

高 考 、 特 考 參 考 用 書
大 專 、 五 專 在 校 學 生

財務管理題解

附：歷屆高等考試試題



吉 用 月 刊 社 編 著
五 南 出 版 社 發 行

「考用」的堅強作者群，

將繼續為「五南」的忠實讀者效命。

「考用」的新力軍，加上「五南」的舊將

即是考場獲捷的保證。

本書電腦編號 2F07



考用叢書

財 務 管 理 題 解

(本書依新著作權法取得著作權，請勿抄襲、剽竊)

編著者：**考用月刊社**

發行所：**五南出版社**

版
權
所
有

臺北市銅山街一號
局版臺業字第0598號
服務專線：(02)3916542
郵政劃撥：0104682-1號
帳戶：五南出版社

翻
印
究

印刷所：**茂榮印刷廠**

中華民國七十七年一月初版

(本書如有缺頁或倒裝，本公司負責換新)

特 價 180 元

有成書業公司

NT\$60.00

15週年紀念
1973-1988

中南圖書公司

考 用

的

高 普 考 用 書

承襲「五南」的傳統
歷經十餘年的千錘百鍊
不斷求新 逐版增訂
才得以

嶄新精確的內容
呈現在您的眼前

五大保證

- * 依據典委最新之著作編成
- * 掌握最正確之命題趨勢
- * 撰擬最完整之標準答案
- * 提供條理分明之系統綱領
- * 負責最佳最適用之售後服務

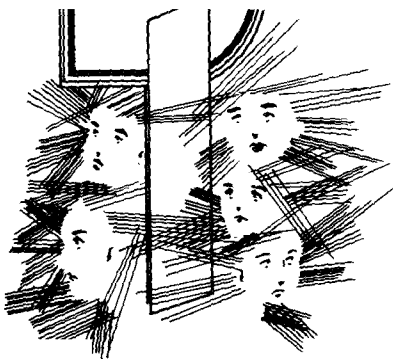
五南出版社
專用月刊社

重要宣告

十八年前「五南」首創了高普考用書體例的新典型，本著服務考生的初衷，蒐集歷屆試題、典試委員著作，從事試題分析，編著了一系列的高普考參考用書，印行以來，膾炙人口，幾乎人手一冊。六十九年起，在痛心被衆家抄仿之餘，又進而突破自立的傳統典型——增列表解，重新修訂一系列適於應試者應考的書籍。也因為「五南」不斷的求新求變，「五南」的高普考用書在今天成為應試者人手一冊的盛況已是不爭之事實。

自六十五年起，「五南」又不惜投注巨資，敦聘學者專家撰著一流的學術著作大專教材，自印行以來，已有許多大專院校的老師採為教本，深受好評，啓迪後學，助益尤多。近年為應市場需求復斥資印行「新時代電腦文庫」以饗讀者。

截至目前為止，「五南」已出了近五百種的教科書著作及二百餘種的高普考參考書，編輯業務相當繁重，幾經思慮，我們決定，將高普考參考書的編印業務劃歸「五南」關係事業——「書用月刊社」繼續為各位考生朋友服務，「書用月刊社」本身擁有衆多身經百戰的考場健將，再加上「五南」權威作者的支援，相信將以嶄新的面貌呈現在您的眼前，敬請舊雨新知續予支持。五南圖書公司亦將一本「若非好書不出版」的審慎態度印行一系列的學術著作大專教材，以答謝讀者多年來的愛護與支持。



李永然 律師代表 五南出版社 警告抄襲翻印等不法之徒啓事
許坤田 考用月刊社

一、茲據五南出版社、考用月刊社負責人委稱：「查本社印行各書均係聘由學有專精之專家學者編著而成，發行以來，由於內容充實，解答正確，深受廣大讀者之歡迎，乃引起不法之徒之覬覦，遂有被抄襲、剽竊、改竄之情事發生，均先後訴諸於法，復判賠償。鑒於近年出版界剽竊他人著作內容之風甚熾，恐再有人正思染指，為特委請貴律師代為登載啓事：凡翻印、抄襲、剽竊、改竄本社各書者，均將訴諸於法，絕不寬容。」等語前來。

