一位) 2005 年度的下列各項：

- (i) 速動比率
(ii) 除銷期限 (以日數計)
(iii) 存貨週轉率

(4 分)

9. 2011.Q2【經修改】

以下是從杜比有限公司帳冊摘錄的餘額：

	2010年1月1日	2010年12月31日
	\$	\$
存貨	54 800	36 000
銀行存款		56 175
應收貨款	70 400	85 850
已付租賃按金(將於2014年退回)		108 000
借予僱員的短期貸款		10 000
普通股本		400 000
普通儲備		25 700
留存利潤	41 000	?
應付貨款	61 000	67 200
應計費用		7 525

截至2010年12月31日止年度的其他資料如下：

	\$
銷貨	621 500
銷貨退回	38 000
銷貨成本	311 000
營業費用	230 370

作業要求：

- (a) 計算(至小數點後兩位)截至2010年12月31日止年度的下列項目：
- (i) 淨利率
- (ii) 速動比率
- (iii) 存貨周轉率
- (iv) 除銷期限(以月數計)
- (v) 除購期限(以月數計)

(10分)

- (b) 計算2010年12月31日下列項目的金額：

- (i) 營運資金
- (ii) 股東資金

(4分)

10. SP.P1B.Q6

陳先生是某家具生產及貿易企業的東主，家具主要是由香港自設的工場製造，亦有從數家深圳製造商購入。

以下為企業截至20X6年12月31日止年度的財務比率：

	企業	行業平均
銷售額	\$1 250 000	\$1 300 000
毛利率	38%	60%
淨利率	6%	42%
流動比率	2.8:1	2.3:1
速動比率	0.8:1	1.2:1

- (a) 提出兩個原因解釋為何陳先生企業的毛利率及淨利率均遠低於行業平均。(4分)

- (b) 評論陳先生的企業在20X6年度的變現能力。(4分)

11. SP.P2A.Q8(b)(c)(d) (經修改)

好景公司於20X6年12月31日的長期資金如下：

	\$'000
資本及儲備	
200 000 股普通股，每股\$10	2 000
150 000 股 12% 優先股，每股\$10	1 500
留存利潤	1 600
	<u>5 100</u>

執行董事莫君審閱上述資料後，提出下列購置廠房的融資方案：

- 方案一：發行100 000股普通股，售價每股\$18。每年的普通股股息按可派予普通股股東的淨利計算20%。
- 方案二：按面值發行\$1 800 000 8%債券(於20Y2年6月贖回)，債券款項在申請時繳清。債券利息每年兩次分別於1月1日及7月1日派發。
- 方案三：除購廠房，議定每年供款\$480 000，共五年，由首年年底開始。假設利息於除帳期內平均發生。

估計擴充後首年扣除利息前的盈利為\$3 600 000。

作業要求：

- (b) 計算各方案於購置廠房後即時的槓桿比率。(3分)
- (c) 計算各方案於擴充後首年的每股盈利。(註無須考慮稅項)(3分)
- (d) 根據你在(b)及(c)部的答案，從股東的角度評論上述三個融資方案。(6分)

12. PP.P1B.Q2

琉璃有限公司及明珠有限公司是同一行業的競爭對手。
根據以下資料，評論 2011 年度琉璃有限公司的變現能力。

(6 分)

	琉璃有限公司	明珠有限公司	行業平均值
流動比率	2.8:1	2.0:1	1.9:1
速動比率	1.0:1	1.1:1	1.0:1

13. PP.P2A.Q3(a)

易思公司所有購貨和銷貨均為賒賬交易。下列為摘錄自公司 2011 年 12 月 31 日的結餘：

	\$
銷貨	10 186 000
購貨	7 294 500
期末存貨 - 2011 年 1 月 1 日	878 000
2011 年 12 月 31 日	990 000
應收貨款 - 2011 年 1 月 1 日	856 000
2011 年 12 月 31 日	996 000

作業要求：

(a) 計算(至小數點後一位)下列 2011 年的會計比率：

- (1) 應收貨款收款期 (按月計)
- (2) 存貨周轉

(1 分)

(2 分)

14. 2013.Q7

雅彼公司於 12 月 31 日的結餘如下：

	2011	2012
	\$	\$
4%長期貸款	67 000	120 000
8%短期貸款	23 100	60 000
應付帳款	43 300	100 200
應收帳款	37 500	85 864
銀行透支	-	15 000
銀行存款	32 020	-
現金	200	500
存貨	79 680	162 936
\$5 普通股，繳足	155 000	155 000
物業、廠房和設備，淨值	254 000	333 622
留存利潤	115 000	132 722

其他資料：

- (i) 所有銷貨均以賒賬方式進行。
- (ii) 2010 年 12 月 31 日，存貨和應收帳款分別為 \$88 320 和 \$37 260。
- (iii) 銷貨簿內顯示 2011 年和 2012 年的銷貨總額分別為 \$454 790 和 \$625 942。2011 年的毛利為 \$96 110，而 2012 年則為 \$230 191。但是，其後發現帳冊內遺漏了記錄了一張 2012 年的銷貨發票 \$14 000。
- (iv) 自 2010 年起股本再無變化。2010 年 12 月 31 日的留存利潤結餘為 \$69 521。
- (v) 2011 年和 2012 年並無稅務費用，而且沒有宣佈派發股息。

作業要求：

- (a) 計算(至小數點後兩位)2011 年和 2012 年的下列比率(假設每年 365 天)
 - (i) 流動比率
 - (ii) 速動比率
 - (iii) 賒銷期限 (按日數計)
 - (iv) 存貨周轉率 (按次數計)
 - (v) 淨利率
 - (vi) 每股盈利
- (b) 根據上述 (a) 部計算所得的比率，
 - (i) 簡單評論 2012 年雅彼公司的盈利能力。
 - (ii) (參考：不在課程範圍內) 提出改善雅彼公司變現能力的三種方法。

(14 分)

(3 分)

(3 分)

(總分：20 分)

15. 2014.P2A.Q6(b)

雖然會計比率在財務分析中屬有用的工具，但它們的效用有其局限性。指出其中兩項局限。

(2 分)

16. 2015.Q9

珍珠有限公司於 2014 年度的財務資料如下：

於 2014 年 1 月 1 日	\$
股東權益	300 000
留存利潤	40 000
總資產	343 000
非流動資產	101 000
存貨	65 000
流動負債(附註(i))	43 000
<hr/>	
截至 2014 年 12 月 31 日止年度	\$
現銷	60 000
賒銷	390 000
現購	110 000
賒購	132 000
流動資產增加(不包括存貨)	27 000
應付貨款增加	3 000

2014 年 12 月 31 日的留存利潤為 \$128 000，該年度並無盈利分撥。

- (i) 珍珠有限公司的流動負債只有應付貨款。
- (ii) 2015 年 1 月 16 日收到 2014 年 12 月份的電費單，金額為 \$2500。由於該款項將於 2015 年 2 月支付，簿記員並未就此作會計記錄。
- (iii) 2015 年 1 月 4 日，經盤點計得當日的存貨值為 \$31 700，並按此數計算 2014 年利潤。2015 年 1 月 1 日至 1 月 4 日期間，賒購的總定價為 \$3000。供應商給予這些購貨 10% 的營業折扣，若於兩星期內結清，則可獲 2% 的現金折扣。這四天銷售的貨物成本為 \$5000。

作業要求：

- (a) 指出上述(ii)項所違反的會計原則或概念，並略加解釋。 (3 分)
- (b) 計算 2014 年 12 月 31 日的下列數額：
- (i) 存貨 (2 分)
- (ii) 流動資產 (3 分)
- (c) 計算（至小數點後兩位）2014 年的下列比率：
- (i) 淨利率 (2 分)
- (ii) 速動比率 (2 分)
- (iii) 應付貨款周轉率(次) (2 分)
- (iv) 存貨周轉率(次) (2 分)

(續下頁)

