

# 九十八年第一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)

- 使投資計劃「淨現值 (NPV)」等於 0 的折現率稱為：  
(A)市場利率 (B)內部報酬率 (C)資本成本 (D)會計報酬率
- 一般情況下，如果債券契約中附帶「贖回條款 (Call Provisions)」，對債券到期殖利率(YTM)的影響，下列敘述何者正確？  
(A)YTM 提高 (B)YTM 降低  
(C)兩者相同 (D)贖回條款對 YTM 不會有影響
- 下列何者會有立即美化帳面盈餘的作用？  
(A)低價向關係人買進存貨 (B)出售資產給持股 70%的子公司  
(C)承作售後租回 (D)以上皆非
- 下列何者並不是買回庫藏股之目的？  
(A)買回後作為員工認股 (B)增加未來現金流量，以提高股價  
(C)作為可轉換債券持有人轉換之股票 (D)買回後進行減資
- 以現行稅法規定，下列何者對於台灣股利收入稅負之敘述正確？  
(A)上市櫃公司配發之股利免稅  
(B)個人獲配股票股利之所得額是以股票發放日次日市價八成計算  
(C)個人投資人以股利淨額併入綜合所得額計算  
(D)公司取得被投資公司之股票股利不須計入加徵 10%的未分配盈餘課稅
- 台南公司編製年底銀行調節表上的金額有：帳面餘額\$6,150，銀行結單餘額\$5,940，銀行代收票據\$900，銀行扣手續費\$30，在途存款\$2,820，試問其未兌現支票金額為：  
(A)\$1,350 (B)\$1,380 (C)\$1,740 (D)\$3,600
- 下列何者是流動資產？  
(A)台北市立動物園裡的猴子  
(B)人壽保險的解約金價值，其受益人為公司  
(C)分期收款銷貨的應收帳款，通常在 18 個月內收回  
(D)長榮航空公司的飛機
- 可使用 10 年的折舊性資產，使用至第 6 年度時，下列哪一種折舊方法的當年度折舊金額會最高？  
(A)直線法 (B)年數合計法 (C)定率遞減法 (D)不一定
- 台南公司 98 年度開業，公司會計錯誤以分期收款法認列銷貨毛利，98 年度資料如下：  
毛利率 30%  
已實現銷貨毛利 \$300,000  
分期應收帳款期末餘額 \$1,000,000  
試問，如以普通銷貨法認列，台南公司 98 年度之銷貨成本應為多少金額？  
(A)\$700,000 (B)\$1,400,000 (C)\$2,000,000 (D)\$2,400,000

10. 採權益法評價之長期股權投資，何時會「貸記」長期股權投資？  
 (A)年底時被投資公司股價下跌(非永久性) (B)收到被投資公司發放股票股利  
 (C)被投資公司虧損 (D)被投資公司減資彌補虧損
11. 下列何者不是金融商品？  
 (A)選擇權 (B)應收帳款  
 (C)應付公司債 (D)黃金
12. 公司取得投資抵減之會計處理採用當期認列法之結果，相較於採用遞延法而言，下列敘述何者正確？  
 (A)採用當期認列法的稅後淨利及現金流量均較高  
 (B)採用當期認列法的稅後淨利及現金流量均較低  
 (C)採用當期認列法的稅後淨利較高，但現金流量相同  
 (D)採用當期認列法的現金流量較高，但稅後淨利較低
13. 出租人承作資本租賃，在租賃開始日，其應收租賃款現值與租賃資產帳面價值之差額，出租人應如何處理？  
 (A)作為未實現利息收入，在租賃期間按利息法攤銷  
 (B)作為製造商或經銷商損益，立即認列  
 (C)遞延至租賃期間結束才認列損益  
 (D)按出租資產折舊年數攤銷，調整租金收入
14. 下列關於關係人交易揭露何者錯誤？  
 (A)公司之董事長、總經理之二親等以內親屬是企業之關係人，但能證明不具有控制能力或重大影響力者除外  
 (B)受同一個人控制之企業，互為關係人  
 (C)關係人交易指關係人間資源或義務之移轉，但以有收取價金者為限  
 (D)編製母子公司合併報表時，如已消除之關係人交易事項，得不予揭露
15. 評估企業繼續經營假設時，應評估企業在資產負債表日後，至少幾個月內能否繼續經營？  
 (A)3個月 (B)6個月  
 (C)12個月 (D)一個營業循環
16. 依據現行財務會計準則公報規定，下列何者事件不會影響損益表的結果：  
 (A)發放員工紅利  
 (B)年底商譽未發生減損  
 (C)將買回公司的庫藏股折價轉讓給員工  
 (D)備供出售的債券投資持有經過一年
17. 年底賒購買進的存貨，同時漏記進貨及期末存貨，其影響：  
 (A)淨利高估 (B)公司淨值低估  
 (C)營運資金(working capital)高估 (D)存貨週轉率高估
18. 長期資金對固定資產的比率可衡量企業以長期資金購買固定資產的能力，而長期資金係指：  
 (A)股東權益減流動負債 (B)長期負債加股東權益  
 (C)長期負債 (D)股東權益
19. 財務槓桿效果為：  
 (A)營業淨利÷淨利 (B)邊際貢獻÷淨利  
 (C)營業淨利÷銷貨收入 (D)利息收入÷淨利

