

100 年第 4 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：會計及財務分析

請填入場證編號：_____

※注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題與計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

※注意：除非題目特別提及必須根據國際財務報導準（IFRS）則回答，否則一律根據我國一般公認會計原則回答。

- 明遠公司的本益比為 20，市價淨值比為 2.5，則其股東權益報酬率約為：
(A)40% (B)50% (C)12.5% (D)5%
- 就相同盈餘的公司而言：
(A)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性高，所以有較高的本益比
(B)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性高，所以有較低的本益比
(C)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性低，所以有較高的本益比
(D)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性低，所以有較低的本益比
- 碩彥公司 X4 年淨利為\$800,000，該年初流通在外之股份計有面值\$10 之普通股 300,000 股，及面值\$10 之 8% 累積特別股 40,000 股，該公司並於 7 月 1 日按每股\$15 之價格發行普通股 40,000 股，試計算其 X4 年度普通股每股盈餘：
(A)\$2.5 (B)\$2.45 (C)\$2.4 (D)\$2.35
- 依一般公認會計原則之規定，如果租賃契約符合以下四條件中哪一項，承租人編製會計報表時，應視為資本租賃：
(A)租賃期間屆滿時，出租人無條件轉移租賃物所有權予承租人
(B)依據契約，承租人在到期前或是到期時以市價買下商品
(C)租賃期間占租賃開始時剩餘經濟壽命的 50% 以上
(D)選項(A)、(B)、(C)都正確
- 應付公司債折價是：
(A)當公司債的票面利率小於市場利率時所產生
(B)當公司債的票面利率大於市場利率時所產生
(C)增加應付公司債科目餘額
(D)減少公司債的利息費用
- 長期資金對固定資產的比率可衡量企業以長期資金購買固定資產的能力，而長期資金係指：
(A)股東權益減流動負債 (B)長期負債加股東權益
(C)長期負債 (D)股東權益
- 評估企業存貨管理效率性的指標為：
(A)存貨週轉率 (B)存貨平均週轉日數
(C)選項(A)與(B)皆非 (D)選項(A)與(B)皆是
- 台北公司於 96 年 4 月 1 日出售洗衣機一台，成本\$35,000，售價\$50,000，出售時收現\$20,000，餘款分三年平均攤還，每年 4 月 1 日收現\$10,000。假設台北公司採用成本回收法，則 98 年已實現毛利為若干？
(A)\$0 (B)\$3,000 (C)\$5,000 (D)\$12,000
- 假設本年度的應收帳款週轉率較去年降低，但存貨週轉率卻較去年上升之最可能原因為何？
(A)銷貨量明顯的變動 (B)存貨數量減少，但應收帳款金額卻增加
(C)存貨數量增加，但應收帳款金額卻減少 (D)存貨數量不變，且應收帳款金額也不變
- 在運用剩餘淨利模型時，需要以下哪些資訊？
(A)預測盈餘 (B)資金成本 (C)權益帳面值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆需要
- 長期應付票據的帳面價值：
(A)以市場利率計算未來需支付金額之終值和
(B)以發行日的市場利率計算未來需支付金額之現值和
(C)以票面利率計算未來需支付金額之現值和
(D)於每次攤銷應付長期票據折價後，隨之減少