百合有限公司及水仙有限公司同為上市公司，經營相同行業，規模相近，其股價也相若。2014 年度，它們的財務比率列示如下：

	百合有限公司	水仙有限公司
運用資金報酬率	31%	15%
槓桿比率	25%	65%
每股盈利	\$18	\$15.2

作業要求：

- (d) 珍珠有限公司計劃以某特定金額的現金投資於上述的其中一家公司，購入百分比相同的股權。根據以上三項比率，建議珍珠有限公司應投資哪一家公司，並加以解釋。 (4 分)
- (總分：20 分)

根據以下資料，完成 2016.P1B.Q4(a)(b) 及 2016.P1B.Q5(a)(b)

子山經營一家小型超級市場，其 2015 年度財務報表如下：

損益表		
截至 2015 年 12 月 31 日止年度		
	\$	
銷貨	100 000	
減：銷貨成本	60 000	
毛利	40 000	
減：雜費	30 000	
淨利	10 000	
財務狀況表		
2015 年 12 月 31 日		
	\$	\$
非流動資產		20 000
流動資產		
存貨	34 000	
現金	6 000	
	40 000	
減：非流動負債		
應付貨款	30 000	10 000
		30 000
資本，2015 年 1 月 1 日		37 000
加：淨利		10 000
		47 000
減：提用		17 000
		30 000

17. 2016.P1B.Q4(a)(b)

(a) 試為子山的超級市場計算(至小數點後兩位) 2015 年度的下列比率：

- (i) 毛利率
- (ii) 淨利率
- (iii) 運用資金報酬率

(3 分)

(b) 文記是同區另一家小型超級市場，其 2015 年度的毛利率和淨利率分別是 35% 和 15%。與文記比較，簡單評論子山的超級市場 2015 年度的盈利能力。

(2 分)

18. 2016.P1B.Q5(a)(b)

(a) 試為子山的超級市場計算(至小數點後兩位) 2015 年度的下列各項：

- (i) 營運資金
- (ii) 流動比率
- (iii) 速動比率

(3 分)

(b) 簡單評論子山的超級市場在 2015 年 12 月 31 日的變現能力。

(2 分)

19. 2018.P2A.Q5

樂琪有限公司在 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的帳戶結餘如下：

	2016 ¹	2017
	\$	\$
3% 長期貸款	753 800	180 000
5% 短期貸款	--	90 000
應計費用	8 200	15 000
銀行存款	33 500	128 000
設備，淨值	782 000	663 000
存貨(12 月 31 日)	136 500	364 000
普通股股本	200 000	700 000
留存利潤 (12 月 31 日)	42 000	158 000
應付貨款	58 000	202 000
應收貨款	110 000	190 000

其他資料：

- (i) 2017 年度銷貨總額為 \$780 000，全部均為除銷。2017 年 12 月，一部分貨物以銷售或退回方式送出，售價為 \$17 000，已作除銷入帳。2017 年 12 月 31 日，顧客退回整批貨物，公司亦已將該批貨物計入期末存貨內，但退貨並未記帳。
- (ii) 2017 年度購貨總額為 \$778 050，80% 為除購，20% 為現購。

作業要求：

(a) 計算(至小數點後兩位)2017 年的下列比率(一年 365 日)：

- (i) 營運資金比率
- (ii) 存貨周轉率 (按次數計)
- (iii) 平均除銷期限 (按日數計)
- (iv) 平均除購期限 (按日數計)

(8 分)

(b)(i) 計算(至小數點後兩位)樂琪有限公司 2016 年及 2017 年的橫桿比率。

(2 分)

(ii) 評論樂琪有限公司 2017 年的償債能力。

(3 分)

(總分：13 分)

Q20 / 21:

區氏商號製造及銷售成衣。2018年12月31日區氏商號帳冊內的帳戶結餘摘錄如下：

	\$
銷貨	2 300 000
存貨，2018年12月31日	100 000
本年度毛利	1 495 000
本年度淨利	345 000
資本，2018年1月1日	1 827 500
機器	2 182 500
銀行存款	140 000
應付貨款	250 000

2017年區氏商號的運用資金報酬率和流動比率分別為25%和1.4:1。東主於2018年沒有額外注資，也沒有提用。

根據上述資料，回答2019.P1.Q4(a)或2019.P1.Q5(a)。

20. 2019.P1.Q4(a)

(a) 計算區氏商號2018年的下列比率（至小數點後兩位）：

- (i) 毛利率 (1分)
 - (ii) 淨利率 (1分)
 - (iii) 運用資金報酬率 (2分)
- (b) 根據運用資金報酬率，簡單評論區氏商號2018年度的盈利能力。 (1分)

21. 2019.P1.Q5(a)

- (a) 為區氏商號編製2018年12月31日的財務狀況表。 (3分)
- (b) 根據流動比率（至小數點後兩位），簡單評論區氏商號2018年12月31日的變現能力。 (2分)

22. 2019.P2A.Q1

芬芬有限公司2018年及2017年的財務資料如下：

	2018		2018	2017
	\$		\$	\$
銷貨(現金銷貨\$11 600)	298 200			
銷貨成本	210 700			
營運費用	43 600			
		12月31日結餘	2018	2017
			\$	\$
		非流動資產，淨值	144 800	145 300
		存貨	153 500	86 400
		應收貨款	95 300	58 200
		流動負債	125 900	70 400
		普通股股本	70 000	70 000
		留存利潤	124 800	80 900
		5% 長期銀行貸款	95 000	95 000
		銀行存款	22 100	26 400

作業要求：

(a) 計算(至小數點後兩位)2018年的下列比率：

- (i) 存貨周轉率（按次數計）
- (ii) 應收貨款周轉率（按次數計）
- (iii) 總資產周轉率（按次數計）
- (iv) 槓桿比率

(總分：8分)

23. 2020.P2A.Q5

莊尼有限公司的財政年度於每年 12 月 31 日終結。2019 年度的資料如下：

	\$
稅後淨利	80 200
宣佈並派付 2019 年度的股息：普通股	13 500
優先股	8 000
<u>2019 年 1 月 1 日的結餘</u>	
留存利潤	210 000
普通盈餘儲備	100 000
<u>2019 年 12 月 31 日的結餘</u>	
流動負債	129 580
3% 債券，2025 年到期	280 000
45 000 股普通股股本	900 000
20 000 4% 優先股股本	200 000
普通盈餘儲備	100 000

作業要求：

- (a) 編製報表計算 2019 年 12 月 31 日的股東資本。 (4 分)
- (b) 計算(至小數點後兩位)2019 年的下列比率：
- (i) 槓桿比率 (2 分)
- (ii) 每股盈利 (2 分)
- (iii) 普通股股息比率(按次數計) (2 分)
- (c) 莊尼有限公司計劃在不損害其償債能力的情况下，以長期融資方式籌集一百萬元。建議並解釋莊尼有限公司應使用的一種融資方法。 (2 分)

(總分： 12 分)

HKDSE BAFS F514 會計比率 答案

1. 1995 Q.2

(a)

$$\begin{aligned} & \text{毛利率} \\ &= \frac{\text{毛利}}{\text{銷售}} \\ &= \frac{\text{銷售} - \text{銷貨成本}}{\text{銷售}} \\ 1994: & \frac{\$(270,500 - 184,500)}{\$270,500} = \underline{\underline{31.8\%}} \\ 1995: & \frac{\$(337,500 - 240,500)}{\$337,500} = \underline{\underline{28.7\%}} \end{aligned}$$

(b)

$$\begin{aligned} & \text{存貨週轉率} \\ &= \frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}^*} \\ 1994: & \frac{\$184,500}{\$(33,000^{**} + 43,000) \times \frac{1}{2}} = \underline{\underline{4.9 \text{ 次}}} \\ 1995: & \frac{\$240,500}{\$(43,000 + 88,500) \times \frac{1}{2}} = \underline{\underline{3.7 \text{ 次}}} \end{aligned}$$

