

缺點 ☹

- 開業手續**繁複**：
成立有限公司涉及許多法律文件
- 決策**缺乏效率**：
主要的決策需得到董事局的同意，使效率及靈活性降低。
- 利得稅稅率**較高**：
利得稅稅率為 16.5%
- 帳目**保密性低**（只限**公眾**有限公司）：
必須定期向公眾發表財政年報，披露財務資料。

溫習 必知 📖

私有化指公眾有限公司控權股東提出向其他小股東全數買入他們持有的股份。如私有化成功，該**公眾有限公司**會轉變為**私人有限公司**。

概念 陷阱 🧠

提及資金時，焦點在於資金來源的多寡，而不是金額。

獨資、合夥和有限公司的比較

	私營企業			
	獨資企業	合夥企業	私人有限公司	公眾有限公司
擁有人人數	一位	二位或以上	一至五十位	一位或以上
擁所有者名稱	獨資經營者	合夥人	股東	股東
債務責任	無限	無限 (普通合夥人) 有限 (有限合夥人)	有限	有限
管理運作負責人	東主	合夥人	董事局	董事局

必讀 熱門試題示例 16

- 問** 在企業應用目標管理會帶來哪些益處？
- (1) 減少管理人員與下屬進行會議的次數。
 - (2) 讓管理人員有效了解下屬的工作進度。
 - (3) 提升員工的工作士氣。
- A. 只有 (1) 及 (2)
B. 只有 (1) 及 (3)
C. 只有 (2) 及 (3)
D. (1)、(2) 及 (3)

試題參考 DSE 2014 卷一甲 · Q21 DSE 2012 卷一甲 · Q19

密題 攻略

針對目標管理的特色及優點，選擇最正確的答案。

星級答案

- (1) 因管理人員跟下屬要定期開會制定目標及檢討進度，這會增加開會次數。
- (2) 管理人員跟下屬定期接觸，有助監察下屬表現。
- (3) 目標管理指管理人員跟下屬共同制定工作目標，有助激勵員工士氣。

必讀 熱門試題示例 17

- 問** 偉文是一家廣告策劃公司的東主。他容許下屬一起決策廣告的設計方案，間中也會給予下屬有關廣告設計的意見，確保廣告設計維持高質素。偉文採用了 _____ 式的領導風格。
- A. 自由放任
B. 獨裁
C. 分權
D. 參與式

試題參考 DSE 2015 卷一甲 · Q3

密題 攻略

從重視工作及員工的程度，判斷領導風格的類別。

純利／淨損失

- 一間公司從整體營運賺取的利潤或虧損

毛利 +
其他收益 -
費用

- 純利／淨利：毛利 + 其他收益 > 費用
- 淨損失／虧損：毛利 + 其他收益 < 費用
- 其他收益：銷貨收益以外的收益
 - 購貨折扣、佣金收益、租金收益、銀行利息收益
- 費用：銷貨成本以外的成本
 - 工資與薪金、租金及差餉、銷貨運費、銷貨折扣
- 銷貨運費：把貨品運送給顧客的運輸成本

銷貨運費的複式記帳

借 銷貨運費
貸 現金／銀行存款

損益表的格式

莉莎公司 損益表

直式

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	\$	\$	\$
銷貨		X	
減：銷貨退回		X	X
減：銷貨成本			
期初存貨		X	
加：購貨	X		
購貨運費	X		
	X		
減：購貨退出	X	X	
		X	
減：期末存貨		X	X
毛利			X
加：其他收益			X
			X
減：費用			X
純利／（淨損失）			X/(X)

大衛 ½
財務狀況表
2015 年 12 月 31 日

	\$	\$	
非流動資產			
辦公室設備		640,500	½
流動資產			
存貨	94,710		½
定期存款（六個月）	100,000		½
租金按金	15,000		½
應收貨款	277,450		½
銀行存款	345,000	832,160	½
總資產		<u>1,472,660</u>	
資本			
餘額，2015 年 1 月 1 日（結平數目）		1,061,320	½
加：純利		39,120	½
		<u>1,100,440</u>	
減：提用		20,000	½
		<u>1,080,440</u>	
流動負債			
應付貨款	212,220		½
銀行貸款（須於 2016 年 3 月償還）	180,000	392,220	½
總資本及負債		<u>1,472,660</u>	

(6)

奪星技巧

- 在必修部分，報表名稱一般會給予 ½ 分，而每項正確結餘會獲得 ½ 分。
- 根據資產 = 資本 + 負債，期初資本可以利用結平數目來推算出來。不太建議利用結帳後試算表來計算期初資本，這樣比較浪費時間。
- 銀行貸款於會計年終起計的一年內償還，因此屬流動負債。
- 定期存款及租金按金的流動性較應收貨款低，因此排序較高。

