

103 年第 2 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)

1. 甲公司將客戶的應收帳款\$1,000,000 以無追索權的方式出售給中信金融公司。中信金融公司保留 10%作為沖抵銷貨折扣及銷貨退回及折讓使用，並要求收取應收帳款總額的 5%做為手續費。甲公司於移轉應收帳款的紀錄中應認列的利益或損失為：
(A)損失\$50,000 (B)利益\$50,000 (C)損失\$150,000 (D)損失\$100,000
2. 甲公司將二個月期，年利率 8%，面額\$24,000 之應收票據乙紙，持往銀行貼現，該票據貼現時，尚有一個月到期，貼現息為\$243.20，則其貼現率應為：
(A)13% (B)12% (C)11% (D)10%
3. 甲公司販售百貨用品，其 X1 年底之存貨成本為\$92,000，估計售價為\$94,600，估計銷售成本\$5,000。按照成本與淨變現價值孰低法，甲公司須認列多少備抵存貨跌價損失？
(A) \$ 0 (B) \$2,400 (C) \$ 2,600 (D) \$7,600
4. 資產發生減損，評估其公允價值時，試為以下公允價值參考來源排列適用順序。I. 活絡市場價格；II. 同業類似資產近期交易結果；III. 具約束力銷售協議價格
(A) I、II、III (B) I、III、II (C) III、II、I (D) III、I、II
5. 以下共有幾種項目應計入取得土地之成本？(a)代書費；(b)在土地邊緣加蓋圍牆之支出；(c)過戶登記費；(d)代前地主繳納之逾期稅捐；(e)支付地上原住戶之搬遷費；(f)地上物拆除費；(g)整地費用；(h)支付給仲介之佣金；(i)被另一仲介(非取得土地所透過之仲介)騙取之額外佣金
(A)九種 (B)八種 (C)七種 (D)六種
6. 甲公司 X1 年 12 月 31 日及 X2 年 12 月 31 日流通在外的股份皆為 5%、面額\$100 的累積特別股 10,000 股以及普通股 180,000 股。該公司 X1 年及 X2 年皆未宣告及發放股利，其 X2 年淨利為\$400,000。該公司 X2 年度的普通股每股盈餘為：
(A)\$2.22 (B)\$1.94 (C)\$1.67 (D)\$1.11
7. 甲公司於 X1 年 7 月 1 日出售一批商品予乙公司，收取面額\$882,000 之兩年期零息票據一紙。若 X1 年 7 月 1 日時所出售之商品係符商品收入認列之條件，且與乙公司信用評等相當者所發行之類似票據之通行利率為 5%；與甲公司信用評等相當者所發行之類似票據之通行利率為 4%，試問該筆交易甲公司於 X1 年 7 月 1 日時應認列銷售商品之收入為何？
(A)\$882,000 (B)\$800,000
(C)\$815,459 (D)\$807,692
8. 當會計師對受查公司財務報表出具無保留意見時，意味著會計師認為：
(A)財務報表正確無誤
(B)財務報表沒有舞弊
(C)財務報表已依一般公認會計原則編製，足以允當表達公司的財務狀況、經營結果及現金流量
(D)以上皆是
9. 企業在選擇競爭策略時，如採用成本領導策略，下列那一項不是該策略應注意的重點？
(A)追求經濟規模 (B)追求產品設計簡單化
(C)嚴格的成本控制系統 (D)投入大量的廣告，建立品牌形象

10. 對上市櫃公司股東而言，下列那一項管理階層的購併動機對他們不一定有利：
- (A)資源互補
 - (B)多角化經營
 - (C)達到規模經濟
 - (D)改善被購併公司之管理績效
11. 下列那一種情況最可能顯示公司有虛增營收的風險？
- (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%
12. 下列何者與實質重於形式之資訊品質特性不甚相關？
- (A)資本租賃會計處理
 - (B)產品融資交易會計處理
 - (C)合併報表
 - (D)資產減損會計處理
13. 假設一企業淨值為正，負債比率可用來衡量企業資本結構是否健全，下列那一交易的發生會導致負債比率增加？
- (A)簽訂融資租賃契約
 - (B)支付已宣告之現金股利
 - (C)發行普通股償還公司債
 - (D)可轉換公司債轉換為普通股
14. 甲公司 X1 年普通股資料如下：每股股利\$5，每股盈餘\$8，股利收益率 25%，每股帳面金額\$80，則甲公司 X1 年每股市價及股利支付率各為若干？
- (A)\$20 及 62.5%
 - (B)\$32 及 62.5%
 - (C)\$32 及 60%
 - (D)\$20 及 25%
15. 甲公司之存貨評價採用成本與淨變現價值孰低法，X1 年第一季結束時，該公司之存貨帳面金額高於淨變現價值\$150,000，預計此為暫時性下跌，將於 X1 年度回復至正常價格。第二季結束時，淨變現價值回升，下跌之價格全部迴轉，甲公司季報中應如何表達此一事實？
- (A)第一季認列跌價損失\$150,000，第二季不認列市價回升利益
 - (B)第一季認列跌價損失\$150,000，第二季將該損失迴轉，並認列利益
 - (C)第一季認列跌價損失\$150,000，第二季將該損失全部迴轉
 - (D)第一季不認列跌價損失，第二季不認列市價回升利益
16. 決定某一營運部門是否為應報導部門，必須考量重要性之量化門檻。所謂「量化門檻」不包括：
- (A)收入 10%測試
 - (B)收入 75%測試
 - (C)損益 10%測試
 - (D)資產 10%測試
17. 乙公司為甲公司持股 80%的子公司，今年現金增資\$10,000,000，甲公司以\$8,000,000 參與增資案的 80%，其他的 20%則向非控制股東募得\$2,000,000。試問在合併的現金流量表中，該項交易為於何種活動之現金流量，其金額為何？
- (A)屬投資活動，現金流出\$8,000,000
 - (B)屬投資活動，現金流入\$2,000,000
 - (C)屬籌資活動，現金流入\$2,000,000
 - (D)屬籌資活動，現金流入\$10,000,000