* 平均存貨 = (期初存貨 + 期末存貨) × $\frac{1}{2}$

** 1994 年的期初存貨：

	\$
銷貨成本	184,500
加：期末存貨	43,000
	<u>227,500</u>
減：購貨	194,500
1994 年的期初存貨	<u>33,000</u>

(c)

$$\begin{aligned} & \text{流動比率} \\ &= \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}} \\ 1994: & \frac{\$94,000}{\$46,000} = \underline{\underline{2.0:1}} \\ 1995: & \frac{\$134,500}{\$81,000} = \underline{\underline{1.7:1}} \end{aligned}$$

(d)

速動比率

$$= \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$$

$$1994: \frac{\$(94,000 - 43,000)}{\$46,000} = \underline{\underline{1.1:1}}$$

$$1995: \frac{\$(134,500 - 88,500)}{\$81,000} = \underline{\underline{0.6:1}}$$

(e)

除購期限 (以月計)

$$= \frac{\text{應付帳款}}{\text{淨除購}} \times 12 \text{個月}$$

$$1994: \frac{\$36,000}{\$194,500} \times 12 \text{個月} = \underline{\underline{2.2 \text{個月}}}$$

$$1995: \frac{\$66,000}{\$286,000^*} \times 12 \text{個月} = \underline{\underline{2.8 \text{個月}}}$$

* 1995年的購貨:

	\$
銷貨成本	240,500
加: 期末存貨	88,500
	<u>329,000</u>
減: 期初存貨	43,000
購貨	<u>286,000</u>

2. 1997 Q.2

(a)(i)

$$\text{營運資金}$$

$$= \text{流動資產} - \text{流動負債}$$

$$= \$266,000 - \$215,600$$

$$= \underline{\underline{\$50,400}}$$

(ii)

動用資金回報率

$$= \frac{\text{純利}}{\text{股東資金}}$$

$$= \frac{\$47,600}{\$834,400} \times 100\%$$

$$= \underline{\underline{5.7\%}}$$

(iii)

速動比率

$$= \frac{\text{流動資金} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$$

$$= \frac{\$266,000 - \$154,000}{\$215,600}$$

$$= \underline{\underline{0.5:1}}$$

(iv)

存貨週轉率

$$= \frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}}$$

$$= \frac{\$312,200}{(\$84,000 + \$154,000) \times \frac{1}{2}}$$

$$= \underline{\underline{2.6 \text{次}}}$$

(v)

除銷期限 (以月計)

$$= \frac{\text{應收帳款}}{\text{除帳銷貨}} \times 12 \text{個月}$$

$$= \frac{\$105,000}{\$504,000} \times 12$$

$$= \underline{\underline{2.5 \text{個月}}}$$

(vi)

除購期限 (以月計)

$$= \frac{\text{應付帳款}}{\text{除帳購貨}} \times 12 \text{個月}$$

$$= \frac{\$168,000}{\$382,200} \times 12$$

$$= \underline{\underline{5.3 \text{個月}}}$$

(b) 【以下翻譯自英文評卷參考】

- ✓ 若公司的營運資金太少，債權人或會以法律手段向公司追討欠款。(如公司缺乏足夠的流動資產償付貨欠，)公司或因此而須清盤。
- ✓ 公司會被債權人認為它償債緩慢。債權人可能要求公司在購貨時即時付現(即不容許公司除購)。
- ✓ 營運資金有限時，存貨或低於最佳水平。同時，公司或暫停除帳銷貨，即要求顧客即時付現。
- ✓ 潛在負面影響：出現缺貨情況，客戶改為向願意提供除銷的供應商購買貨物。
- ✓ 綜合上述情況，公司會恆常地面對現金短缺。由此限制公司的日常營運，使公司不能大量購貨，使管理層對營運困難感到尷尬。

[CE1997Q2] Give two possible dangers of having too little working capital.

- ✓ If a business has too little working capital, there is the danger that **creditors will take legal action** against the company to **get payments**, and that the **business may well go into liquidation** as a result.
- ✓ At least, the business will acquire a **reputation for being a slow payer**, and it may find suppliers are **only willing to supply goods for immediate cash payments**, i.e. they are **not able to buy on credit**.
- ✓ Shortage of working capital will also mean that **inventory** is likely to be **kept below optimum level** for the potential business and that the **business may not be able to offer credit terms to its own customers**.
Possible -ve effects: Risk of stock out increases + customers may choose another supplier.
- ✓ Above all, there will be a **chronic (不斷的/慣常性的) shortage of cash** which will often **dictate (規限) how the business is run**, may **prevent normal bulk buying (大量購買)** taking place and will prove a **worry** and an **embarrassment (難堪/尷尬)** to all concerned in the management.

3. 1999 Q.3

(i) 淨利率

$$= \frac{\text{淨利}}{\text{銷貨}} \times 100\%$$

$$1999: \frac{82,800}{800,400} \times 100\% = 10.34\%$$

$$1998: \frac{90,000}{718,800} \times 100\% = 12.52\%$$

(ii) 股東資金回報率

$$= \frac{\text{淨利}}{\text{平均股東資金}} \times 100\%$$

$$1999: \frac{82,800}{(428,000 + 325,200) \div 2} \times 100\% = \frac{82,800}{376,600} \times 100\% = 21.99\%$$

$$1998: \frac{90,000}{(325,200 + 235,200) \div 2} \times 100\% = \frac{90,000}{280,200} \times 100\% = 32.12\%$$

(iii) 速動比率

$$= \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}} \times 100\%$$

$$1999: \frac{(722,400 - 422,400)}{343,200} = \frac{300,000}{343,200} = 0.87 : 1$$

$$1998: \frac{(596,400 - 383,200)}{320,400} = \frac{213,200}{320,400} = 0.67 : 1$$

(iv) 除銷期限

$$= \frac{\text{平均應收貨款}}{\text{除銷銷貨}} \times 12 \text{個月}$$

$$1999: \frac{(249,600 + 181,200) \div 2}{800,400} \times 12 = \frac{215,400}{800,400} \times 12 = 3.23 \text{個月}$$

$$1998: \frac{(181,200 + 165,600) \div 2}{718,800} \times 12 = \frac{173,400}{718,800} \times 12 = 2.89 \text{個月}$$

(b)

環球有限公司在 1999 年的

盈利能力：

雖然環球有限公司的除銷淨值上升，但它的盈利能力實際上減弱了。純利率及留存利潤的減少便可反映公司盈利能力下降，亦同時反映了除銷的上升不能抵銷開支的上升。

變現能力：

1999 年間，主要由於應收帳款餘額上升，速動比率由 0.67 : 1 升至 0.87 : 1，公司的變現能力似乎有所改善，但除銷期限會影響公司短期的還款能力。1999 年間公司的除銷期限由 88 天升至 98 天，加長了的除銷期限會減少公司償還短期債務的能力。

4. 2000.Q7 (不完整會計記錄及比率)

(a)

假設 x 為期初存貨和期末存貨

$$\text{存貨週轉率} = \frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}}$$

$$8 = \frac{648,000}{(2x) \div 2}$$

$$x = 81,000$$

因此，期末存貨為 \$81,000。

	\$	\$
期初存貨		81,000
購貨 (差額)	676,000	
減：購貨退回	28,000	648,000
		729,000
減：期末存貨		81,000
銷貨成本		648,000
總購貨為 \$676,000。		

(b)

新麗時裝公司		
1999年12月31日的資產負債表		
固定資產	\$	\$
成本		339,800
減：累積折舊		198,000
		<u>141,800</u>
流動資產		
存貨	81,000	
應收帳款 (步驟 1)	162,000	
預付費用 (步驟 3)	25,920	
銀行存款 (步驟 3)	71,280	
	<u>340,200</u>	
減：流動負債		
應付帳款 (步驟 2)	162,000	
營運資金		<u>178,200</u>
		<u>320,000</u>
資本		
1999年1月1日期初餘額 (差額)		260,000
加：淨利		96,000
		<u>356,000</u>
減：東主提用		36,000
1999年12月31日期末餘額 (步驟 4)		<u>320,000</u>

