

104 年第 3 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）

- 當公司債溢價發行時：
(A)票面利率高於市場利率 (B)票面利率等於市場利率
(C)票面利率低於市場利率 (D)該公司債不支付利息
- 蜜斯公司 X3 年度平均資產總額\$500,000，銷貨\$80,000，淨利\$12,000，負債利息\$8,000，稅率 25%，息前稅後純益率 22.5%，則該公司資產報酬率為何？
(A)3.6% (B)4%
(C)3% (D)22.5%
- 因利息收入而產生的現金流入應列示在現金流量表上哪個部分？
(A)營業活動或投資活動 (B)投資活動或籌資活動
(C)營業活動或籌資活動 (D)不影響現金流量之投資籌資活動
- 當某租約之承租人只想短期承租，而出租人想永久擁有產權時，此租約通常屬於：
(A)資產負債表外融資 (B)營業租賃
(C)融資租賃 (D)購買產權
- 佳麗寶公司於 X6 年 5 月 1 日購入機器設備，成本\$300,000，殘值\$50,000，估計耐用年數 5 年，若佳麗寶公司採雙倍餘額遞減法提列折舊，則該機器設備 X6 年度之折舊費用為何？
(A)\$100,000 (B)\$120,000
(C)\$66,667 (D)\$80,000
- 借款\$100,000，年利率 5%，銀行要求回存 20%，且存款利率為 2%，則該筆借款的有效利率為何？
(A)4.6% (B)5% (C)5.4% (D)5.75%
- 在合併資產負債表中，非控制權益代表？
(A)母公司對子公司所擁有的權益
(B)擁有母公司股權 50%以下股東對母公司之權益
(C)母公司以外之股東擁有子公司的權益
(D)子公司應付公司債的利息費用
- 試問下列那些情形下，子公司得不編入合併報表？甲：子公司權益已成負數。乙：子公司與母公司所屬產業不同。丙：子公司之功能性貨幣與母公司不同。
(A)甲 (B)乙
(C)丙 (D)甲、乙、丙均須編入
- 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
- 青峰公司銷貨政策均為賒銷，已知 X5 年帳款平均收回天數為 20 天，平均應收帳款為\$15,000。若青峰公司 X5 年底流動資產為\$220,000，流動負債為\$170,000，X5 年初流動資產為\$225,000，期初流動比率為 1.5，則 X5 年營運資金週轉率應為：(一年以 360 天計)
(A)3.6 (B)5.4
(C)4.8 (D)4.32
- 若一公司本年度稅後盈餘為正值，則下列何者正確？
(A)期末保留盈餘金額比期初少 (B)期末總資產餘額比期初多
(C)來自營業活動的現金流量為正值 (D)選項(A)(B)(C)均不正確