12. 假設流動資產的金額大於流動負債的金額，請問若以現金償還一部份的短期應付帳款，將：
 (A)增加流動比率 (B)降低營運資金 (C)增加營運資金 (D)降低流動比率
13. 夏祺公司欲編製三月份的銀行調節表，現已知三月底銀行對帳單餘額為\$32,000，又知銀行代收票據為\$2,000、銀行手續費為\$1,000、存款不足退票為\$3,000、未兌現支票為\$7,000及在途存款為\$6,000，除此外並無其他資料。請問夏祺公司調整前帳列銀行存款餘額為何？
 (A)\$28,000 (B)\$29,000 (C)\$32,000 (D)\$33,000
14. 朔華公司於X5年1月1日以現金\$800,000與發行5,000股票，取得基宏公司100%股權。當日朔華公司每股股價為\$40，並支付股票登記費用\$10,000與會計師公費\$40,000。若基宏公司之股東淨值為\$750,000(基宏公司之帳列資產，含先前收購其他公司產生之商譽\$50,000)，除機器設備低估\$250,000、負債高估\$100,000及未入帳專利權\$150,000外，其餘可辨認資產負債之帳面價值與公允價值相同。試依國際財務報導準則(IFRS)收購法(Acquisition Method)之規定，計算本次收購之收購成本與負商譽入帳科目及金額。(假設朔華公司已正確辨認基宏公司可辨認淨資產並正確衡量)
 (A)收購成本：\$1,040,000，負商譽：非常利益\$210,000
 (B)收購成本：\$1,040,000，負商譽：收購利益\$160,000
 (C)收購成本：\$1,000,000，負商譽：收購利益\$200,000
 (D)收購成本：\$1,000,000，負商譽：非常利益\$200,000
15. 大禹公司之淨利率為9.6%，資產周轉率為1.25，槓桿比率(平均資產除以平均股東權益)為2。試依杜邦方程式(The DuPont Formula)計算大禹公司之股東權益報酬率。
 (A)24% (B)12% (C)18% (D)15.36%
16. 黃金期貨、專利權、利率交換合約、聯發科股票選擇權、大豆、石油、台積電公司債、統一普通股股票、機器設備。上述有幾項商品屬於金融商品？幾項屬於衍生性金融商品？
 (A)5種；4種 (B)5種；3種 (C)4種；3種 (D)6種；3種
17. 下列何種債券發行期間的利息費用，小於(不含等於)利息現金支出？
 (A)零息債券
 (B)面額\$25,000，市場利率10%，票面利率12%之債券
 (C)面額\$10,000，市場利率8%，票面利率8%之債券
 (D)面額\$30,000，市場利率5%，票面利率4%之債券
18. 合併損益表中少數股權淨利代表：
 (A)合併個體的費用 (B)少數股東享有合併個體之損益
 (C)少數股東享有母公司之損益 (D)子公司之費用
19. X8年母公司銷貨與子公司\$30,000，若母、子公司帳列銷貨收入各為\$90,000、\$50,000，則合併報表之銷貨收入為多少？
 (A)\$140,000 (B)\$110,000 (C)\$90,000 (D)\$80,000
20. 本期淨利\$85,000，公司債溢價攤銷\$5,000，投資公司債折價攤銷\$2,000，出售固定資產損失\$10,000，折舊與攤銷費用\$15,000。流動資產之變化：存貨增加\$12,000，應收帳款增加\$3,000，遞延所得稅資產減少\$6,000；流動負債之變化：應付帳款減少\$7,000，遞延所得稅負債增加\$4,000。除此外無其他資料，則營業活動之現金流量為多少？
 (A)\$91,000 (B)\$95,000 (C)\$99,000 (D)\$103,000
21. 對於股權投資之說明，下列何者完全正確？
- | | 投資分類 | 被投資公司發股利 | 減損衡量 |
|-------------------|--------|----------|---------|
| (A) 不具重大影響且不具控制力 | 交易目的 | 股利收入 | 當期損益 |
| (B) 具重大影響力，但不具控制力 | 長期股權投資 | 比例減少投資帳戶 | 當期損益 |
| (C) 具控制力 | 持有至到期日 | 股利收入 | 股東權益調整項 |
| (D) 具重大影響力，但不具控制力 | 備供出售 | 比例減少投資帳戶 | 股東權益調整項 |
22. 下列哪些因匯率變動所產生之差額，不認列為股東權益調整項目(換算調整數)？
 (A)為規避國外營運淨投資匯率變動風險之避險有效部分
 (B)預期交易之避險有效部分
 (C)可辨認外幣確定承諾以現金流量避險之避險有效部分
 (D)可辨認外幣確定承諾以公平價值避險之避險有效部分