(c)

翻譯自英文評卷參考：

變現能力

- 新麗時裝公司的流動比率上升，應收帳款收款期縮短。可見公司的變現能力改善了。兩年內都有良好的變現能力。 1
- 但公司在 1999 年銷售存貨的速度變慢了。 1

盈利能力

- 公司的動用資金報酬率下跌了，可見公司的盈利能力轉差。 2
- (4)

英文原文參考：

The liquidity of Sunny Fashion has improved as revealed by an increase in current ratio and a shortening of debtors' collection period. However, the company was slower in selling its stock in 1999. 2

The profitability of the company has deteriorated as shown by a decrease in return on owner's capital. 2
(4)

步驟：

(步驟 1): 除銷期限

$$= \frac{\text{應收貨款}}{\text{除報銷貨}} \times 12 \text{個月}$$

$$= \frac{\text{應收貨款}}{1,080,000 \times 90\%} \times 12 \text{個月}$$

$$= 2 \text{個月}$$

應收貨款 = \$162,000

(步驟 2): 除購期限

$$= \frac{\text{應付貨款}}{\text{除報購貨}} \times 12 \text{個月}$$

$$= \frac{\text{應付貨款}}{648,000} \times 12 \text{個月}$$

$$= 3 \text{個月}$$

應付貨款 = \$162,000

(步驟 3): 流動比率 = $\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$

假設預付費用及銀行存款分別為 P 及 C。

$$\frac{81,000 + 162,000 + P + C}{162,000} = 2.1$$

$$P + C = 97,200 \text{ —— (1)}$$

銀行存款額為營運資金的 40%，所以：

$$(81,000 + 162,000 + P + C - 162,000) \times 40\% = C \text{ —— (2)}$$

將 (1) 代入 (2)，

$$(81,000 + 162,000 + 97,200 - 162,000) \times 40\% = C$$

$$C = 71,280 \text{ —— (3)}$$

將 (3) 代入 (1)，

$$P = 97,200 - 71,280 = 25,920$$

注意：

$$\text{東主資本回報率} = \frac{\text{純利}}{\text{期末資本餘額}} \times 100\%$$

$$= \frac{96,000}{320,000} \times 100\%$$

$$= 30\%$$

5. 2002 Q.3

(a)(i)

(i) 流動比率

$$= \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$$

$$= \frac{\$(385,000 + 262,500 + 451,500)}{\$(420,000 + 119,000)}$$

$$= \frac{\$1,099,000}{\$539,000}$$

= 2.04 : 1

(ii)

(ii) 速動比率

$$= \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$$

$$= \frac{\$(385,000 + 262,500 + 451,500 - 385,000)}{\$(420,000 + 119,000)}$$

$$= \frac{\$714,000}{\$539,000}$$

= 1.32 : 1

(iii)

(iii) 存貨週轉率

$$= \frac{\text{銷貨成本}}{\text{平均存貨}}$$

$$= \frac{\text{銷貨成本}}{(\text{期初存貨} + \text{期末存貨}) \div 2}$$

$$= \frac{\$780,500}{\$297,500}$$

= 2.62 次

(iv)

(iv) 除銷期限

$$= \frac{\text{應收帳款}}{\text{除銷銷貨}} \times 12 \text{ 個月}$$

$$= \frac{\$262,500}{\$1,008,000} \times 12 \text{ 個月}$$

$$= 3.13 \text{ 個月}$$

(v)

(v) 淨利比率

$$= \frac{\text{淨利}}{\text{銷貨}} \times 100\%$$

$$= \frac{\$119,000}{\$1,260,000} \times 100\%$$

$$= 9.44\%$$

(vi)

動用資金報酬率

$$= \frac{\text{淨利}}{(\text{期初資本餘額} + \text{期末資本餘額}) \div 2} \times 100\%$$

$$= \frac{\$119,000}{\$[(1,925,000 + 161,000 - 119,000) + (1,925,000 + 161,000)] \div 2} \times 100\%$$

$$= \frac{\$119,000}{\$2,026,500} \times 100\%$$

$$= 5.87\%$$

只供參考：

固定資產:	\$	\$	\$	\$
	1,145,000	+	381,000	= 1,526,000
流動資產:	385,000	+	262,500 + 451,500	= 1,099,000
總資產:	1,526,000	+	1,099,000	= 2,625,000
流動負債:	420,000	+	119,000	= 539,000
股東資金:	1,925,000	+	161,000	= 2,086,000
淨資產:	2,625,000	-	539,000	= 2,086,000

(b) 變現能力

變現能力 Liquidity :

- 企業的變現能力有輕微改善 1
 - 2001 年，流動比率和速動比率均上升 1
 - 公司縮短了應收帳款收款期（或：除銷期限） 0.5
 - 存貨周轉率下跌，反映公司銷售存貨的速度減慢 0.5
- (3)

盈利能力 Profitability

- 淨利率和動用資金報酬率均下跌，由此可見 1
- 公司的盈利能力在 2001 年轉差。 1

英文原文參考：

Liquidity

- there seems to be slight improvement in the liquidity position of the company 1
 - the current ratio and quick ratio increased in 2001 1
 - the company had also shortened the debtors' collection period. ½
 - the stock turnover rate shows that the company was slower in selling the stock in 2001 ½
- (3)

Profitability

- the company's profitability has worsened during 2001 1
 - as shown by decreases in net profit ratio and return on capital employed 1
- (2)

6. 2003 Q.4(a)

- (i) 2001 年 1 月 1 日的固定資產額：
\$180 000 - \$45 000 = \$135 000
- (ii) 2001 年 1 月 1 日的流動負債額：
\$45 000 ÷ 3 = \$15 000
- (iii) 2001 年 1 月 1 日的股東資金額：
\$180 000 - \$57 000 - \$15 000 = \$108 000
- (iv) 2001 年 12 月 31 日的流動資產額：
\$213 000 - \$153 000 = \$60 000
- (v) 2001 年 12 月 31 日的流動負債額：
\$60 000 - [(\$45 000 - \$15 000) + \$9000] = \$21 000
- (vi) 2001 年度的股息額：
\$40 000 - \$20 000 - \$7000 = \$13 000

7. 2004.Q2

- (A)(a) 變現能力比率量度企業償還短期債務及應付突發現金需求的能力。
- (b) 盈利能力比率量度企業某期間的經營業績。

(B)

$$\begin{aligned} \text{(a) 速動比率} &= (\text{流動資產} - \text{存貨}) \div \text{流動負債} \\ &= (30\,340 + 660) \div (26\,900 + 3010) \\ &= 31\,000 \div 29\,910 \\ &= 1.04 : 1 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{(b) 存貨週轉率} &= \text{銷貨成本} \div \text{平均存貨} \\ &= 155\,750 \div [(26\,400 + 28\,750) \times \frac{1}{2}] \\ &= 155\,750 \div 27\,575 \\ &= 5.65 \text{ 次} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{(c) 除銷期限} &= (\text{平均應收貨款} \div \text{銷售淨額}) \times 12 \text{ 個月} \\ &= [(30\,340 + 29\,260) \times \frac{1}{2} \div (248\,600 - 15\,200)] \times 12 \\ &= (29\,800 \div 233\,400) \times 12 \\ &= 1.53 \text{ 個月} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{(d) 毛利率} &= (\text{毛利} \div \text{銷售淨額}) \times 100\% \\ &= [(248\,600 - 15\,200 - 155\,750) \div (248\,600 - 15\,200)] \times 100\% \\ &= (77\,650 \div 233\,400) \times 100\% \\ &= 33.27\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{(e) 資本報酬率} &= (\text{淨利} \div \text{運用資本}) \times 100\% \\ &= [34\,260 \div (50\,000 + 12\,890 + 15\,500)] \times 100\% \\ &= (34\,260 \div 78\,390) \times 100\% \\ &= 43.70\% \end{aligned}$$

