

102 年第 1 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)申論題或計算題請在「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）

- 試問下列那些情形在我國公報規定下，子公司得不編入合併報表？ I：子公司股東權益已成負數； II：子公司資產總額及營業收入總額未達母公司各該項金額 15%者
(A) I (B) II
(C) I、II (D)均須編入
- 下列與銷貨毛利變動分析之說明，何者不正確？
(A)數量差異 = (比較年度銷貨量 - 基期銷量) × 基期單位毛利
(B)價格差異 = (比較年度單位售價 - 基期單位售價) × 比較年度銷售量
(C)成本差異 = (比較年度單位成本 - 基期單位成本) × 比較年度銷售量
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
- 將各項流動資產期末餘額分別乘以其轉換成現金的天數，所得乘積之總合，再除以流動資產期末餘額稱為：
(A)財務彈性指數 (B)流動性指數
(C)平均流動性 (D)資產彈性指數
- 某公司於 2006 年 1 月 1 日依照面額發行五年期，面額\$100,000 之分期償還公司債。該公司自 2007 年起於每年 1 月 1 日清償\$20,000。假設該公司並未設立償債基金，試問，於 2007 年 12 月 31 日之資產負債表上，該公司應如何報導此一負債？
(A)長期應付公司債\$100,000
(B)長期應付公司債\$100,000，下一年度到期之長期應付公司債\$20,000
(C)長期應付公司債\$80,000，下一年度到期之長期應付公司債\$20,000
(D)長期應付公司債\$60,000，下一年度到期之長期應付公司債\$20,000
- 某公司 2007 年度的總資產週轉率為 4 次，而銷貨收入為\$1,000,000，淨利為\$50,000，則該公司 2007 年度之總資產報酬率為：
(A)5% (B)20% (C)25% (D)50%
- 每股帳面價值：
(A)股東因持有普通股股票而擁有公司淨資產之請求權
(B)股東因持有普通股股票而擁有公司總資產之請求權
(C)永遠等於每股市價
(D)只為特別股股東而計算
- 三井公司 X9 年 1 月 1 日流通在外普通股股數為 300,000 股，該公司另有可轉換特別股 20,000 股，可轉換成普通股 60,000 股，當年度皆未轉換；X9 年間景美公司發放特別股股利\$120,000。X9 年度稅後淨利為\$900,000，稅率 25%。則三井公司 X9 年稀釋每股盈餘為：
(A)\$2.17 (B)\$2.5
(C)\$2.6 (D)\$3.0
- 下列與現金流量表的說明，何者正確？
(A)當期營業活動所產生之各項現金流入及流出量稱為營業活動之現金流量
(B)直接列示當期營業活動所產生之各項現金流入與流出，稱為直接法
(C)依據本期淨利金額並進行必要項目之調整，稱為間接法
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確

