

103 年第 3 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「財務分析」

請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，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

- 下列對財務報表使用者之風險描述，何者為非？
 - 有會計風險與審計風險
 - 審計風險是指經審計人員審計後，財務報表仍可能隱含錯誤、不適當，而未被發現之風險
 - 財務報表無論是否經過審計，其會計風險均相同
 - 風險性高的行業其審計風險也會偏高
- 存貨週轉率愈高，則：
 - 缺貨的風險愈低
 - 有過時存貨的機會愈小
 - 毛利率愈高
 - 流動比率愈高
- 償還應付帳款將使流動比率：
 - 增加
 - 減少
 - 不變
 - 不一定
- 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？
 - 直線法
 - 生產數量法
 - 倍數餘額遞減法
 - 年數合計法
- 府城公司前年度的平均銷貨毛利率為 40%，本年度的銷貨共計為 \$2,000,000，期末存貨為 \$120,000，本期進貨為 \$1,160,000，府城公司本年度之存貨週轉天數為：(一年按 365 天計算)
 - 42.6 天
 - 25.6 天
 - 44.0 天
 - 36.5 天
- 投資人應對企業的財務報表深入觀察以避免「黑字倒閉」的發生，請問下列哪一種資訊有助於我們避免掉入「黑字倒閉」的陷阱中？
 - 損益表上的純益率
 - 股東權益變動表上的每股盈餘
 - 企業的淨值報酬率
 - 現金流量表
- 下列何者不是現金流量表的功能？
 - 評估公司盈餘的品質
 - 評估對外部資金的依賴程度
 - 評估公司的財務彈性
 - 評估資產的管理效能
- 艾倫公司 100 年度淨利為 \$20,000、呆帳損失 \$6,000、應付公司債溢價攤銷 \$1,000、折舊費用 \$2,000、應收帳款增加數 \$10,000、備抵呆帳減少數 \$4,000，則 100 年度來自營業活動之淨現金流入為：
 - \$18,000
 - \$17,000
 - \$12,000
 - \$7,000
- 土地改良物若耐用期間有限，則其成本應列為：
 - 費用
 - 土地成本之增加
 - 列入單獨設立之「土地改良物」帳戶，並提列折舊
 - 損失
- 子公司所取得母公司已上市股票，於母子公司合併報表中應列為：
 - 長(短)期投資
 - 庫藏股
 - 存入保證金
 - 應收款項
- 未實現資產重估增值之性質為：
 - 資產
 - 負債
 - 收入
 - 股東權益
- 某機器設備定價 \$1,000,000，購入時現金折扣為 \$40,000，支付運費 \$40,000，安裝費 \$80,000，搬運不慎發生損壞而付出修理費 \$20,000，則該機器設備之帳面成本應為：
 - \$1,000,000
 - \$1,060,000
 - \$1,100,000
 - \$1,080,000
- 冠希貨運公司對其運輸設備(卡車)係採直線法提列折舊費用，但決定自本年度起對新購入的卡車採定率遞減法提列折舊，這是屬於：
 - 會計原則變動
 - 會計估計變動
 - 錯誤的更正
 - 不屬於會計原則或會計估計的變動，也不是錯誤的更正