二、按最高法院著有五十六年度臺上字第三四二一號判決：「以依自己之見解，搜集資料、撰寫編印之書籍，自為其所有之著作物，系爭『試題詳解』乃被上訴人對歷屆高等普通特種檢定等各類考試試題，搜集資料、撰寫之答案……解答固係以他人之見解為準據，並非被上訴人之創作，惟關於表達文字之運用，與立論精確之程度，則係根據被上訴人本人之學養，是『試題詳解』縱使未經內政部依著作權法准予註冊取得著作權及出版權，惟既屬於被上訴人所有之著作物，即應受民法之保護。」等語，嗣後如有擅自翻印、抄襲、剽竊、改竄該社各書者，依上開判決，自係侵害該社權益，本律師當依法代為訴究。

三、合代啓事如上。

律師 李 永 然

住址：臺北市復興南路二段二二六號十二樓
電話：(〇二)七〇三二八七四一九

律師 許 坤 田

住址：臺北市重慶南路一段四三號十二樓之一
電話：三六一九二四六、三六一九五二七

考試 傷腦筋？

- ★不知道應試有什麼訣竅？
- ★不知道別人是如何考取的？
- ★不知道該如何着手準備？
- ★不知道各類科命題趨勢？
- ★不知道最新試題內容如何？
- ★不知道考情有無最新變化？
- ★不知道未來有何種考試可報考？
- ★不知道讀書方法對不對？
- ★不知道考題要如何作答？
- ★不知道自己考上了沒？

因此，您要

★訂閱一份**書用月刊**，花最少代價——一天五毛

★提供考試最新、最正確消息，得最大收穫——金榜題名

是應國家考試必備工具書籍，讓您

不要傷腦筋！

（每期十五元，全年十二期一五〇元）

郵政劃撥：〇一〇四六八二——一號

✕訂閱二年者長期提供考情快報

五南出版社帳戶收

財務管理題解

目 錄

第一章	財務管理的目標及範圍	1
第二章	企業組織型態	9
第三章	金融市場及企業資金	33
第四章	貨幣的時間價值	55
第五章	財務報告與分析	81
第六章	財務規劃及企業預算	111
第七章	資本預算與資本結構	145
第八章	資金成本及公司證券	177
第九章	證券市場及評價理論	219
第十章	公司的創立與資金的募集	239
第十一章	公司的擴充與資金募集	267
第十二章	公司結合的財務處理	297
第十三章	公司的重整及清算	327
第十四章	公司盈餘的處理	355
第十五章	流動資產的管理	389
第十六章	固定資產的管理	431
附錄：歷屆考試「財務管理」試題		

// 第一章 //

財務管理的目標及範圍

問答題

1-1 何謂財務管理？並說明早期及現代財務管理理論的重心。

■：所謂財務管理，簡單的說係指企業如何獲得成本最低的資金來源，並將資金做最有效的運用。

由於早期財務管理理論的重心是建立於資金來源上，主要在研究一個企業如何才能用最有利的條件去取得資金。因此討論的主題泰半是與金融市場有關的各種融資工具（包括債券、優先股及普通股），並分辨它們對企業財務經營會產生何種影響。

現代，因企業管理科學發展神速，財務管理一躍而成爲企業管理科學中的主要骨幹。它的內容也由過去單純的資金來源分析而擴充至企業資金去路的運用、經營效率的追蹤、投資決策的選擇、風險的測定、短期與長期財務經營的整體規劃等範圍。

1-2 財務管理中的「利潤極大論」，與個體經濟學中的利潤最大模式，有何異同之處？

■：(一)相同點：

兩者都是以資源有限的前提下，如何取得成本最低的資源來源；如何有效的分配與運用手中現有的資金；如何去提高營運效率；……………所有這些手段其最終目的在於使企業經營或整個社會獲取最大利潤。