盈利能力比率

- 量度企業產生利潤的能力

比率	公式	定義及意義
毛利率	$\frac{\text{毛利}}{\text{銷貨}} \times 100\%$	<ul style="list-style-type: none">反映企業在扣除所有費用前的盈利能力企業的毛利率愈高，盈利能力愈高。提升毛利率的方法：<ul style="list-style-type: none">提高貨品售價降低銷貨成本
淨利率	$\frac{\text{稅前淨利}}{\text{銷貨}} \times 100\%$	<ul style="list-style-type: none">反映企業在扣除費用及所有成本後的盈利能力企業的淨利率愈高，盈利能力愈高。計算毛利率僅考慮銷貨成本，然而計算淨利率會扣除其他所有費用及利息（不包括稅項），因此淨利率比毛利率更能準確地反映企業的盈利能力。提升淨利率的方法：<ul style="list-style-type: none">提高貨品售價降低銷貨成本增加銷售收益減少營業費用減少利息支出
運用資金報酬率	$\frac{\text{利息及稅前淨利}}{\text{平均運用資金}} \times 100\%$	<ul style="list-style-type: none">衡量企業東主投入的資本所獲得的回報企業的運用資金報酬率愈高，東主投資回報愈大。

溫習必知

運用資金：

- 獨資：資本帳餘額
- 合夥：資本帳餘額 + 往來帳餘額（如有）
- 有限公司：非流動負債 + 股東資本

融資工具	融資方式			簡單描述
申請貿易賒帳	向外	短期	舉債	由供應商批出，讓企業不用即時支付現金來購置產品或服務。
發行股票	向外	長期	股票	上市公司在股票市場發行股票
發行債券	向外	長期	舉債	有限公司向公眾發行債券
長期銀行貸款	向外	長期	舉債	銀行提供有固定還款期的大額貸款，還款期通常為三年至十年。
租購	向外	長期	舉債	企業在某時段內向資產擁有人支付首期和分期付款，不需一筆過支付購買資產。
租賃	向外	長期	舉債	資產出租人長期出租資產予企業，變相資助企業使用其資產。

溫習 必知

- 動用應計項目、貿易賒帳、租購和租賃變相令企業獲得貸款，故視為舉債籌資。
- 考試不包括各融資工具特點的詳細描述。

19.2 各種融資方式的比較

內部籌資與向外籌資

比較準則	內部籌資	向外籌資
成本	<ul style="list-style-type: none"> • 較低 • 原因：不涉及交易成本及利息 	<ul style="list-style-type: none"> • 較高 • 原因：涉及交易成本（如發行股票的行政費）及利息
靈活性 （融資方式的條款及細則）	<ul style="list-style-type: none"> • 較高 • 原因：不需外間批准，手續較簡便。 	<ul style="list-style-type: none"> • 較低 • 原因：需要外間批准及符合指定規例，手續較繁複。
決策自由度	<ul style="list-style-type: none"> • 較高 • 原因：不需外間批准及審查 	<ul style="list-style-type: none"> • 較低 • 需要外間批准、審查及遵從指定規例
集資額	<ul style="list-style-type: none"> • 較少 • 原因：來源較狹窄，受留存利潤所限。 	<ul style="list-style-type: none"> • 較多 • 原因：來源較廣泛

必讀 熱門試題示例 69

問 喜悅是一家在本港上市的連鎖中式酒樓集團，創立迄今已有三十年。企業正計劃把業務多元化，在全港多個商業及消閒旺區開設高級西餐廳，提供頂級英國及法國食品和豪華餐飲服務。喜悅預期開設這些新餐廳最少需要一億港元。因集團的留存利潤已差不多用盡，故需要從其他途徑籌集資金作上述新計劃之用。

試為喜悅開設新餐廳建議三種資金來源。 (3分)

試題參考 DSE 2013 卷二乙·Q7d

審題 攻略

指出適用於一家上市公司籌資以作擴充行動的三個途徑（動用留存利潤除外）。根據題目的分數分佈，只需寫出三項建議，不用作出解釋。

星級 答案!

資金來源：

- 發行股票 (1)
- 發行長期債券 (1)
- 向銀行借取長期貸款 (1)

奪星 技巧

考生須留意企業籌資的目的在於大規模擴充業務，涉及金額龐大，因此應考慮長期的集資方式（例如：發行長期債券）。

必讀 熱門試題示例 70

問 一家前景可觀的上市連鎖家庭用品零售集團正計劃擴充業務，並考慮採用股票融資或舉債籌資。

解釋上述零售集團可用來評估股票融資或舉債籌資的準則。 (12分)

試題參考 DSE 2015 卷二乙·Q8b

審題 攻略

指出一家上市連鎖家庭用品零售集團在選擇以股票融資或舉債籌資時的評估準則，並就每一個準則加以解釋。

- 問** 一家具規模的上市航空公司集團正考慮購置一台非常昂貴的模擬飛行器，作為訓練機師之用。以淨現值方法來評估模擬飛行器的購置，指出淨現值算式的變數，並各舉一例解釋每項變數的意義。 (10分)