【請續背面作答】

18. 存貨週轉率愈高，則：
- (A)流動比率愈高
 - (B)缺貨的風險愈低
 - (C)有過時存貨的機會愈小
 - (D)毛利率愈高
19. 下列關於金融工具風險的敘述何者為是？
- (A)信用風險係指企業無法籌措資金以履行合約義務之風險
 - (B)利率變動之現金流量風險係指市場利率變動而使金融商品之未來現金流量產生波動之風險
 - (C)價格風險係指市場利率變動而使金融工具產生價值波動之風險
 - (D)流動性風險係指因交易對方或他方未能履行合約義務而導致企業發生損失之風險
20. 甲公司 X1 年之淨利率為 8%，總資產週轉率為 2，股東權益比率為 50%，則其 X1 年股東權益報酬率約為若干？
- (A)8% (B)32% (C)4% (D)16%
21. 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
22. 旺旺公司於 X7 年初發現 X6 年 4 月 1 日購入機器之成本 \$360,000，誤以費用入帳。該機器估計可使用 4 年，殘值 \$40,000，採用年數合計法提列折舊，則此錯誤對旺旺公司 X6 年度之淨利影響數為？
- (A)高估 \$96,000
 - (B)低估 \$252,000
 - (C)低估 \$264,000
 - (D)低估 \$224,000
23. 統一公司商品之售價均定為成本加成 40%，今發生嚴重火災損失，僅餘存貨 \$91,980 未受波及，其餘相關資料如下：期初存貨 \$78,000；本期進貨 \$390,000；本期銷貨收入 \$364,000，試問火災造成之存貨損失為若干？
- (A)\$12,020
 - (B)\$116,020
 - (C)\$142,300
 - (D)\$208,000
24. 不影響現金流量表的投資籌資活動為：
- (A)發行新股來償還負債
 - (B)資本租賃
 - (C)發行公司債來購買廠房
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
25. 下列何者非金融工具之市場風險？
- (A)流動性風險
 - (B)匯率風險
 - (C)價格風險
 - (D)利率變動之公允價值風險

26. 下列敘述何者正確？
- (A)獨立存在之衍生工具或嵌入式衍生工具可作為公允價值避險的被避險項目
 (B)當避險無效時，應立即停止公允價值避險之會計處理
 (C)衍生工具之時間價值應於其有效時間內攤銷
 (D)在公允價值避險時，避險工具應按公允價值記錄，公允價值之變動認列於當期損益
27. 某公司提供客戶兩年內享有免費產品修理服務，X7 年度銷貨收入為\$3,000,000，估計維修費用為銷貨收入的 5%，若 X8 年度實際發生修理費用為\$100,000，則支付維修費用時應：
- (A)借計維修費用\$100,000
 (B)借計估計服務保證負債\$100,000
 (C)借計維修費用\$150,000
 (D)借計估計服務保證負債\$150,000
28. 某公司發行面額\$100,000，利率 7%，五年期、每半年付息一次之公司債，發行日之市場利率為 6.5%，則公司收到的現金將：
- (A)大於\$100,000
 (B)小於\$100,000
 (C)等於\$100,000
 (D)不一定

二、申論題或計算題(共 3 題，每題 10 分，共 30 分)

1. 請說明具有下列情況公司的特性：

- (1) 具有高 P/E(price to earnings ratio) 及高 P/B(market to book ratio) 的公司。(5 分)
 (2) 具有低 P/E 及低 P/B 的公司。(5 分)

2. 下列的資料係取自 X1 年 Volvo 及 Fiat 兩家汽車公司財務報表上有關不動產、廠房及設備(PP&E)的資訊：

	Volvo	Fiat
PP&E 之成本	SEK 119,089m	€ 36,239m
PP&E 之累計折舊	SEK 61,819m	€ 23,632m
PP&E 折舊所產生之遞延所得稅負債	SEK 3,885m	€ 679m
所得稅率	28%	27%

請根據遞延所得稅負債之資訊，判斷那一家公司的折舊政策較為保守(conservative)？並請說明您的理由(未說明理由不予計分)。(10 分)

3. 季軍公司為化粧品公司，近年來獲利成長快速，為擴大市場占有率，其管理當局擬於 X8 年度以債券籌資或發行股票方式增加資金。季軍公司原有總資產\$20,000,000，無任何負債流通在外，總資產報酬率 15%，預期維持不變，季軍公司欲以下列二法擇一，獲得資金\$8,000,000。(假設所得稅率 40%)

- (1) 發行普通股\$4,000,000 和 8%的債券\$4,000,000。
 (2) 發行 12%的債券\$8,000,000。

試作：季軍公司應選擇(1)或(2)法獲得資金？並說明您的理由(未說明理由不予計分)。(10 分)