8. 2006.Q4(b)

(b)(i) 速動比率

$$\frac{\$(102\,400 + 168\,370)}{\$(184\,200 + 4\,000)} = \frac{\$270\,770}{\$188\,200}$$

= 1.4 : 1

(b)(ii) 除銷期限：

$$\frac{\$(60\,080 + 102\,400) \div 2}{\$800\,000} \times 365 \text{ 日}$$

= 37.1 日

(b)(iii) 存貨週轉率：

$$\frac{\$(62\,430 + 500\,000 - 156\,230)}{\$(62\,430 + 156\,230) \div 2} = \frac{\$406\,200}{\$109\,330}$$

= 3.7 次

2

9. 2011.Q2

(a)(i)

淨利率

$$\begin{aligned} &= (\$621\,500 - \$38\,000 - \$311\,000 - \$230\,370) \div (\$621\,500 - \$38\,000) \\ &= \$42\,130 \div \$583\,500 \\ &= \underline{7.22\%} \end{aligned}$$

(ii)

速動比率

$$\begin{aligned} &= (\$56\,175 + \$85\,850 + \$10\,000) \div (\$67\,200 + \$7\,525) \\ &= \$152\,025 \div \$74\,725 \\ &= \underline{2.03:1} \end{aligned}$$

2

(iii)

存貨週轉率

$$\begin{aligned} &= \$311\,000 \div [(\$4\,800 + \$36\,000) \div 2] \\ &= \$311\,000 \div \$45\,400 \\ &= \underline{6.85 \text{ 次}} \end{aligned}$$

2

(iv)

除銷期限 (以月數計)

$$\begin{aligned} &= \{[(\$70\,400 + \$85\,850) \div 2] \div (\$621\,500 - \$38\,000)\} \times 12 \text{ 個月} \\ &= (\$78\,125 \div \$583\,500) \times 12 \text{ 個月} \\ &= \underline{1.61 \text{ 個月}} \end{aligned}$$

2

(v)

除購期限 (以月數計)

$$\begin{aligned} &= \{[(\$61\,000 + \$67\,200) \div 2] \div (\$311\,000 + \$36\,000 - \$54\,800)\} \times 12 \text{ 個月} \\ &= (\$64\,100 \div \$292\,200) \times 12 \text{ 個月} \\ &= \underline{2.63 \text{ 個月}} \end{aligned}$$

2

(10)

(b)(i)

計算 2010 年 12 月 31 日的營運資金

	\$	\$	
流動資產			
存貨		36 000	任何 兩個 ½
銀行存款		56 175	
應收貨款		85 850	
借予僱員的短期貸款		10 000	
		188 025	½
減：流動負債			
應付貨款	67 200		
應計費用	7 525	74 725	
		113 300	½
			(2)

(ii)

計算 2010 年 12 月 31 日的股東資金

	\$	
普通股本	400 000	½
股本溢價	25 700	
留存利潤 (\$41 000 + \$42 130)	83 130	1
	508 830	½
		(2)

總分：14 分

10. SP.PIB.Q6(a)(b)

斜體字為解釋；正常字體為評卷參考用字。

- (a) 原因： 4
- 售價偏低
 - 生產成本偏高
 - 營運成本高 / 未能有效控制營運成本
- (每項適切的原因 2 分，最高 4 分)
- (b) 評論： 4
- 公司的速動比率較行業平均低，公司的變現能力較行業平均為差
 - 速動比率低於 1:1，反映公司沒有足夠的速動資產應付即時債務
 - 流動比率 (2.8:1) 與速動比率 (0.8:1) 的差異頗大，反映存貨太多，令大量資金積壓
- (每項適切的評論 2 分，最高 4 分)

11. SP.P2A.Q8(b)(c)(d) (經修改)

(b)
槓桿比率：
方案二

$$1500 / (5100 + 1800) = 21.74\%$$

1

方案 2

$$(1500 + 1800) / (5100 + 1800) = 47.83\%$$

1

方案 3

$$(1500 + 1440) / (5100 + 1440) = 44.95\%$$

1

(c)

每股盈利：

方案一

$$(3600 - 180) / 300 = \text{每股} \$11.4$$

1

方案二

$$(3600 - 144 - 180) / 200 = \text{每股} \$16.38$$

1

方案三

$$(3600 - 120 - 180) / 200 = \text{每股} \$16.5$$

1

(3)

(d)

資本借貸狀況：

- 資本借貸乃資本與定息借貸(包括優先股資本)的關係
- 在三個方案之中，方案一的借貸率(只 21.74%屬借貸資本)。方案二及三之借貸率均高於 40%。
- 方案二須每半年支付利息一次，而方案三則須每年償還 20%的負債。
- 總的來說，股東在方案一中承擔的風險較低。

最高 3

參考：英文答案

Gearing position:

Max. 3

- Capital gearing depicts the relationship between equity capital and fixed-interest loan capital (including preference share capital).
- Among the three alternatives, Alternative 1 is less geared (only 21.74% capital was loan capital) than that of Alternatives 2 and 3 (more than 40% capital was loan capital)
- Interest has to be paid half-yearly under Alternative 3 and Alternative 3 requires an annual repayment of 20% of the liability.
- Overall, shareholders bear lower risk under Alternative 1.

股東回報：

- 在三個方案中，長期資本的回報包括優先股股息及普通股股息。
- 方案二及三會增加公司的利息負擔，減弱公司的盈利及週轉狀況。若公司未能達致估計的盈利，股東會因而受損。
- 根據每股盈利，普通股股東在方案二及三中，可因高借貸率狀況得益。

最高 3

參考：英文答案

Return to shareholders:

- Under all three alternatives, the return to long-term capital employed included preference dividend and ordinary dividend.
- Both Alternative 2 and 3 impose interest burden on the company and can weaken the company's profitability and liquidity position. Shareholders may suffer if the estimated profit is not attained.
- Based on the earnings per share, ordinary shareholders will benefit from the highly geared position under Alternatives 2 and 3.

12. PP.P1B.Q2

- 琉璃有限公司的流動比率較明珠有限公司的為高，反映其短期內清還欠款的能力較好。 1
- 琉璃有限公司的速動比率較明珠有限公司的為低，可見其即時清償欠款的能力較差。 1
- 可是，明珠有限公司的流動比率較接近行業平均值，琉璃有限公司較高的流動比率或許意味該公司未能善用其已有資源，捕捉投資機會。 2
- 此外，相對明珠有限公司，琉璃有限公司的速動比率與流動比率有明顯差異，反映該公司可能擁有過多存貨或其他預付項目。 2

總分：6
分

13. PP.P2A.Q3(a)

(a)(1)

$$\text{應收貨款收款期} = \frac{(\$856\,000 + \$996\,000) / 2}{\$10\,186\,000} \times 12 \text{個月} = 1.1 \text{個月} \quad 1$$

(a)(2)

$$\text{存貨周轉} = \frac{\$7\,182\,500 \text{ (W1)}}{(\$878\,000 + \$990\,000) / 2} = 7.7 \text{次} \quad 2$$

$$\begin{aligned} \text{(W1) 銷貨成本} &= \$878\,000 + \$7\,294\,500 - \$990\,000 \\ &= \$7\,182\,500 \end{aligned}$$

14. 2013.Q7 [(b)(ii) 不在課程範圍內]