12. 有關其他綜合損益，後續可能重分類至損益之項目不包括：
- (A) 國外營運機構財務報表換算之兌換差額
 - (B) 確定福利計畫之再衡量數
 - (C) 備供出售金融資產未實現評價損益
 - (D) 現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益及損失
13. 根據我國現行針對證券發行人的規定，以下敘述何者為正確？
- (A) 法定盈餘公積係指因有關法令、契約、章程之規定或股東會決議由盈餘提撥之公積
 - (B) 特別盈餘公積係指依公司法之規定應提撥定額之公積
 - (C) 未分配盈餘係指尚未分配但經指撥之盈餘
 - (D) 盈餘分配或虧損彌補，應俟股東大會決議後方可列帳。但有盈餘分配或虧損彌補之議案者，應於當期財務報告附註揭露
14. 在有關財務報表分析的過程中，一般而言，以下敘述何者不正確？
- (A) 財務分析(financial analysis)在會計分析(accounting analysis)之後
 - (B) 展望分析(prospective analysis)在策略分析(strategy analysis)之後
 - (C) 財務分析在展望分析之後
 - (D) 財務分析在策略分析之後
15. 邦飛公司於 X2 年 5 月 1 日以 \$12,000 購入台基公司（上市公司）股票之賣權，此賣權持有者可於 X3 年 5 月 1 日以每股 \$70 的價錢賣出台基公司股票 10,000 股。邦飛公司並未指定此衍生性金融商品為避險工具。X2 年 5 月 1 日台基公司股票之市價為 \$70，X2 年底台基公司股票之市價為 \$67。假設台基公司股票之賣權在 X2 年 12 月 31 日的時間價值為 \$12,000，若邦飛公司於 X2 年底仍持有此賣權，則邦飛公司應認列 X2 年度之「金融資產評價損益」為多少？
- (A) \$0
 - (B) 損失 \$10,000
 - (C) 損失 \$20,000
 - (D) 利益 \$30,000
16. 一般而言，如果將融資租賃誤歸類為營業租賃，則可以使公司發生何種情形？
- (A) 高估負債比率，高估資產周轉率
 - (B) 高估負債比率，低估資產周轉率
 - (C) 低估負債比率，高估資產周轉率
 - (D) 低估負債比率，低估資產周轉率
17. 根據我國現行針對證券發行人的規定，以下何者不正確？
- (A) 期中財務報告應包括：本期期中期間結束日、前一年度結束日及前一年度可比較期中期間結束日之資產負債表
 - (B) 期中財務報告應包括：本期期中期間、本期年初至本期期中期間結束日、前一年度可比較期中期間及前一年度年初至可比較期中期間結束日之綜合損益表
 - (C) 期中財務報告應包括：本期期中期間結束日、前一年度結束日及前一年度可比較期中期間結束日之權益變動表
 - (D) 期中財務報告應包括：本期年初至本期期末之現金流量表，及前一年度同期間之現金流量表
18. 假設海韻公司的權益報酬率為 16%，資產報酬率為 12%，銷貨收入成長率為 20%，股利發放率為 50%，則其可持續成長率(sustainable growth rate)為：
- (A) 6%
 - (B) 8%
 - (C) 10%
 - (D) 20%
19. 大仁公司有一機器設備，成本為 \$5,000,000，一開始估計可用十年，殘值估計為零，依直線法提列折舊。到了第六年初該公司發現該設備預計還可使用八年，殘值為 \$100,000，則第六年的折舊費用應為多少？
- (A) \$250,000
 - (B) \$300,000
 - (C) \$375,000
 - (D) \$450,000
20. 台庫公司欲編製 X7 年三月份的銀行調節表，已知 3 月 31 日銀行對帳單餘額為 \$50,000，銀行手續費為 \$2,500，存款不足退票為 \$3,000，在途存款為 \$12,500，未兌現支票為 \$17,500，銀行代收票據為 \$20,000，除此外並無其他資料。請問台庫公司調整前帳列銀行存款餘額為多少？
- (A) \$28,500
 - (B) \$29,000
 - (C) \$30,500
 - (D) \$31,000
21. 有限耐用年限無形資產之攤銷期間應止於：
- (A) 將該資產分類為待出售資產之日
 - (B) 資產除列日
 - (C) 選項(A)、(B)二者中較早者
 - (D) 不得攤銷