(二)不同點：

財務管理著重於會計恆等式（Accounting Equity）的探

討，運用財務分析的工具，發掘並解決財務經營的實際問題；個體經濟學則注重理論概念上的瞭解，而對細微末節的實際問題反而不做深入的分析。

1-3 財務管理「利潤極大論」說法有何缺點？

■：若從投資人的角度來觀察企業經營「利潤極大論」，至少包括兩大缺點：

- (一)其從未考慮投資風險問題：因為在現實投資市場上，凡風險小的投資機會，其投資報酬率一定也低。因如有風險小，而投資報酬高的投資機會（如股票），投資者必爭先搶購這個比其他投資風險小，而利潤高的投資，最後必然抬高它的價格。一旦投資成本提高，投資報酬率便相對的減低。直到它的報酬率等於其他同類投資風險下的報酬率才會停止。
- (二)經營者追求「利潤極大」時，經常忽略時間（Timing）因素。因為投資者做投資決定時，經常會把收回投資報酬時間的快慢，視為一項重要的考慮因素。因為投資報酬收回的時間愈短，利息成本便愈低，投資報酬率也就愈高。同樣的投資，收回現金報酬數量相同，而收回投資報酬時間長短有別時，凡收回時間愈長者，其報酬率就愈小。故「利潤極大論」若未考慮到取得極大利潤時間的長短，便不會受到投資者的贊同。

1-4 何謂資本化現值（Capitalized Value）？

■：所謂資本化現值係指將企業未來所有取得的現金流量（包括投資資金之收回及投資所獲得之報酬）貼現成現值。此一價值係代表企業的真正價值。因為在計算資本化現值時一定要先估計企業未來的現金流量，這時就會考慮到風險因素及時間因素。如此，只有資本化現值才能充份代表投資者持有股份的真正價值。

===== 計算題 =====

1-1 成功工具公司生產三種不同的工具箱，七十六年四月份甲產品的直接人工及製造費用資料如下：

	裁 切 部	裝 配 部	完 成 部
直接人工	\$ 140,000	\$ 85,000	\$ 44,000
製造費用	40,000	50,000	61,000

又該公司在四月爲了生產甲產品而使用的直接材料數量及成本資料如下：

產品別	使用材料量	材 料 成 本
家庭型	15,000	\$ 240,000
工業型	10,000	120,000
一般型	5,000	50,000

試求：計算該公司三種類型的總成本及單位成本。

答：加工成本	<u>裁 切 部</u>	<u>裝 配 部</u>	<u>完 成 部</u>
直接人工	\$140,000	\$ 85,000	\$ 44,000
製造費用	40,000	50,000	61,000
加工成本	<u>\$180,000</u>	<u>\$135,000</u>	<u>\$105,000</u>
生產單位總數			
30,000	30,000	30,000	30,000
每單位加工成本	<u>\$ 6.00</u>	<u>\$ 4.50</u>	<u>\$ 3.50</u>
<u>成本</u>	<u>家 庭 型</u>	<u>工 業 型</u>	<u>一 般 型</u>
材料成本	\$240,000	\$120,000	\$ 50,000
加工成本：			
裁切部 (@ \$ 6.00)	90,000	60,000	30,000
裝配部 (@ \$ 4.50)	67,500	45,000	22,500
完成部 (@ \$ 3.50)	52,500	35,000	17,500
總成本	<u>\$450,000</u>	<u>\$260,000</u>	<u>\$120,000</u>

4 財務管理題解

生產數量	15,000	10,000	5,000	
單位成本	<u>\$ 30.00</u>	<u>\$ 26.00</u>	<u>\$ 24.00</u>	
驗算：				
成本要素	家庭型	工業型	一般型	合計
直接材料	\$240,000	\$120,000	\$ 50,000	\$410,000
加工成本（包括直接人工及製造費用）	210,000	140,000	70,000	420,000
	<u>\$450,000</u>	<u>\$260,000</u>	<u>\$120,000</u>	<u>\$830,000</u>

1-2 益川公司從事電冰箱裝配，75年1月1日至12月31日的成本資料如下：

購入材料	\$ 2,082,500
期初存貨：材料	250,000
製成品（冰箱 100 台）	41,000
直接人工	2,050,000
製造費用	870,100
銷售費用	428,000
管理費用	483,000
財務費用	18,400
銷貨收入（冰箱 12,000 台）	6,360,000
期末存貨：材料	150,000
製成品（冰箱 500 台）	