試題參考 DSE 2012 卷二乙, Q8b

審題 攻略

描述淨現值算式中的每一項變數，並就每個變數，配以航空公司購置模擬飛行器作訓練機師之用的營運情境加以解釋。

星級答案

淨現值算式的變數：

- 最初投資／起始支出：代表投資項目的購買開支，以現值來表達。對該航空公司而言，最初投資是購置一台模擬飛行器的成本。
- 現金流量：投資項目為企業帶來預期現金流入及流出的金額，以未來值來表達。現金流入包括購買模擬飛行器從而省回聘請專門訓練機師的訓練人員的高昂開支，現金流出包括飛行器的保養成本。
- 貼現率：通常是投資的資本成本、借貸利率或所需回報率。購置模擬飛行器涉及巨大金額，航空公司很大可能需要向銀行借貸，因此貼現率可以是銀行對航空公司提供的貸款利率。
- 項目年期：淨現值算式的項目年期是模擬飛行器的預算使用期限，通常以年表示。
- 淨現值：模擬飛行器的折現值。若淨現值是正數，代表模擬飛行器會增加公司的淨值，所以值得投資；相反若淨現值是負數，代表模擬飛行器會降低公司的淨值，所以不應投資。

(每項適切的變數 1 分，每項適切的例子 2 分，最高 10 分)

奪星 技巧

雖然購置模擬飛行器不會帶來銷售收益，但其用於培訓員工，可省回聘請專門訓練機師的訓練人員的高昂開支，所以此筆款項可視作現金流入。

遴選

初部篩選	人力資源經理參考 申請表格 、 求職信 及 履歷表 ，剔除不符合工作要求的求職者。			
測驗	技能測驗	利用 工作樣本技術 來審定求職者執行職務的能力		
	智能測驗	測試應徵者的一般 智力		
	體能測驗	測試應徵者的 身體狀況 能否執行有關職務		
	性格測驗	衡量應徵者的 性格 是否適合企業及有關工作		
面談／面試	面談形式	結構性	非結構性	
		所有應徵者被提問 同一組 的問題，並以 劃一 表格作評估。	每位應徵者被提問 不同的 問題，並 不會 採用劃一表格作評估。	
	面談技巧	專家小組面談	小組面談	壓力面談
		應徵者被 一位以上 的考官提問	一位以上 的應徵者 同一時間 接受考官提問	考官向應徵者提出 艱深 問題，並要求立即回答。
	優點和缺點	優點		缺點
		<ul style="list-style-type: none"> 有助評估應徵者是否具備所需的溝通技能 獲得補充資料 評估應徵者對有關工作的認識 		<ul style="list-style-type: none"> 面談是主觀的評估 考官的偏見可能會影響面談的結果 難以制訂較為標準化的遴選準則
背景調查	向 諮詢人 （一般是認識應徵者又非親屬的第三者）核實應徵者提供的資料			
體檢	檢驗應徵者的 健康狀況 （例如：X光檢查），以免新員工把傳染病帶入企業。			

溫習 必知

- 基於**工種**、**迫切性**及**成本**，企業不一定會採用以上全部遴選方法。
- 初部篩選及面談最為常見

概念 陷阱

誤以為招聘和遴選的意思相同，然而它們是兩個**不同**的程序。

跨課題 試題示例 7

問 比天高是本港一家知名的旅行社集團，於十年前由董事總經理陳先生創辦。比天高專營海外旅行團，因服務優質及路線別具創意，在短短十年內已成為本港三大旅行社之一。

在一次例會上，陳先生說：「多謝各位同事努力，集團在這幾年屢獲殊榮，然而大家切勿鬆懈，因為旅遊業屬服務行業，其特性例如易逝性會為我們帶來挑戰，市場營銷部要特別留意。」

市場營銷部經理黃燕花說：「十分同意！為了使業務持續發展，我們打算開拓市場。我認為長者是一個值得投資的市場組別。另外，雖然市面上出現愈來愈多網上旅行社，比天高應堅持設立足夠的實體門市，因門市對公司有莫大的貢獻。」

門市部經理曾瑜說：「多謝黃經理的讚賞！我建議公司可在旺角的商業大廈購置物業，開設全新的豪華茶會室及客戶服務旗艦中心，鞏固及提升比天高的形象。依我估算，購置物業需要 \$2,000 萬，第 1 年至第 4 年可得的現金流入分別是 \$1,000 萬、\$800 萬、\$600 萬和 \$200 萬。」

人力資源部經理鄧芷欣說：「擁有優秀的領隊有助提升公司的形象。然而我們的領隊大多是兼職員工，若要他們做好工作，最起碼要防止他們對工作感到不滿意。」

- (a) 除了在個案提及的特點，寫出其他兩個服務的特點，並解釋這兩個特點如何對比天高帶來挑戰。 (4 分)
- (b) 根據市場區分的評估準則，解釋為何長者是旅行社的有效市場組別。 (6 分)
- (c) 從分銷旅遊產品角度考慮，說明旅行社需要設立實體門市的兩個原因。 (4 分)
- (d) (i) 計算（至小數點後一位）上述購置物業計劃的歸本期。 (1 分)
(ii) 舉出以歸本期法評估購置物業計劃的一項弊處。 (1 分)
- (e) 試就赫茨伯格的兩因子理論，提出兩個防止領隊對工作感到不滿意的可行方法。 (2 分)

(總分：18 分)