9. 假定當年度銷貨成本為\$70,000，存貨增加\$12,000，應付帳款減少\$5,000，則當年度進貨付現金額應為：
- (A)\$87,000 (B)\$77,000 (C)\$63,000 (D)\$53,000
10. 有效利率攤銷法：
- (A)採用變動利率來分攤利息費用
 (B)採用固定利率來分攤利息費用
 (C)當公司債以折價發行時，則每期認列的利息費用逐期遞減
 (D)採用每期的市場利率來分攤利息費用
11. 某公司因營運作業疏忽而使公司附近居民暴露於有毒的化學成分中，被當地居民提起訴訟，該公司的律師表示公司極有可能敗訴，須負擔的損害賠償金額介於\$400,000至\$2,000,000間。然而，該律師表示最有可能之賠償金額為\$1,200,000。基於上述的事實，該公司應：
- (A)於損益表認列\$400,000之或有損失，並附註揭露額外可能的損失\$1,600,000
 (B)於損益表認列\$1,200,000之或有損失，並附註揭露額外可能的損失\$800,000
 (C)於損益表認列\$1,200,000之或有損失，但不得附註揭露額外可能的損失
 (D)不須認列任何損失，但須於附註揭露或有損失為\$400,000至\$2,000,000
12. 蘋果公司之iPhone未上市先轟動且供不應求，若蘋果採先收現再交貨的政策，則蘋果收到貨款時：
- (A)依現金基礎，不作任何記錄 (B)依現金基礎，認列為預收貨款
 (C)依應計（權責發生）基礎，不作任何記錄 (D)依應計（權責發生）基礎，認列為預收貨款
13. 下列敘述何者為真？
- (A)現金流量表告知閱表者一個企業在某一時點的現金變化情形
 (B)銀行業的資產負債表之表達方式與其他產業不同乃基於行業特性之限制
 (C)若一筆支出\$400本應認列為資產，但將之認列為費用乃基於會計期間假設
 (D)企業採用的會計基礎通常為現金基礎
14. 咪咪動物美容院於5月31日為顧客的小貓咪完成美容服務並由顧客當日領回，顧客在6月1日寄出\$2,000支票，美容院則於6月5日接獲支票，支票於6月7日兌現。根據財務會計準則，咪咪動物美容院應該在那一天認列服務收入？
- (A)5月31日 (B)6月1日 (C)6月5日 (D)6月7日
15. 甲經營的雜貨店X2年度原列報之淨利為\$95,000，X3年初發現X1年及X2年底的存貨分別低估\$12,500及\$20,500，則X2年度正確的淨利應為：
- (A)\$75,000 (B)\$103,000 (C)\$63,000 (D)\$87,000
16. 張三經營的日本風書店很不幸於2012年3月31日發生火災，所有書籍付之一炬，2012年期初存貨為\$120,000，2012年之前3個月進貨\$300,000，同期銷貨\$465,000，其平均毛利率為銷貨的30%，請以毛利率法估計2012年3月31日損毀之存貨為：
- (A)\$94,500 (B)\$92,500 (C)\$102,000 (D)\$115,000
17. 下列有關應收帳款評價的敘述，何者是不正確的？
- (A)應收帳款在財務報表上，是以淨變現價值表達
 (B)備抵呆帳科目代表實際無法向顧客收回的款項
 (C)呆帳費用科目在損益表上認列為營業費用
 (D)呆帳係以帳款未來預期回收金額為基礎加以評估
18. 財務分析人員正在分析應收帳款成長率及銷貨成長率之間的關係，下列那一種情況最可能顯示應收帳款收現存有潛在的風險？
- (A)銷貨成長10%，而應收帳款成長11% (B)銷貨衰退2%，而應收帳款衰退7%
 (C)銷貨成長10%，而應收帳款衰退2% (D)銷貨成長5%，而應收帳款成長20%

19. 下列有關折舊性質的敘述何者為正確？
- (A) 充分反映市價，使資產之帳面金額與市價一致
 - (B) 提存重置基金，累積資金以備重置資產之用
 - (C) 成本之分攤，將不動產、廠房及設備的成本作合理的分配
 - (D) 有利於評估資產鑑價的合理性
20. 新加坡航空及中華航空同時買入一架空中巴士 A300，且以直線法提列折舊，但新加坡航空預期耐用年限為 10 年，殘值為成本的 30%，而中華航空則預期耐用年限為 25 年，殘值為成本的 1%，下列有關兩家航空公司折舊的評論何者是正確的？
- (A) 兩家公司折舊費用是無法比較的
 - (B) 新加坡航空的折舊政策是較保守的
 - (C) 中華航空有操縱盈餘之嫌
 - (D) 只要兩家航空公司確實預期該飛機之耐用年限及殘值，不用特別去調整折舊費用，兩家公司的財務報表還是可以比較的
21. 公司於年初從國外購入機器設備一部，成本為 \$450,000，除此之外另支付運費 \$45,000，關稅 \$3,000，保險費 \$5,000，運送致損害修理費 \$2,000，試車費 \$10,000，請問機器的成本為何？
- (A) \$503,000
 - (B) \$515,000
 - (C) \$505,000
 - (D) \$513,000
22. 金星科技公司為了提升其公司競爭力，於 X3 至 X6 年間進行新產品的研究，於 X6 年時研發新產品，在這段研發期間總共耗費了 \$150,000，X6 年金星公司向政府申請專利權保護，花費了 \$50,000 向政府申請註冊，試問金星公司專利權的入帳成本為：
- (A) \$150,000
 - (B) \$50,000
 - (C) \$200,000
 - (D) \$100,000
23. 下列那一項不是構成管理當局得以操縱財報報表之原因？
- (A) 產業的風險
 - (B) 會計的複雜性
 - (C) 資訊不對稱
 - (D) 代理問題
24. 下列哪一項不是財務比率分析之目的？
- (A) 評估企業過去經營績效
 - (B) 作為預測未來的基礎
 - (C) 校正會計資訊的扭曲
 - (D) 建議未來決策之方向
25. 下列的敘述何者為正確？
- (A) 於評估資產之價值時，其適當之折現率為加權資金成本(WACC)
 - (B) 公司舉債越少，對公司的營運越佳
 - (C) 穩健原則可免於財務報表資訊的扭曲
 - (D) 本益比(P/E ratio)越低代表公司股價被低估，而價格/淨值比(P/B ratio)越高則代表公司未來的盈餘變動性越小
26. 關於負債準備的敘述，何者正確？
- (A) 負債準備的衡量若屬「單一義務」，最可能結果為該準備金額之最佳估計
 - (B) 負債準備金額之衡量與大量母體有關係時，則最佳估計不宜採「期望值」
 - (C) 負債準備衡量涉及主觀衡量，不同的會計人員進行衡量，難以得到相同結果
 - (D) 個別義務或事件之最可能結果應採「期望值」予以推估
27. 以下哪一項敘述正確？
- (A) 企業發行新股籌措資金，沒有任何代價
 - (B) 對股東而言，企業資產負債表中長期負債餘額是越低越好
 - (C) 長期負債與股權淨值，都是屬於長期資金來源，所以合稱為「長期資金」
 - (D) 公司債是一種股權憑證