試求：該公司本期產量，每單位銷貨毛利率及本期損益。

解：（一）本期生產量：

假設本期生產量為 X

則期初製成品（100 台）+ 本期生產量（X）- 期末製成品（500 台）= 本期銷售量（12,000 台）

$$X = (12,000 - 100 + 500) \text{ 台} = 12,400 \text{ 台}$$

(二) 每台單位生產成本：

$$\frac{\$250,000 + \$2,082,500 - \$150,000 + \$2,050,000 + \$870,000}{12,400}$$

$$= \frac{\$5,102,500}{12,400} = \$411.50$$

(三) 本期損益：

銷貨收入		\$6,360,000
減：銷貨成本		
直接材料：		
期初存料	\$ 250,000	
本期進料	2,082,500	
可供使用材料	<u>\$2,332,500</u>	
期末存料	<u>150,000</u>	
耗用材料		\$2,182,500
直接人工		2,050,000
製造費用		<u>870,100</u>
製造成本		\$5,102,600
加：期初製成品		<u>41,150</u>
可供銷售製成品		\$5,143,750
減：期末製成品		<u>205,750</u>
銷貨成本		<u>4,938,000</u>
銷貨毛利		\$1,422,000
營業費用：		
銷售費用	\$ 428,000	
管理費用	<u>483,000</u>	<u>911,000</u>
營業淨利		\$ 511,000
減：非營業費用		
財務費用		<u>18,400</u>
本期淨利		<u>\$ 492,600</u>

1-3 中興公司 75 年 12 月 31 日各項成本資料如下：

	數 量	金 額
本年銷貨	8,000	?
75 年 1 月 1 日存貨：		
在製品	0	0
製成品	\$ 1,800	\$ 14,580
75 年 12 月 31 日存貨：		
在製品	100	?
製成品	\$ 2,000	\$?
製造成本：		
直接材料		\$ 30,000
直接人工		20,000
間接製造成本		16,000
在製品期末存貨估計如下：		
材料成本		\$ 2,700
直接人工成本		1,000

依該公司過去經驗間接製造成本與直接人工成本呈同比例增減。試求：

- (一) 計算 75 年度製造完成之產量。
- (二) 繼續完成期末在製品存貨成本之估計。
- (三) 編製 75 年度製造成本表。
- (四) 計算 75 年製成品之單位成本。
- (五) 計算製成品期末存貨價值及銷貨成本。(存貨計價採先進先出法)

圖：(一)75年度製造完成之產量：

75年度銷售量	\$ 8,000
加：期末存貨量	<u>2,000</u>
可供銷售量	\$ 10,000
減：期末存貨量	<u>1,800</u>
75年度製造完成量	<u><u>\$ 8,200</u></u>

(二)完成期末在製品存貨成本之估計：

直接材料	\$ 2,700
直接人工	1,000
間接製造費用 (\$1,000 × 80 % *	800
期末在製品存貨成本	<u><u>\$ 4,500</u></u>

* 計算：間接製造成本率 = $\frac{\text{間接製造成本 } \$16,000}{\text{直接人工成本 } \$20,000} = 80 \%$

(三)75年度製造成本表：

直接材料	\$ 30,000	
直接人工	20,000	
間接製造費用	<u>16,000</u>	\$66,000
減：期末在製品		<u>4,500</u>
本期製成品成本		<u><u>61,500</u></u>

(四)75年製成品之單位成本：

$$\$ 61,500 \div 8,200 = \$ 7.50$$

(五)製成品期末存貨價值及銷貨成本：

製成品期末存貨價值：

$$2,000 \text{ 單位} \times \$ 7.50 = \$ 15,000$$

銷貨成本：

數	量	單位成本	總 成 本
期初製成品	1,800 單位	\$ 8.10	\$ 14,580
本期生產	<u>6,200</u>	7.50	<u>46,500</u>
合 計	<u><u>8,000 單位</u></u>		<u><u>\$ 61,080</u></u>

