

105 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）

- 公司折舊方式由直線法改為加速折舊法，則其本益比：
(A)較原來的低 (B)較原來的高 (C)不變 (D)無法判斷
- 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
(A)小於 1 (B)大於 1 (C)等於 1 (D)不一定
- 下列哪一項資產的評價，最接近變現價值？
(A)應收帳款 (B)存貨
(C)不動產、廠房及設備 (D)租賃資產
- 某公司有面額\$50,000、帳面金額\$57,000 的公司債，並以\$60,000 現金贖回，因而產生贖回損失\$3,000。試問此交易在現金流量表的籌資活動上所列示的金額為：
(A) \$(3,000) (B) \$(60,000) (C) \$(57,000) (D) \$0，此為投資活動
- 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 年間三井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
- 甲公司賒銷金額為\$450,000，其平均收帳期間為 50 天，則其應收帳款的平均持有金額為何？(一年以 360 天計)
(A) \$62,500 (B) \$9,000 (C) \$64,800 (D) \$61,644
- 一般而言，認列收入之時點為：
(A)產品生產完成時 (B)接到訂單時
(C)收到貨款時 (D)交易已發生且商品所有權之重大風險與報酬已移轉予買方
- 理論上，在一個具效率性的市場，股價的變化（即報酬率）係反映：
(A)已經預期盈餘的發生 (B)未預期盈餘的發生
(C)已經預期的每股盈餘 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 美國公司以美元購買一臺灣公司所有流通在外股數，美國公司之功能性貨幣為美元，臺灣公司之功能性貨幣為新臺幣。購買時成本與股權淨值之差額為專利權。一年後，美元升值，則在合併報表(美元)之專利權金額及專利權攤銷費用較美元未升值：
(A)專利權金額增加，攤銷額增加 (B)專利權金額增加，攤銷額減少
(C)專利權金額減少，攤銷額增加 (D)專利權金額減少，攤銷額減少
- 某公司 X7 年度的稅後淨利為\$140,000，且利息費用為\$40,000，若公司之所得稅率為 30%，則 X7 年度之利息保障倍數為：
(A) 5 (B) 6 (C) 4.5 (D) 3.5

11. 豐華公司 X7 年 10 月 1 日購入機器設備一部，以分期付款方式支付機器價款，自 X8 年 9 月 30 日起分三年，每年支付\$200,000。假設市場利率為 10%，機器耐用年限為 5 年，豐華公司按直線法提列折舊。試問：豐華公司此機器設備之入帳成本及 X7 年折舊費用各為何？
- (A)入帳成本\$600,000，折舊費用\$120,000
 (B)入帳成本\$497,370，折舊費用\$99,474
 (C)入帳成本\$497,370，折舊費用\$24,868
 (D)入帳成本\$600,000，折舊費用\$30,000
12. 下列有關銀行透支之敘述，何者正確？
- (A)係指銀行存款餘額出現借餘
 (B)為一異常狀況，故應列為非流動負債
 (C)原則上不得與銀行存款相抵銷，除非兩者在同一銀行
 (D)原則上應與銀行存款相抵消，以相抵後餘額列為資產或負債
13. 若進貨未入帳，但期末存貨盤點正確，則進貨未入帳對當期的影響為：
- | 淨利 | 銷貨成本 | 應付帳款 | 保留盈餘 |
|--------|------|------|------|
| (A) 高估 | 低估 | 低估 | 高估 |
| (B) 低估 | 高估 | 高估 | 低估 |
| (C) 高估 | 低估 | 高估 | 低估 |
| (D) 低估 | 高估 | 低估 | 高估 |
14. 三麗公司以每股\$94 購入民示公司股票 10,000 股作為備供出售證券投資。支付給經紀商的手續費為\$2,400。「備供出售投資-股票」科目金額應被記錄為：
- (A) \$942,400 (B) \$940,000 (C) \$937,600 (D) \$941,200
15. 宇恆能源公司發現一種能源保存的創新方法，近來公司建造一項可抽取天然瓦斯的設備，成本為\$25,000,000。然而，公司亦有義務於 20 年後將該設備移除與復原，移除與復原費用估計為\$29,000,000(折現值為\$9,000,000)，關於此一除役負債，應作什麼分錄？
- (A)無需作分錄
 (B)借：天然瓦斯設備\$29,000,000 貸：除役負債準備\$29,000,000
 (C)借：天然瓦斯設備\$25,000,000 貸：除役負債準備\$25,000,000
 (D)借：天然瓦斯設備\$9,000,000 貸：除役負債準備\$9,000,000
16. 下列對於溢價發行公司債之敘述，何者正確？
- (A)應付公司債發行日之市場利率低於票面利率
 (B)應付公司債溢價分攤至各付息期間，使得每一期利息費用將逐期增加
 (C)應付公司債發行日之票面利率低於市場利率
 (D)發行價格低於票面金額
17. 麥當基公司於 X0 年 1 月 1 日發行普通股 100,000 股，每股發行價格\$18，X4 年公司以每股\$26 買回 10,000 股。X5 年 6 月 30 日，公司以 X4 年買回之庫藏股買進一設備，該設備之公允價值為\$400,000，當日公司之股價為每股\$38，則該交易對「資本公積-庫藏股票交易」之影響為：
- (A)增加\$120,000 (B)減少\$120,000 (C)增加\$140,000 (D)減少\$140,000
18. 積欠的累積特別股股利，在公司的財務報表上該如何表達？
- (A)作為流動負債的增加
 (B)作為權益的增加
 (C)作為附註揭露
 (D)流動部分作為流動負債的增加，非流動部分作為長期負債的增加