28. 當企業購入債券作為「透過損益按公允價值衡量之金融資產」時：

- (A) 一定要以折價、溢價攤銷認列利息收入
- (B) 不一定以折價、溢價攤銷認列利息收入，企業可以僅在收取發行公司支付之現金時，才認列利息收入
- (C) 處分損益只影響資產負債表，不影響綜合損益表
- (D) 利息收入只影響資產負債表，不影響當期損益

二、申論題：(含計算題，每題 10 分，共 30 分)

1. 李四受僱於法人投資公司從事財務報表分析的工作，他向您抱怨目前財務會計準則允許多種的方法及選擇處理相同的交易，例如，財務會計準則允許許多折舊方法，對於耐用年限亦未明確的規範，使得管理階層可以透過折舊方法及耐用年限之選擇，操縱盈餘及財務報表。因此，財務會計準則應制定出統一的處理方法，取消這些彈性，例如，只允許某一種折舊方法及明確訂定耐用年限，這樣他們就不用再擔心管理階層透過會計方法的選擇操縱盈餘及財務報表了。請您回答下列的問題：

- (A) 您同意李四的看法嗎？請說明您的理由。(5 分)
- (B) 以折舊方法為例，管理階層考慮選擇折舊方法(如直線法或加速折舊等方法)主要因素為何?(5 分)

2. 雅勝公司於 100 年初發行公司債，面額\$100,000，每年底付息一次，有關資料如下：

年 度	現金支付	利息費用	公司債帳面價值
100 年初			\$104,266
100 年底	\$3,500	?	103,894
101 年底	?	?	103,511

試作：

- (A) 該公司債的票面利率為何？市場利率為何？請列計算式，否則不予計分。(5 分)
- (B) 假設雅勝公司於 102 年 12 月 31 日以\$105,000 將公司債全部贖回，則贖回損益為何？並作贖回相關分錄。請列計算式，否則不予計分。(5 分)

3. 張三拿了下列某年四家國際汽車製造公司之股東權益報酬率(ROE)、價格淨值比(Price-to-book ratio, PB)及本益比(Price-to-earnings ratio, PE)的資料請教您，他覺得很困擾，因為同為汽車製造公司，為什麼它們的價格淨值比及本益比會有那麼大的差異。

公司名稱	股東權益報酬率	價格淨值比 (PB)	本益比(PE)
Ford Motor	17.3%	0.97	5.61
DimlerChrysler	7.81%	1.04	13.35
Toyota Motor	12.99%	1.96	15.05
Renault	17.54%	1.25	7.13

請您幫張三解釋下列問題：

- (A) PE 及 PB 可以用來作為判斷公司股票價格被高估或低估的指標嗎？(4 分)
- (B) 從上列之資料中，您預期那一家公司未來之 EPS 最可能會有明顯的衰退現象？請說明您的理由。(3 分)
- (C) 從上列之資料中，您預期那一家公司長期而言其股東權益報酬率會是最佳的？請說明您的理由。(3 分)