14. 淨值為正之公司，舉債購買固定資產將使權益比率：
- (A)不變 (B)提高 (C)降低 (D)不一定
15. 下列那一種行業的總資產週轉率通常會較高？
- (A)生化製藥業 (B)電子業 (C)石油化學工業 (D)連鎖速食店
16. 布蕾公司資產總額\$4,000,000，負債總額\$1,000,000，平均利率6%，若總資產報酬率為12%，稅率為40%，則股東權益報酬率為若干？
- (A)10% (B)12% (C)14.8% (D)20%
17. 設甲產品之單位售價由\$1調為\$1.2，固定成本由\$400,000增至\$600,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？
- (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
18. 如果聯發航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其普通股權益報酬率應該：
- (A)低於其毛利率 (B)高於其毛利率
(C)低於其總資產報酬率 (D)高於其總資產報酬率
19. 某公司的會計人員發現去年度有一筆\$20,000文具用品費用誤記為水電費用，請問這項錯誤的更正會：
- (A)影響本期淨利
(B)不影響本期淨利，但影響前期損益
(C)不影響本期淨利，也不影響前期損益或保留盈餘
(D)不影響本期淨利，但影響保留盈餘
20. 某企業的營業利益率為產業之冠，而淨利卻敬陪末座，可能的原因為何？
- (A)該企業所生產的產品附加價值太低
(B)該企業為了開發高利潤產品，發生大筆研究發展費用
(C)該企業依賴鉅額借入款擴充設備
(D)因為經濟不景氣，該公司有嚴重滯銷
21. 下列那一手法可讓企業達到短期美化帳面盈餘的效果？
- (A)發行公司債時選擇較低的票面利率 (B)設備使用期限由原先的五年延長至十年
(C)融資租賃支出認列為營業租賃支出 (D)向業主借入1,000萬元以支應短期資金週轉
22. 運新企業X2年12月31日普通股的市價為30元，該公司全年流通在外普通股共100,000股，每股面額10元，該公司當年度帳上權益總額為\$2,800,000，還未結轉的本期淨利為\$600,000，X2年中曾支付3元的普通股股利，請問運新企業當天的本益比為多少？
- (A)5:1 (B)2.4:1 (C)0.67:1 (D)1.5:1
23. 在作資本預算決策時，攸關的稅率應為：
- (A)公司預期的邊際稅率 (B)公司預期的平均稅率
(C)稅法中最高的稅率 (D)以前年度之稅率
24. 下列何者非我國貨幣市場中常見的交易對象？
- (A)附買回協議 (B)金融債券
(C)可轉讓定期存單 (D)銀行承兌匯票
25. 在作資本預算決策時常碰到的問題包括：
- (A)預測未來現金流量時有偏誤 (B)資金成本率的估計不夠客觀
(C)公司單位之間會有利益衝突的發生 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
26. 交易信用條件為4/20，net 50，請問此一交易信用條件下，若放棄現金折扣的機會成本為何？(假設一年有365天)
- (A)36% (B)48% (C)4.8% (D)50.69%

【請續背面作答】

27. 現金預算在估計過程中，其現金流量估計，最重要應考量何項財務變動作為估計標準？
(A) 應收帳款及其週轉率 (B) 呆帳比率
(C) 銷售額 (D) 應付帳款及其週轉率
28. 母公司與其持股 60% 之子公司的合併報表上之保留盈餘數字相當於：
(A) 母公司之保留盈餘 + 100% 子公司之保留盈餘
(B) 母公司之保留盈餘 + 60% 子公司之保留盈餘
(C) 母公司之保留盈餘 + 40% 子公司之保留盈餘
(D) 母公司之保留盈餘
29. 下列就趨勢分析敘述，何者有誤？
(A) 物價發生變動，前後年度喪失比較性 (B) 流動負債減少，則趨勢有利
(C) 作趨勢分析時應同時對照絕對數字 (D) 為一動態分析
30. 斐林公司為關係企業開立的支票背書保證，此舉將：
(A) 提高負債對總資產比率
(B) 增加應收票據
(C) 可能增加或減少流動比率，視原來的流動比率是否大於 1 而定
(D) 不影響任何財務比率
31. 當不動產、廠房及設備以低於帳面金額之金額出售，對現金流量表的影響為：
(A) 在間接法之下，處分損失應列為營業活動現金流量的減項調整
(B) 在直接法之下，處分損失不需列入現金流量表
(C) 處分不動產、廠房及設備損失應列為投資活動現金流量的減項
(D) 處分不動產、廠房及設備損失應於投資活動現金流量中加回
32. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？
(A) 按面額入帳 (B) 按市價入帳
(C) 按平均成本入帳 (D) 不入帳，僅註記股數增加
33. 請問下列何者為正確？
(A) 短期內以出售為目的之交易目的金融資產可重分類至其他金融類別之金融商品
(B) 其他金融類別之金融商品可重分類至交易目的金融資產
(C) 持有至到期日投資不得重分類至備供出售金融資產
(D) 備供出售金融資產可重分類至持有至到期日投資
34. 甲公司購入乙公司之股票 10,000 股，每股買價為 \$100，另付千分之 1.5 的佣金，乙公司已經宣告發放每股 \$8 之現金股利，甲公司係於除息日前購進，則甲公司應借記「備供出售證券投資」：
(A) \$1,000,000 (B) \$1,015,000 (C) \$921,500 (D) \$920,000
35. 較高的負債比率，對獲利穩定且獲利能力很強的公司而言，乃表示其財務結構：
(A) 仍稱健全 (B) 已不健全
(C) 隨時會週轉不靈 (D) 必定走下坡
36. 下列那個交易會造成利息保障倍數上升、負債比率下降及現金流量對固定支出倍數上升？
(A) 償還長期銀行借款 (B) 公司債轉換成普通股
(C) 以高於成本的價格出售存貨 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
37. 百勝公司發放去年宣告的現金股利，則：
(A) 總資產報酬率不變 (B) 股東權益報酬率不變
(C) 長期資本報酬率增加 (D) 權益成長率下降
38. 五峰公司本益比為 60，股利支付率為 75%，今知每股股利為 \$8，則普通股每股市價應為多少？
(A) \$32 (B) \$240 (C) \$640 (D) \$480