22. 地靈公司的機器設備會計項目餘額於 X7 年增加\$500,000，相關的累計折舊增加\$60,000。該公司於 X7 年中購入一新機器設備，成本為\$1,000,000，並於該年出售一舊機器設備，出售利益為\$20,000。又知 X7 年度的折舊費用為\$170,000，則 X7 年該公司自出售機器設備所取得的現金為多少？
(A)\$410,000 (B)\$470,000
(C)\$530,000 (D)\$580,000
23. 假設大禹公司為百分之百權益融資，其貝它(beta)值為 1.2，且其股票總市值為\$15,000,000，若公司於市場中將其\$3,000,000 的股票買回並向外借款\$3,000,000，再假設此負債並無風險，假設稅率為 0，則大禹公司新的貝它值為多少？
(A)1.0 (B)1.2
(C)1.5 (D)1.8
24. 古川營造公司在 X1 年初承包一項總價為\$12,000,000 之建造合約，預計三年完工，X1 年間已發生成本為\$6,000,000，估計完工尚需成本\$4,000,000，如古川公司採完工百分比法，則 X1 年應認列多少工程利益？
(A)\$900,000 (B)\$1,200,000
(C)\$1,800,000 (D)\$2,000,000
25. 普洋公司 X2 年的期末存貨被低估\$500,000，假設其他一切無誤，將使得：
(A)X3 年的淨利被高估，X3 年底資產負債表的權益金額為正確的
(B)X3 年的淨利被高估，X3 年底資產負債表的權益金額亦被高估
(C)X3 年的淨利被低估，X3 年底資產負債表的權益金額為正確的
(D)X3 年的淨利被低估，X3 年底資產負債表的權益金額亦被低估
26. 全坪公司 X3 年年底調整前應收帳款有借方餘額，金額為\$500,000，備抵壞帳有借方餘額，金額為\$5,000，估計應收帳款約有 2%無法收回，則 X3 年應提列壞帳為多少？
(A)\$0 (B)\$5,000
(C)\$10,000 (D)\$15,000
27. 根據國際會計準則第 27 號，必須編製合併報表之母子公司報表日期如有差異，則其差異不得超過多久？
(A)一個月 (B)二個月
(C)三個月 (D)六個月
28. 友圓公司於 X1 年 1 月 1 日以面額\$2,000,000，X2 年 12 月 31 日到期之票據交換一印刷機，另外支付安裝費用\$10,000 及支付運費\$10,000。若票據為不付息，公平利率（年利率）為 5%，則此印刷機之入帳成本為多少？
(A)\$1,814,059 (B)\$1,824,059
(C)\$1,834,059 (D)\$2,020,000

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 啟芳公司 X1 年有關計算每股盈餘的相關資料為：

- A. X1 年度稅後淨利為\$1,500,000。
B. X1 年 1 月 1 日流通在外普通股股數為 240,000 股。
C. X1 年 1 月 1 日至 12 月 31 日普通股平均股價為\$40，X1 年 1 月 1 日至 2 月 28 日（X1 年為平年）普通股平均股價為\$45。

啟芳公司 X1 年 1 月 1 日有下列潛在普通股：

- D. 10%可轉換累積特別股：15,000 股，面額\$100，每股特別股可轉換為 10 股普通股。此特別股全年流通在外，完全無轉換。
E. 認股證：可認購 25,000 股普通股，執行價格\$36，3 月 1 日認購 15,000 股，其餘 10,000 單位至年底仍未執行。

試問：

- (1) 啟芳公司 X1 年度之基本每股盈餘為多少？請計算至小數點以下第 2 位。(6 分)
(2) 啟芳公司 X1 年度之稀釋每股盈餘為多少？請計算至小數點以下第 2 位。(4 分)

2. 大吉嶺公司在未來一、二、三年預期每年之每股盈餘為\$5.00、\$6.00 及\$7.00，預計未來一、二、三年每年支付的每股股利金額分別為\$3.00、\$5.00 及\$20.00。大吉嶺公司預計於第三年底清算，前述最後一次的股利包括了清算股利。目前大吉嶺公司每股的帳面金額為\$10.00，其股東要求的期望報酬率為 10%。（假設現金流量均於年底發生）

試問：

- (1) 根據股利折現模型，目前大吉嶺公司每股的價值為多少？(4 分)
- (2) 大吉嶺公司未來三年的每股剩餘利潤(residual income)分別為多少？(3 分)
- (3) 根據剩餘利潤模型(residual income model)，目前大吉嶺公司每股的價值為多少？(3 分)

3. 方迪公司於 X1 年 1 月 1 日平價發行三年期浮動利率且面額為\$5,000,000 之公司債，該公司債每年 12 月 31 日依照當年 1 月 1 日之利率付息一次，公司債發行時之即期浮動利率為 6%。方迪公司為規避風險，欲將利息之支付鎖定在 6%固定利率下的數額，因此，方迪公司與東方銀行簽訂為期三年之利率交換合約，名目本金為\$5,000,000，以浮動利率（此處以每年年初浮動利率為準）收取利息，並以 6%固定利率支付利息。雙方訂於每年 12 月 31 日淨額交割當期之交換利息。假設 X1 年底及 X2 年底之浮動利率分別為 5%及 7%，並假設收益率曲線(yield curve)為水平，請做方迪公司 X1 年初至 X3 年底有關利率交換合約相關之分錄（不需要做公司債的分錄）。(10 分)