	2011	2012	
(a) (i) 流動比率	$\frac{\$79\,680 + \$37\,500 + \$32\,020 + \$200}{\$43\,300 + \$23\,100}$	$\frac{\$162\,936 + (\$85\,864 + \$14\,000) + \$500}{\$100\,200 + \$60\,000 + \$15\,000}$	2½
	= 2.25 : 1	= 1.50 : 1	
(ii) 速動比率	$\frac{\$37\,500 + \$32\,020 + \$200}{\$43\,300 + \$23\,100}$	$\frac{(\$85\,864 + \$14\,000) + \$500}{\$100\,200 + \$60\,000 + \$15\,000}$	2
	= 1.05 : 1	= 0.57 : 1	
(iii) 除銷期限 (按日數計)	$\frac{(\$37\,500 + \$37\,260) / 2}{\$454\,790} \times 365 \text{ days}$	$\frac{(\$37\,500 + \$85\,864 + \$14\,000) / 2}{\$625\,942 + \$14\,000} \times 365 \text{ days}$	2½
	= 30.00 日	= 39.17 日	
(iv) 存貨周轉率 (按次數計)	$\frac{\$454\,790 - \$96\,110}{(\$79\,680 + \$88\,320) / 2}$	$\frac{(\$625\,942 + \$14\,000) - (\$230\,191 + \$14\,000)}{(\$79\,680 + \$162\,936) / 2}$	2½
	= 4.27 次	= 3.26 次	
(v) 淨利率	$\frac{\$115\,000 - \$69\,521}{\$454\,790} \times 100\%$	$\frac{(\$132\,722 + \$14\,000) - \$115\,000}{\$625\,942 + \$14\,000} \times 100\%$	2½
	= 10.00%	= 4.96%	
(vi) 每股盈利	$\frac{\$115\,000 - \$69\,521}{31\,000 \text{ 股}}$	$\frac{(\$132\,722 + \$14\,000) - \$115\,000}{31\,000 \text{ 股}}$	2
	= 每股 \$1.47	= 每股 \$1.02	
			(14)
(b)(i) 2012 年的盈利能力較 2011 年差			1
其他評論：			
- 淨利率由 10% 大幅下降至 4.96%			2
- 這可能是營運管控較差所致			
- 作為公司表現指標的每股盈利下跌了 \$0.45			
(每項適切的評論 1 分，最高 2 分)			(3)
(b)(ii) 方法：			
- 對持有的存貨實施較佳的管控			3
- 收緊信貸政策冀能縮短給予客戶的收帳期限			
- 增加現金折扣以鼓勵客戶早日清帳			
- 以發行股份取代銀行貸款和銀行透支			

(每項適切的方法 1 分，最高 3 分)

(3)

15. 2014.P2A.Q6(b)

局限：

- 會計比率是按歷史成本計算，因此未必能公允地反映現況。
 - 會計比率是按已過去的財務資料計算，公司過往的業績並不一定反映未來業績。
 - 會計比率受會計估算影響。
 - 公司間不同的會計政策會影響比較。
 - 會計比率只能辨識癥狀而非成因，亦無法為現在或未來的問題提供建議或忠告。
 - 會計比率忽視非金錢但重要的項目，例如產品質素、管理層的領導能力和營商環境。
- (每項適切的局限 1 分，最高 2 分)

16. 2015.Q9

(a)

- 違反了應計概念。 1
 - 收益及費用應在收益賺得及費用實際發生時確認並包括在財務報表中，而非在金額收付時處理。 1
 - 所以，雖然該電費於年終時仍未支付，但也應記錄在 2014 年度的財務報表中。 1
- (3)

(i) 存貨

$$= \$31\,700 - (\$3000 \times 0.9) + \$5000$$

$$= \$34\,000$$

2

(ii) 流動資產

$$= (\$343\,000 - \$10\,000) + \$27\,000 - (\$65\,000 - \$34\,000)$$

$$= \$238\,000$$

3

(b)(i) 淨利率

$$= \frac{[(\$128\,000 - \$40\,000) + (34\,000 - 31\,700) - \$2500] \times 100\%}{\frac{390\,000 + 60\,000}{\$87\,800 \times 100\%}}$$

$$= \frac{19.51\%}{2}$$

2

(ii) 速動比率

$$= \frac{\$238\,000 - \$34\,000}{\$43\,000 + \$3000 + \$2500}$$

$$= \frac{204\,000}{204\,000}$$

	48 500	
=	4.21:1	2
(iii) 應付貨款周轉率 (次)		
=	$\frac{\$132\,000}{(\$43\,000 + \$46\,000) / 2}$	
=	$\frac{\$132\,000}{\$44\,500}$	
=	2.97 次	
(iv) 存貨周轉率 (次)		
=	$\frac{\$65\,000 + (\$110\,000 + \$132\,000) - \$34\,000}{(\$65\,000 + \$34\,000) / 2}$	
=	$\frac{\$273\,000}{\$49\,500}$	
=	5.52 次	2

- (c)
- 珍珠公司應投資百合有限公司。 1
- 百合有限公司是一項較好的投資，因為：
- 其運用資金報酬率較高：公司有較高的盈利能力，能更有效地運用其資金產生利潤。 1
 - 其槓桿比率較低：公司有較低的資本借貸率，風險及財務承擔較低。 1
 - 其每股盈利較高：公司有較高的盈利能力，為每股賺得的利潤較高。 1

(4)
(共 20 分)

17. 2016.P1B.Q4(a)(b)

- (a)(i) 毛利率 = $\$40\,000 / \$100\,000 \times 100\% = 40\%$ 1
- (ii) 淨利率 = $\$10\,000 / \$100\,000 \times 100\% = 10\%$ 1
- (iii) 運用資金報酬率 = $\$10\,000 / [(\$30\,000 + \$37\,000) / 2] \times 100\% = 29.85\%$ 1
- (b) 子山的超級市場：
- 毛利率較高，但淨利率較低 1
 - 反映其控制支出/行政安排表現較差 1

18. 2016.P1B.Q5(a)(b)

- (a)(i) 營運資金 = $\$40\,000 - \$30\,000 = \$10\,000$ 1
- (ii) 流動比率 = $\$40\,000 / \$30\,000 = 1.33:1$ 1
- (iii) 速動比率 = $\$6000 / \$30\,000 = 0.20:1$ 1
- (b) 子山超級市場的流動比率和速動比率都低，反映其變現能力差 1
- 它難以應付即時債務
 - 它的流動資產受存貨束縛

最高 1 分

(每個適切的論點 1 分，最高 1 分)

19. 2018.P2A.Q5

- (a) (i) 營運資金比率
- 2017: $\frac{\$364\,000 + (\$190\,000 - \$17\,000) + \$128\,000}{\$202\,000 + \$15\,000 + \$90\,000} = \frac{\$665\,000}{\$307\,000} = 2.17:1$ 2
- (ii) 存貨周轉率
- 2017: $\frac{\$136\,500 + \$778\,050 - \$364\,000}{(\$136\,500 + \$364\,000) / 2} = \frac{\$550\,550}{\$250\,250} = 2.20$ 次 2
- (iii) 平均除銷期限
- 2017: $\frac{(\$110\,000 + \$190\,000 - \$17\,000) / 2}{\$780\,000 - \$17\,000} \times 365 = \frac{\$141\,500}{\$763\,000} \times 365 = 67.69$ 日 2
- (iv) 平均除購期限
- 2017: $\frac{(\$58\,000 + \$202\,000) / 2}{\$778\,050 \times 80\%} \times 365 = \frac{\$130\,000}{\$622\,440} \times 365 = 76.23$ 日 2

(8)

(b) (i) 槓桿比率

- 2017: $\frac{\$180\,000}{\$180\,000 + \$700\,000 + \$(-158\,000 - \$17\,000)} \times 100\% = \frac{\$180\,000}{\$1\,021\,000} \times 100\% = 17.63\%$ 1
- 2016: $\frac{\$753\,800}{\$753\,800 + \$200\,000 + \$42\,000} \times 100\% = \frac{\$753\,800}{\$995\,800} \times 100\% = 75.70\%$ 1

(b)(ii) 評論

- 2017 年的償債能力有所改善 1
 - 公司在 2017 年發行普通股 1
 - 公司在 2017 年償還了大部分的長期貸款 2
- (每項適切的評論 1 分，最高 2 分)

(3)

13 分

20. 2019.P1.Q4(a)