39. 在麗麗公司的損益表中，處分企業停業單位所發生之損失是列於：
- (A)繼續營業單位稅前淨利之後，繼續營業單位淨利之前
 (B)繼續營業單位稅前淨利之前
 (C)本期損益之後，每股盈餘之前
 (D)繼續營業單位淨利之後，本期損益之前
40. 某企業因計畫興建廠房，發行十年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？
- (A)一次認列折價總額為利息費用
 (B)一次認列折價總額為利息收入
 (C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷
 (D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
41. 花魁公司去年底財務報表上列有營業利益 7,400 萬元，營業費用 2,000 萬元，營業外收入 200 萬元，營業外費用 1,500 萬元，遞延所得稅 1,800 萬元，則其稅前純益為：
- (A)6,100 萬元 (B)5,200 萬元 (C)1,300 萬元 (D)3,300 萬元
42. 以下那一項交易，不會影響企業的基本每股盈餘？
- (A)發放非累積特別股股利 (B)在市場上買回流通在外股票、增加庫藏股票餘額
 (C)以買進時成本價再度賣出庫藏股票 (D)提撥指定用途保留盈餘
43. X0 年初有 220,000 股，9 月 1 日增資發行 10,000 股，11 月 1 日股票分割每股分為 1.5 股，X1 年 4 月 1 日股票股利 10%，10 月 1 日購回庫藏股 4,000 股，X0 年淨利 \$900,000，試計算 X0 年損益表之每股盈餘：
- (A)\$2.69 (B)\$2.75 (C)\$2.85 (D)\$2.95
44. 一企業對於固定生產成本投入之程度稱為：
- (A)固定產能利用率 (B)財務槓桿 (C)邊際產能利用率 (D)營業槓桿
45. 下列何者是兩稅合一後可能的效果？
- (A)公司的負債比率下降 (B)公司的負債比率上升
 (C)股東平均而言總稅負增加 (D)公司的資金成本上升
46. 如果以一整個公司之資金成本率來對不同風險之投資計畫折現，則會：
- (A)接受太多低風險的計畫
 (B)接受太多高風險的計畫
 (C)拒絕太多高風險的計畫
 (D)接受太多低風險的計畫與拒絕太多高風險的計畫
47. 假設一投資組合中有兩種資產，第一種資產占 70%，其貝它 (Beta) 為 1.2，另外一種資產的貝它為 0.8，請問該投資組合的貝它是多少？
- (A)0.90 (B)0.92 (C)1.08 (D)1.70
48. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關係？
- (A)無風險利率 (B)證券報酬率之風險
 (C)影響證券風險高低因素之風險溢酬 (Risk Premium) (D)可以分散的風險
49. 如果我們定義企業盈餘成長率等於保留盈餘比率 (Retention Ratio) 乘上權益報酬率，則成長率應與公司長期股價的本益比呈何種關係？
- (A)無關 (B)反向 (C)正向 (D)沒有定論
50. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，並以該功能性貨幣記帳，其財務報表在換算為母公司表達貨幣時，下列何者應以資產負債表日匯率換算？
- (A)股本 (B)商譽 (C)股利 (D)保留盈餘