

財務報表分析期中考

2018 04 葉銀華

請將試題、考卷一起交回
回答以重點式為原則，計算請列算式

Q1. With its shares still falling and losses continuing to pile up, PC brand Acer Inc (宏碁) announced that Wang Jeng-tang (王振堂) has tendered his resignation as chairman and CEO on 6 Nov. 2013. 【8分】

“Acer has encountered many complicated and harsh challenges in the past few years. With the consecutive poor financial results, it is time for me to hand over the responsibility to a new leadership team to pave the way for a new era,” Wang said in the statement.

In the 2013 July-to-September quarter, Acer reported operating losses of NT\$2.57 billion (US\$86.61 million), bigger than the NT\$613 million operating losses recorded in the previous quarter.

- (1) Please use Acer Inc as an example to do the industry analysis, competitive and corporate strategy analysis.
- (2) Acer's intangible assets are about NT\$9.94 billion which was generated by acquiring 捷威(Gateway), 佰德(Packard Bell), eMachines and Eten (倚天). How does Acer to do asset impairment (資產減損) according to accounting rule?

Q2. 有關會計處理：【12分】

- (1) 若公司發給員工的股票選擇權執行價為 20 元，而市價為 50 元，請問 30 元的落差，公司該如何認列於會計帳？
- (2) 產品保固責任的借貸該如何認列？
- (3) 在一併購案中，假設 A 公司為目標公司，其資產為 100 元，負債和股東權益分別為 40 元和 60 元，若今天甲公司完全以現金收購，請分別列示(a)甲公司出 80 元購買 A 公司股東權益和(b)出 30 元購買 A 公司股東權益的分錄
- (4) 請說明為何公司營收大增，卻因之前發行可轉換公司債，而致使獲利為負？

Q3. 有關美化報表：【10分】

- (1) 請舉例三種公司(包括金融業)以一次性獲利來美化報表的活動或方式。
- (2) Tesco 在「吹哨者」的協助下，公司察覺 2014 上半年度營業利益高估 2.5 億英鎊，旗下英國食品事業部出現何種的重大會計缺失。
- (3) 在盈餘管理的研究中(The information content of losses, Hayn 1995)，請下圖簡述下圖隱含何種財務訊息？

Q7. 根據下表 FCF 與投資現金流量落差的後果為何？Free cash flow 的意義為何？並解釋這家公司的營運、投資狀況。(10 分)

年度(民國)	95	96	97	98	99	100	101	102
OCF	41.9	45.5	16.9	44.8	61.8	36.9	37.2	70.6
投資現金流量	-82.3	-125.4	-80.6	-18.6	-101.5	-171.4	-152.5	-45.9
FCF	-40.4	-79.9	-63.7	26.2	-39.7	-134.5	-115.3	24.7

Q8 交通公司 104 及 103 年底的簡易資產負債表與損益表如下：(16 分)

		資產負債表			
年度		104	103	104	103
流動資產				流動負債	
應收帳款	10,000,000	3,800,000	4,000,000	應付帳款	2,500,000
存貨		4,000,000	3,000,000	應計費用	1,500,000
預付費用		2,200,000	1,000,000	長期負債	15,000,000
固定資產				資本公積	6,000,000
廠房及設備		20,000,000	20,000,000	保留盈餘	5,000,000
資產總額		30,000,000	28,000,000	負債及權益總額	30,000,000

ROE
ROA
ROS
A 週轉率
財槓桿

104 年損益表

銷貨淨額	12,000,000
銷貨成本	6,000,000
銷貨毛利	6,000,000
營業費用	1,500,000
利息費用	500,000
EBIT 稅前淨利	4,000,000
所得稅費用	1,000,000
稅後淨利	3,000,000

$$\frac{12}{30} = \frac{2}{5} \times 100\% = 40\%$$

$$\frac{12000}{3800} = 3.15$$

$$\frac{3800}{12000} = 0.3166$$

$$\frac{3000}{12000} = 25\%$$

$$\frac{3800}{12000} = 0.3166$$

$$\frac{3800}{12000} = 0.3166$$

請計算：

- 104 年的資產報酬率、純益率、NOPAT、流動比率、利息保障倍數、應收帳款週轉率、存貨週轉率、總資產週轉率
- 104 年的營運現金流量為多少？

Q9. A 公司 2017 年稅後淨利為 42500 元，折舊費用-機器設備 4125 元、折舊費用-建築物 4500 元、處分備供出售金融資產利得 3750、出售機器設備損失 800、應收帳款增加數 6750、存貨增加數 6000、應付帳款增加數 5250、應計費用增加數 750、遞延所得稅負債減少數 1250、應付公司債溢價攤銷數 1060、資產減損損失 2500，請問該公司 2017 年營業活動現金流量為多少？(12 分)

財務報表分析第一次小考

葉銀華

2018 04/11 10:10-12:10 pm

請將試題、考卷一起交回

回答以重點式為原則，計算請列算式

- Q1. 利用 Michael Porter 五力分析，說明台灣 PC 產業的獲利空間 (8 分)
- Q2. 請舉例說明三項使公司管理當局存在管理會計數字誘因之情境，並解釋之 (6 分)
- Q3. 請回答：
1. 銀行提供員工 13% 優惠存款，請問此員工福利該如何認列於會計帳？(4 分)
 2. 請說明債權銀行與股票機構投資人，在進行上市公司財報分析，有何差異之處？(4 分)
 3. 請說明宏達電 2011 年傳統財報分析與股價表現的偏離狀況，比及如何補救。(4 分)
 4. 郭台銘反駁獵豹時強調說："公司在 2013 年就是金融界所謂的零負債公司" 請問金融零負債是什麼？(4 分)
 5. 請評論以下之重大訊息：(4 分)
新日光依 IAS36 號資產減損公報規定，提列資產減損共計 13.3 億元(2017/02/15)
本公司於 2015 年以分期收款方式銷售生產設備予 TS Solar，惟太陽能市況變化快速，TS Solar 認為目前生產經濟效益已不符當初期待，自 2017 年起停止付款，故本公司依合約將生產設備取回，再依據國際會計準則對該取回設備重新評價，提列資產減損約新台幣 10.3 億元。另配合大陸吳江廠遷移至南昌，部分吳江廠生產暨廠務設備報廢一併提列資產減損約新台幣 3 億元。
- Q4. 請說明以下四種公司可能出現潛在問題的警訊 (12 分)
1. 盈餘與營業活動現金流量之間的差距越來越大
 2. 採用 R&D 合夥
 3. 與財報有關的人紛紛辭職
- Q5. 金融資產有哪些評價方式？如何入帳？(8 分)
- Q6. 在博達弊案中，請分別簡述或圖示該公司(1)如何虛增業績來美化帳面數字，(2)如何掏空公司資產(8 分)