【請續背面作答】

23. 銷貨條件 1/15, n/30, 表示每\$100 的銷貨在 15 天內付款可少付\$1, 若超過折扣期限, 最晚則須於銷貨日後 30 天內付款, 此時須付\$100。若將前述條件換算為全年的隱含利率(報酬率)時為下列何者(請選出最接近的數字)?
- (A)12% (B) 18% (C)25% (D)31%
24. 一公司從事現金減資, 由經濟面的觀點來看與下列何者最為類似(不考慮所得稅)?
- (A)發放現金股利 (B)發放股票股利 (C)發行普通股 (D)出售庫藏股票
25. CAPM 模型中 beta 係數之定義與其所衡量金融資產之風險分別為何者?(選項中符號意義: Cor 為相關係數; Cov 為共變數; Var 為變異數; Ri 為特定資產之報酬率; Rm 為市場報酬率)
- (A) $\frac{Cor(R_i, R_m)}{Var(R_i)}$, 利率風險 (B) $\frac{Cov(R_i, R_m)}{Var(R_i)}$, 流動性風險
- (C) $\frac{Cor(R_i, R_m)}{Var(R_m)}$, 信用風險 (D) $\frac{Cov(R_i, R_m)}{Var(R_m)}$, 系統風險
26. 關於現金流量表中, 各現金流量之計算下列何者正確?
- (A)營業活動之現金流量含處分固定資產利益
 (B)投資活動之現金流量含現金購買土地之價額
 (C)融資活動之現金流量含發行新股以取得土地之價額
 (D)所得稅付現數, 不歸屬於營業、投資或融資活動之任何一類
27. 三義公司流動資產項目計有: 現金、應收帳款、存貨與預付費用四項。原來之流動比率為 1.5, 速動比率為 1.125。於出售一批售價\$70,000, 毛利率 30%的存貨後, 速動比率提高為 1.3, 試計算商品出售後之流動比率?
- (A)1.5525 (B)1.45 (C)1.6725 (D)1.25
28. 成方公司股利支付率為 30%, 本益比為 15, 今知每股股利為\$3, 則普通股每股市價應為多少?
- (A)\$13.5 (B)\$45 (C)\$100 (D)\$150

二、申論題與計算題(共 3 題, 共 30 分)

1. 獻哥目前無現金, 他可以 7% 的利率借錢給銀行(即存款在銀行)或以 7% 的利率向銀行借錢, 借貸的金額均無限制。目前他手邊有一些投資方案, 這些投資方案在時點 0 ($t=0$) 的成本(現金流出)及時點 1 ($t=1$) 的收入(現金流入)都是已知且確定的(即無風險), 相關資料如下:
 (本題僅考慮兩期, 即 $t=0$ 及 $t=1$, 不要考慮其他時點; 此題不考慮稅率影響)

投資方案	$t=0$ 成本	$t=1$ 收入
甲	\$120,000	\$129,600
乙	\$240,000	\$278,400
丙	\$330,000	\$349,800
丁	\$530,000	\$636,000

- (A)他該選擇哪些方案?
- (B)在 $t=0$ 時, 他最多能夠花費多少(但他在 $t=1$ 時不能破產)? 他總共需要借給銀行或向銀行借多少(包括支應所選擇的投資方案所需的金錢)?
- (C)當他借錢給銀行的利率是 5%, 而跟銀行借錢的利率為 9% 時, 前面兩小題的答案分別為何?

(10 分)

2. 姆明公司持有紫聖公司 75% 之股權，兩公司 X7 年資訊如下：

- (1) 姆明公司有 100,000 股普通股流通在外。另有可按執行價格 \$50 認購其普通股 6,000 股之認股權全年流通在外，普通股股票全年平均價格為 \$75，年底價格為 \$60。
 - (2) 姆明公司有面額 \$100,000，8% 之可轉換公司債全年流通在外，可以轉換成姆明公司普通股 10,000 股。
 - (3) 紫聖公司有 50,000 股普通股流通在外。另有可按執行價格 \$20 認購其普通股 2,000 股之認股權全年流通在外，普通股股票全年平均價格為 \$15，年底價格為 \$25。
 - (4) 紫聖公司有面額 \$20,000，10% 之可轉換公司債全年流通在外，可以轉換成紫聖公司普通股 2,000 股。
 - (5) 紫聖公司有面額 \$30,000，6% 之可轉換特別股全年流通在外，可以轉換成姆明公司普通股 2,000 股。
 - (6) 姆明、紫聖公司之淨利為 \$150,000 (含投資收益)、\$80,000，所得稅率各為 30%、20%，且母子公司無任何聯屬公司間交易 (無順逆流交易存在)，亦無任何投資成本與股權淨值之未攤銷差額。
- 試依上述資訊計算合併報表之基本每股盈餘與稀釋每股盈餘。(10 分)

3. 明道公司財務資料如下：

- | | |
|--------------------------|-------------|
| (1) 總資產周轉率 (分母以期末金額計算) | 2.5 倍 |
| (2) 普通股權益報酬率 (分母以期末金額計算) | 31.25% |
| (3) 銷貨收入 | \$1,800,000 |
| (4) 稅率 | 17% |
| (5) 資本結構 (根據期末數字計算)： | |

流動負債 (利率為 0%)	5%
長期負債 (利率為 8%)	15%
普通股權益	80%

請計算：(10 分)

- (A) 本期淨利率。
- (B) 總資產報酬率 (分母以期末金額計算)。