- (a)(i) 毛利率 = $\$1\,495\,000 / \$2\,300\,000 \times 100\% = 65.00\%$ or 65% or 0.65 1
- (ii) 淨利率 = $\$345\,000 / \$2\,300\,000 \times 100\% = 15.00\%$ or 15% or 0.15 1

- (iii) 2018年12月31日的資本額 = \$1 827 500 + \$345 000 = \$2 172 500
 平均資本 = (\$1 827 500 + \$2 172 500) / 2 = \$2 000 000
 運用資金報酬率 = \$345 000 / \$2 000 000 = 17.25%
 or 0.1725 or 0.1725:1 or 17% (1.5)

$\frac{345,000 \times 100\%}{2,172,500}$	0.5
	0.5

- (b) 與2017年相比，區氏商號2018年運用東主資本產生利潤的效率相對較低。

21. 2019.P1.Q5(a)

(a)

區氏商號 財務狀況表 2018年12月31日			
	\$	\$	\$
非流動資產			
機器			2 182 500
流動資產			
存貨		100 000	
銀行存款		140 000	
		<u>240 000</u>	
減：流動負債			
應付貨款		250 000	(10 000)
			<u>2 172 500</u>
資金籌措			
資本，2018年1月1日		1 827 500	
加：淨利		345 000	
		<u>2 172 500</u>	

- (b) 流動比率 = \$240 000 / \$250 000 = 0.96:1

評論：

- 流動比率低於 1:1，商號可能難以償還短期債務
 - 與2017年相比，商號的流動比率較低，變現能力較差
- (每項適切的評論1分，最高1分)

22. 2019.P2A.Q1

- (a) 存貨周轉率 (次)

$$\frac{210\,700\ (0.5)}{(\$153\,500 + \$86\,400) / 2\ (1)} = \frac{\$210\,700}{\$119\,950} = 1.76\ \text{times 次}$$

- (b) 應收貨款周轉率 (次)

$$\frac{\$298\,200 - \$11\,600\ (0.5)}{(\$95\,300 + \$58\,200) / 2\ (1)} = \frac{\$286\,600}{\$76\,750} = 3.73\ \text{times 次}$$

- (c) 總資產周轉率 (次)

$$\frac{\$298\,200\ (0.5)}{\$144\,800 + \$153\,500 + \$95\,300 + \$22\,100} = \frac{\$298\,200}{\$415\,700} = 0.72\ \text{times 次}$$

0.5 mark for any 2 correct figures

任何2個正確數字得0.5分(1)

- (d) 槓桿比率：

$$\frac{\$95\,000\ (0.5)}{\$95\,000\ (0.5) + (\$70\,000 + \$124\,800)\ (0.5)} = \frac{\$95\,000}{\$289\,800} = 32.78\% / 0.33$$

8分

Supplementary marking notes for Q1(a)

- ☛ Answer correct, no need to trace workings
- ☛ Missing unit, e.g. days, times, %
if given in the question, no mark deducted
- ☛ Wrong unit used
no mark for the answer, check workings

1. AL2008.Q1(b)

2006年12月31日，心誠有限公司的股東權益資料如下：(刪去股本溢價及普通股每股股價)

	\$
普通股股本	8 000 000
普通儲備	2 100 000
留存利潤	<u>1 280 000</u>
	<u>11 380 000</u>

為了提高市場佔有率，心誠有限公司計劃在未來數月增設三個零售點。這項擴展計劃涉及的總成本為\$5 000 000，通過發行1 200 000股普通股融資，發行價每股\$2.50。另按面值發行\$2 000 000的6%債券，2017年到期償付。

假若融資計劃於2007年1月1日執行，估計截至2007年12月31日止年度的扣除利息和稅項前淨利為\$3 700 000，稅項費用則為\$200 000。

作業要求：

(b) 計算(至小數點後兩位)下列截至2007年12月31日止年度的估計會計比率：

- (1) 運用資金回報率(按年終數據) (2分)
- (2) 【不在課程範圍內】股東權益回報率(按年終數據) (2分)
- (3) 每股盈利(以仙計) (2分)

參考：

- (a) 區分「權益資本」和「借貸資本」 (4分)

2. AL2009.Q4(a), (b)

大和有限公司2007年12月31日的匯總財務狀況表如下：

	\$
非流動資產	7 530 000
營運資金	3 316 000
非流動負債 – 5%債券	<u>(5 500 000)</u>
淨資產	<u>5 346 000</u>

資本與儲備

普通股，每股\$5	2 000 000
普通儲備 (原為：股本溢價)	1 000 000
留存利潤，2006年12月31日	1 220 000
2007年度淨利	<u>1 126 000</u>
	<u>5 346 000</u>

5%債券於2007年1月1日按面值發行。2007年度內普通股本並無變動。

作業要求：

(a) 根據以上資料，計算(至小數點後兩位)2007年的以下會計比率：

- (1) 槓桿比率(按年終數據)
- (2) 每股盈利
- (3) 【不在課程範圍內】股東權益報酬率(按平均數)
- (4) 運用資金報酬率(按平均數) (4分)

(b) 引述你在上述(a)部的答案，解釋大和有限公司的槓桿作用如何影響股東的回報。 (3分)

3. AL2011.Q1(a)

祖君和沙君合夥售賣本地和進口配件。下列為截至2009年12月31日止年度，合夥和行業平均值的相關比率：

	祖君和沙君	行業平均值
應收貸款收款期	4.2月	3.5月
應付貸款付款期	1.8月	2.4月
存貨週轉率	5.7次	5.0次

作業要求：

- (a) 就上述所有比率，評論2009年度祖君和沙君合夥的變現能力。 (4分)

4. AL2012.Q5(a)(b)

哥登有限公司截至 2010 年 12 月 31 日止年度的相關資料如下：

	\$
非流動負債：4%債券 (2008 年發行)	800 000
普通股，每股\$2，繳足	970 000
6%優先股，每股\$1 (2009 年發行)	600 000
留存利潤承前結餘，2010 年 1 月 1 日	880 000
2010 年度稅後淨利	320 000
稅項	90 000
已付股息：優先股	36 000
普通股	72 000

作業要求：

- (a) 根據上述資料，為哥登有限公司計算（至小數點後兩位）截至 2010 年 12 月 31 日止年度的下列會計比率（運用年終數據）：
- (1) 資本槓桿比率
 - (2) 運用資金報酬率
 - (3) 每股盈利
- (6 分)
- (b) 哥登有限公司計劃尋求額外長期融資以擴展業務，而資本槓桿比率須維持在低水平，以加強其信貸能力及財務穩定性，建議哥登有限公司應採取的融資安排，並加解釋。
- (3 分)

5. AL2010.Q4(A)(B) (經修改，股本溢價金額加到普通儲備)

- (A) 以潛在投資者的觀點
- (a) 解釋他們如何理解股息比率；及 (2 分)
 - (b) 陳述以比率分析來評核某公司財務表現的三項限制。 (3 分)
- (B) 明亮有限公司是一家為香港客戶提供財務服務的上市公司，相關的財務資料如下：

損益表 (摘錄)
截至 2009 年 12 月 31 日止年度

	\$
息前和稅前盈利	4 450 000
財務成本	(400 000)
稅前盈利	4 050 000
稅項	(1 100 000)
稅後盈利	2 950 000

財務狀況表 (摘錄)
2009 年 12 月 31 日

	\$
資本與儲備	
普通股 – 每股\$2	12 000 000
8% 優先股	4 000 000
普通儲備	12 900 000
留存利潤	3 400 000
	32 300 000
非流動負債	
5% 債券 (2015 年 12 月 31 日到期償付)	8 000 000
	40 300 000

2009 年 12 月 31 日，明亮有限公司每股普通股的市價為\$5。2009 年已宣布和派發普通股股息，每股\$0.20。8%優先股是於 2007 年發行。2009 年度內普通股本並無變動。

作業要求：

計算（至小數點後兩位）2009 年度的以下會計比率：

- (a) 每股盈利 (1 分)
- (b) 市價盈利率 (1 分)
- (c) 股息比率 (1 分)

