

Chapter 6 短期償債能力

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移轉予買方；(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

1. (C) 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
2. (D) 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

2 財務報表分析 課內習題解答

3. (D) 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

解答： $\$(200,000+100,000+20,000+50,000-30,000-10,000)/365 = \904

4. (C) 承上題，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

解答： $\$300,000/\$904=331.86$ 天

5. (C) 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

解答： $\$30,000/\$12,000=2.5$

6. (B) 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

解答：

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

$365/30=12.17$ 天

7. (A) 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

解答：

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

$365/8=45.63$ 天

8. (A)
- | | 20X1 年初 | 20X1 年底 |
|------|-----------|-----------|
| 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

解答：

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

應收帳款週轉天數： $365/8.75=41.71$ 天

存貨週轉天數： $365/5=73$ 天

營業週期： $41.71+73=114.71$ 天

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

$$X=1,500,000$$

9. (B) 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

解答： $\$380,000/[(\$70,000+\$50,000)/2]=6.33$ 次

10. (B) 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

解答： $365/6.33=57.66$ 天

11. (C) 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

解答： $120-57.66=62.34$

12. (B) 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

13. (A) 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

解答： $\$420,000/\$300,000=1.4$

14. (D) 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

解答：

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

應收帳款週轉天數： $365/5=73$ 天

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

存貨週轉天數： $365/3.75=97.33$ 天

營業循環： $73+97.33=170.33$ 天

15. (A) 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

解答：

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

4 財務報表分析 課內習題解答

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

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

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

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
 - (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，速動比率變為 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 = $\$530,000 \div \$200,000 = 2.65$
- (3) 速動比率 = $(\$50,000 + \$200,000 + \$20,000 + \$30,000) \div \$200,000 = 1.5$
- (4) 應收帳款週轉率 = $\$1,000,000 \times 85\% \div (\$200,000 + \$160,000) / 2 = 4.72$
- (5) 平均收帳日數 = $365 \text{ 天} \div 4.72 = 77.33 \text{ 天}$
- (6) 存貨週轉率 = $\$700,000 \div (\$120,000 + \$220,000) = 4.12$
- (7) 平均存貨銷售天數 = $365 \text{ 天} \div 4.12 = 88.59 \text{ 天}$
- (8) 營業週期 = $77.33 \text{ 天} + 88.59 \text{ 天} = 165.92 \text{ 天}$

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

6 財務報表分析 課內習題解答

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：

- (1) 20X2 年淨賒銷金額 \$560,000
- (2) 20X2 年銷貨成本 \$420,000
- (3) 20X2 年營業活動的現金淨流入 \$90,000
- (4) 20X2 年平均每日營業現金支出 \$10,000
- (5) 20X2 年投資活動現金流量下的固定資產增購金額 \$25,000
- (6) 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：

- (1) 資金耗用速度是幾天？(2) 自由現金流量為何？(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:

- (1) A 公司 101 年

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

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

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

B 公司

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

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

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

- (2) 毛營運週期及淨營運週期

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

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

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

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

- (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
--	------	------	------

8 財務報表分析 課內習題解答

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)

- (1) 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)。
- (2) 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:

- (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 (股票代號：2912) 102 及 103 年度合併綜合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： $\$142,243,691 \div [(\$9,999,474 + \$11,018,102) \div 2] = 13.54$ (次)

存貨平均週轉天數： $365 \div 13.54 = 26.96$ (天)