· 1-4 中光公司製造某產品一種，每單位產品之製銷總成本包含之因素為：

- (a) 主要成本佔55%
- (b) 直接材料成本佔30%
- (c) 製造費用佔22%
- (d) 銷管成本佔23%

又該公司對上項產品每單位之售價為 \$ 508，內含毛利率為25%，試根據上述資料計算以下各項：

- (一) 直接材料成本？
- (二) 直接人工成本？
- (三) 製造費用？
- (四) 銷管成本？
- (五) 毛利額？

(65特)

■：銷貨成本 = 單位售價 \$ 508 × (1 - 25%)

$$= \$ 508 \times 75\% = \$ 381$$

假設製銷總成本為 X，則

$$\$ 381 + 0.23 X = X$$

$$X = \$ 495$$

(一) 直接材料成本：

$$\$ 495 \times 30\% = \$ 148.5$$

(二) 直接人工成本：

$$\begin{aligned} & \text{主要成本} (\$ 495 \times 55\%) - \text{直接材料成本} \$ 148.5 \\ & = \$ 123.75 \end{aligned}$$

$$(三) \text{製造費用} = \$ 495 \times 22\% = \$ 108.9$$

$$(四) \text{銷管成本} = \$ 495 \times 23\% = \$ 113.85$$

$$(五) \text{毛利額} = \$ 508 \times 25\% = \$ 127$$

// 第二章 //

企業組織型態

===== 問答題 =====

2-1 何謂獨資？並說明其優點及缺點。

圖：所謂獨資係由一個人所擁有並獨自負擔盈虧的企業。

優點：(一)資本有限，創設容易。

(二)由業主一人自行經營企業易於把握商機。

(三)管理簡單，費用較少。

缺點：(一)個人資本有限，不易取得大量資金。

(二)獨資企業常因投資人的死亡或重大疾病而面臨結束之命運。

(三)個人對企業債務負無限清償責任，風險太大。

2-2 何謂合夥？並說明其優點及缺點。

圖：合夥係由二人以上依據合夥契約規定互約出資而聯合經營並共同負擔盈虧的企業。

優點：(一)資本有限，成立容易。

(二)業主人數不多，易於把握商機。

(三)管理簡單，費用較少。

缺點：(一)合夥資本有限，不易取得大量資金。

(二)合夥生命亦常因合夥人的變動而步上結束命運。

(三)合夥人責任無限，風險太大。

2-3 何謂公司？試依公司法規定分析說明之。

圖：公司謂以營利為目的，依照公司法組織、登記、成立之社團法人（公一）。析言之，其性質如下：

(一)公司為社團法人：

- (1)公司爲法人：公司是法人，它在法律上具有獨立的人格，故公司就法律地位而言與自然人相同得爲權利義務的主體。
- (2)公司爲社團法人：依民法規定，法人有社團與財團之別，公司爲股東結合之團體，股東出資經營其目的在於賺取盈餘，它與財團法人財產之捐助爲公益目的者不同。
- (二)公司應以營利爲目的：即公司經營之最終目的，在於獲取盈餘並將其分配於各股東，故公司不得專爲公共利益而設立。
- (三)公司應依照公司法組織登記成立：依民法之規定，以營利爲目的之社團，其取得法人資格，依特別法之規定（民四五）。公司法爲民法之特別法，故非依公司法組織、登記、成立者，不得謂爲公司。

基上所述，吾人可知我國公司法上之公司，構成之要件有三，即：(1)應以營利爲目的。(2)應依照公司法組織登記成立。(3)應爲社團法人。

2-4 按照我國公司法規定，公司企業可分幾種？其特點何在？

答：按照我國公司法的規定，公司可分爲下列六種：（惟通常所稱公司係指股份有限公司而言）

- (一)無限公司：所謂無限公司，是由兩個以上負有連帶無限清償責任的出資人共同組織的社團法人。它具備下列幾個特點：
- (1)股東應有二人以上，且股東中須有半數在國內有住所。
- (2)無限公司的股東的出資額不必均等，且可以現金以外的財產充當股金。
- (3)無限公司的股東，對公司債務，負連帶無限責任。故每一股東均可對內執行業務，對外代表公司。
- (4)無限公司的股東，非經其他股東的全體同意，不得將其本人出資轉讓他人。
- (二)有限公司：按照公司法之規定，有限公司是由二人以上，二十一人以下的有限責任股東組織的公司。其特點如下：