答案

1. AL2008.Q1(b)

	\$	\$
普通股股本	(\$8 000 000 + \$3 000 000)	11 000 000
普通儲備		2 100 000
留存利潤	承上餘額	1 280 000
	本年度利潤	
	(\$3 700 000 - \$2 000 000 x 6% - 200 000)	3 380 000
股東權益		17 760 000
6% 債券		2 000 000
運用資金		19 760 000

另一答案：

	\$	\$
股東權益，2006年12月31日		11 380 000
發行1 200 000股普通股，每股\$2.50	(1,200,000 x \$2.5)	3 000 000
扣除利息及稅項前利潤		3 700 000
利息費用	(\$2 000 000 x 6%)	(120 000)
稅務支出		(200 000)
稅後利潤		3 380 000
股東權益，2007年12月31日		17 760 000
按面值發行\$2 000 000的6%債券		2 000 000
運用資金		19 760 000

- (1) 運用資金回報率: 扣除利息及稅項前利潤 / 運用資金
 $\$3 700 000 / \$19 760 000 = 18.72\%$ 2
- (2) 【不在課程範圍內】 股東權益回報率: 扣除利息及稅項後利潤 / 股東權益
 $\$3 380 000 / \$17 760 000 = 19.03\%$ 2
- (3) 每股盈利: 扣除利息及稅項後利潤 / 普通股股數
 $\$3 380 000 / (8 000 000 + 1 200 000) = 36.74$ 仙 2
- (6)

參考：(a)部——分辨權益資本及借貸資本。

權益資本	借貸資本
- 股東有投票權	- 債券持有人沒有投票權
- 股息乃利潤分配	- 利息屬費用
- 沒有固定的股息率	- 利率固定
- 沒有指定日期償還資本	- 須於指定日期內贖回債券
- 當公司清盤時，股東排名最後取回投入資金	- 當公司清盤時，債券持有人排名在股東之前取回資金

(每項適切的比較 2 分, 最高 4 分)

2. AL.2009.Q4(a), (b)

- (a)(1) 槓桿比率 1
 $[\$5 500 000 / (\$5 346 000 + \$5 500 000)]$ 50.71%
 (或 0.51)
- (2) 每股盈利 1
 $[\$1 126 000 / (\$2 000 000 / 5)]$ \$2.82
- (3) 股東權益報酬率【不在課程範圍內】 1
 $\$1 126 000 / \{[\$5 346 000 - \$1 126 000] + \$5 346 000\} / 2$ 23.54%
 (或 0.24)
- (4) 運用資金報酬率 1
 $[\$1 126 000 + (\$5 500 000 \times 5\%)] / \{[\$5 346 000 - \$1 126 000 + \$5 500 000] + (\$5 346 000 + \$5 500 000) / 2\}$ 13.62%
 (或 0.14)
- (4)

- (b)
- 大河有限公司屬高負債公司，超過一半的運用資本來自借貸資本。
 - 當公司的總體回報高於債券持有人的固定報酬時，超出的利潤（剩餘利潤）將歸於股東。
 - 在本個案中，由於運用資金報酬率為 13.62%，較債券的 5%高，超出的利潤將歸於股東，導致股東權益報酬率高達 23.54%。
- (3)

最高 3 分

3. AL2011.Q1(a)

應收貨款收款期

- 該合夥的收款期較行業平均值長了 0.7 個月。 0.5
 - 原因可能是公司為了促銷而採取較寬鬆信貸政策，給予客戶較長信用期限的結果。 1
- (最多 1 分)

應付貨款付款期

- 該合夥的付款期較行業平均值短了 0.6 個月。 0.5
 - 該公司較其競爭對手須較快還款，這會妨礙公司的變現能力。 1
- (最多 1 分)

存貨週轉率

- 存貨週轉率較行業平均值高了 0.7 倍。 0.5
 - 週轉率越高，存貨流轉越快；存貨補充越快，陳舊過時的存貨就會較少。 1
- (最多 1 分)

整體評論

- 較高的存貨週轉率表示該合夥於 2009 年有能力以較快的速度銷售存貨，因此在這方面的變現情況較佳。
 - 然而較長的收款期和較短的付款期則顯示該公司於 2009 年的整體變現能力較其競爭對手差。
 - 該合夥可以給予客戶現金折扣鼓勵客戶提早清償貨款，或者盡力尋找其他信用限額較長的供應商，以保持該公司的變現能力。
- (每項 1 分，最高 1 分)

注意：提出改善建議並不在 2017 或以後 DSE 的課程範圍內。

(4)

4. AL2012.Q5(a)(b)

(a)

(1) 資本槓桿比率

$$= (\text{非流動負債} + \text{優先股本}) / \text{運用資金}$$

$$= (\$800\,000 + \$600\,000) / \$3\,462\,000 \text{ (W1)}$$

$$= 40.44\% \text{ (或 } 0.40 / 0.40 : 1)$$

(2)

(2) 運用資金報酬率

$$= \text{扣除利息及稅項前利潤} / \text{運用資金}$$

$$= [\$320\,000 + (\$800\,000 \times 4\%) + \$90\,000] / \$3\,462\,000 \text{ (W1)}$$

$$= 12.77\%$$

(2)

(3) 每股盈利:

$$= (\text{稅後淨利} - \text{優先股股息}) / \text{已發行普通股股票數目}$$

$$= (\$320\,000 - \$36\,000) - (\$970\,000 / \$2)$$

$$= \$0.59$$

(2)

(6)

草算：

W1

	\$	\$
運用資金		
普通股股本		970 000
優先股股本		600 000
		1 570 000
留存利潤承前結餘，2010 年 1 月 1 日	880 000	
加：2010 年度稅後淨利	320 000	
	1 200 000	
減：已付股息 (\$36 000 + \$72 000)	108 000	1 092 000
		2 662 000
非流動負債		800 000
運用資金，2010 年 12 月 31 日		3 462 000

(b)

建議：

- 如欲降低資本槓桿比率，公司應發行普通股。

1

解釋：

最高 2

- 發行優先股會令資本槓桿比率上升，因為在計算該比率時，非流動負債的金額有所增加。
 - 無論盈利高或低，公司仍須按已訂定的比率派發優先股股息。
 - 其他方法如發行債券，能籌措資金但會引致較高的資本槓桿比率，故不予考慮。
- (每項適切的論點 1 分，最高 2 分)

(3)

5. AL2010.Q4(A)(B)

(A)(a) 股息比率量度普通股持有人應佔的每年盈利佔每年普通股息的倍數。 1

理解：比率越高，表示將來獲派股息的機會越高。 1

(b) 比率分析的限制： 3

- 財務資料的不足：例如折舊及壞帳的估計欠準確，會引致誤導的結果。
- 財務資料的時效性：比率是以過去的財務資料作為計算的基礎，過去的業績表現並非未來業績表現的最佳指標。
- 不同公司對部分交易需以哪種會計政策處理的判斷不盡相同。採取不同會計政策使公司之間的表現難以比較。
- 比率只可辨認徵兆，而非原因。不同人會對相同的會計比率出現不同的理解。
- 只採用貨幣量度單位觀念，不能被貨幣量度但卻重要的事項，例如貨物的質素、管理事宜、產品的多樣化等，會被忽略。

(每項 1 分，最高 3 分)

(B)(a) 每股盈利
 $= (\$2\,950\,000 - \$4\,000\,000 \times 8\%) / (\$12\,000\,000 / \$2)$
 $=$ 每股 \$0.44 1

(b) 市價盈利率
 $= \$5 / \0.44
 $= 11.36$ 1
 或
 $\$5 / \{(\$2\,950\,000 - \$4\,000\,000 \times 8\%) / (\$12\,000\,000 / \$2)\}$
 $= 11.41$

(c) 股息比率
 $(\$2\,950\,000 - \$320\,000) / (\$12\,000\,000 / \$2 \times \$0.2)$
 $= 2.19$ 倍 1
 (3)