19. 有關勞務提供交易認列為收入的敘述，下列何者錯誤？
- (A) 安裝費應依安裝完成程度認列收入，除非該安裝係屬銷售商品附加之條件，此時應於商品銷售時認列
 - (B) 企業發展客製化軟體收費，應按發展之完成程度認列收入
 - (C) 學費收入應於教學或講授期間認列收入
 - (D) 入場費若以套票方式出售，其入場費收入應於活動發生時認列
20. 伯穎公司分紅計畫規定之紅利金額為當年度稅前淨利之 3%，估計人員流動將使支付比例降低至 2.5%。該紅利將於次年度 4 月底發放，若員工於發放前離職，將無法獲得任何分紅。X4 年度未考慮當年分紅前之稅前淨利為 \$400,000。請問該公司於 X4 年度應認列之紅利負債金額為何？
- (A) \$12,000
 - (B) \$11,650
 - (C) \$10,000
 - (D) \$9,756
21. 忠孝公司出售一部機器，其帳面價值為 \$5,000，出售利益為 \$1,000。試問，在現金流量表中，有關出售機器「從投資活動而來之現金流量」為何？
- (A) \$1,000
 - (B) \$4,000
 - (C) \$5,000
 - (D) \$6,000
22. 以投資為本業的上青公司，本年度從其持有之股票獲得股利收入 500 萬元，這項交易將在現金流量表中列作：
- (A) 來自營業活動之現金流量
 - (B) 來自投資活動之現金流量
 - (C) 來自籌資活動之現金流量
 - (D) 非現金投資與籌資活動
23. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：
- (A) 無形資產
 - (B) 固定資產
 - (C) 基金與投資
 - (D) 流動資產
24. 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？
- (A) 綜合損益表上的純益率
 - (B) 權益變動表上的每股盈餘
 - (C) 企業的淨值報酬率
 - (D) 現金流量表
25. 在綜合損益表上的哪一個項目最有助於我們預測未來的營業狀況？
- (A) 稅後淨利
 - (B) 營業部門稅前淨利
 - (C) 停業單位損益
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆是
26. 白眉企業去年淨利只有 2,000 萬元，總資產報酬率是 2%，下列哪一種作法有助於提高其總資產報酬率？
- (A) 同時且等量提高銷貨收入與營業費用
 - (B) 同時且等比率提高銷貨收入與營業費用
 - (C) 同時且等量提高營運資產與營業費用
 - (D) 同時且等比率降低營運資產與銷貨收入
27. 已知廣太公司股東權益報酬率為 16%，下列何者可以使該報酬率提高？
- (A) 增加普通股股利水準
 - (B) 以 9% 的資金成本貸款，並用於報酬率 14% 之投資
 - (C) 提高本益比
 - (D) 普通股之市價增加

28. 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：

- (A)會計師證明公司財務報表內容皆為正確無誤
- (B)表達會計師針對「財務報表是否允當表達」的看法
- (C)會計師在分析企業財務狀況後，提供的改善建議
- (D)表示會計師認為財務報表未存有舞弊

二、申論題或計算題（共 3 題，共 30 分）

1. 台北公司將其價值 500 萬的應收帳款賣給資產管理公司，但台北公司並未因此免於承擔這筆應收帳款的信用風險。請問在財務分析上，台北公司此出售應收帳款的交易如何影響其營業活動現金流量、投資活動現金流量與籌資活動現金流量？（10 分）

2. 台中公司今年的銷售量為 1,500 個，產品單位訂價為 95 元，變動成本為 40 元，其營運槓桿程度為 1.5，請問公司的固定成本為多少？（10 分）

3. 請回答下列問題：
 - (1) 何謂經濟附加價值 (Economic Value Added, EVA)？其計算公式為何？（5 分）
 - (2) 在評估公司的獲利能力時，相較於稅後淨利率，採用經濟附加價值的好處有哪些？（5 分）