【請續背面作答】

20. 甘特公司 98 年以\$7,500 購入存貨，期末該存貨市價為\$8,300，處分成本為\$300，正常利潤為\$750，然而該公司以重置成本\$7,000 評價。如依我國財務會計準則採成本與淨變現價值孰低法評價，則下列敘述何者正確？
- (A)當期淨利低估\$500 (B)次期期初存貨價值低估\$250  
(C)次期銷貨成本高估\$500 (D)次期淨利高估\$250
21. 生生公司 96 年底及 97 年底備抵壞帳餘額分別為\$94,000 及\$106,000 (均為貸餘)。該公司 97 年度沖銷壞帳\$45,000，並收回沖銷之壞帳\$5,000，試問生生公司 97 年度損益表應認列多少壞帳費用？
- (A)\$57,000 (B)\$52,000 (C)\$12,000 (D)\$7,000
22. 格上公司 98 年底流動資產僅有現金、應收帳款及存貨三項，合計數為\$350,000，流動比率 3.5，速動比率 2.5，存貨週轉率為 5 次。若期初存貨為\$120,000，則格上公司 98 年之銷貨成本為若干？
- (A)\$500,000 (B)\$550,000 (C)\$20,000 (D)\$22,000
23. 某公司的流動資產為\$250,000，而未向銀行借\$60,000 前的流動負債為\$90,000，而該借款是以開具三個月期的票據借入。上述借款交易將對公司的營運資金產生何種影響？
- (A)沒有影響 (B)增加\$60,000 (C)增加\$90,000 (D)減少\$60,000
24. 凡企業與其他個體 (含機構與個人) 之間，若一方 (甲方) 對於他方 (乙方) 具有控制能力或在經營、理財政策上具有重大影響力者：
- (A)甲方為乙方的關係人，但乙方不為甲方的關係人  
(B)乙方為甲方的關係人，但甲方不為乙方的關係人  
(C)甲方與乙方互為關係人  
(D)甲方與乙方須編合併報表
25. 某公司賒購存貨採用淨額法入帳，請問採淨額法入帳可以：
- (A)取得購貨折扣 (B)減少現金支出  
(C)存貨數量的管控 (D)顯示購貨折扣的損失
26. 企業可以用何種方式改變財務報表使用者對公司的觀感？
- (A)將損益表項目移入或移出營業損益的範圍，以增加或降低營業損益  
(B)將費用從銷貨成本轉移到行銷與一般管理費用項下，以提高銷貨毛利  
(C)處分停業部門發生利益時，就將處分利益歸入繼續營業部門；反之，處分停業部門發生損失時，就將處分損失歸入停業部門項下，以提高繼續營業部門損益  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 某公司淨銷貨收入為\$1,500,000，期初資產總額為\$700,000，總資產週轉率為 3 倍，試問期末資產總額為：
- (A)\$500,000 (B)\$300,000 (C)\$700,000 (D)\$400,000
28. 以下關於流動比率的說明何者不正確？
- (A)流動比率愈高表示可以償還流動負債的可能性愈高  
(B)流動比率受企業特性與產業特性所影響  
(C)流動比率是一個靜態 (特定時點) 之資訊  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確

## 二、申論題 (3 題，共 30 分)

1. 台北公司 98 年度時計畫推出新產品，99 年新產品可立即上市，估計共可銷售四年，每年銷售收入為 5,200 萬元，相關支出資料估計如下：

- (1)開發新產品的研發支出費用 300 萬元，為 98 年度之費用，依照促進產業升級條例規定可取得 30%投資抵減，當年度可全數使用。
- (2)98 年底購入設備 4,200 萬元，以直線法折舊按 4 年攤銷，估計 4 年後的殘值為 200 萬元。
- (3)新產品上市時需投入額外營運資金 500 萬元，四年後結束可收回。
- (4)新產品上市後每年的銷售費用支出為 500 萬元。
- (5)銷貨成本為銷售收入的 60%(不含折舊費用)。
- (6)台北公司的所得稅率為 25%，計算淨現值(NPV)的折現率為 8%。

試求：(12 分)

- (1)計算台北公司開發此一新產品之淨現值金額？(計算淨現值金額算至萬元，萬元以下四捨五入)？
- (2)投資開發該項新產品，除了淨現值考量外，台北公司還應考慮哪些因素？

2. 台北公司有關計算每股盈餘的資料如下：

- (1)98 年度營業純益\$8,000,000，非常損失\$2,500,000，本期純益\$5,500,000。所得稅率為 25%。
- (2)98 年 1 月 1 日有普通股 4,000,000 股流通在外，每股面值\$10。另有 5%累積，可轉換特別股 1,000,000 股流通在外，每股面值\$10，可轉換成普通股 1 股。
- (3)98 年 5 月 1 日給與公司高級主管認股選擇權，可按每股\$20 認購普通股 1,000,000 股。10 月 1 日有 400,000 股行使認購權。台北公司 98 年 5 月 1 日至 10 月 1 日的平均股價為每股\$30，5 月 1 日至 12 月 31 日的平均股價為每股\$25。
- (4)98 年 6 月 1 日平價發行 4%可轉換公司債\$10,000,000，利息每年 6 月 1 日支付。每面值\$1,000 公司債可轉換成普通股 100 股。11 月 1 日有\$4,000,000 面值之公司債提出轉換。
- (5)台北公司於 97 年 7 月 1 日併購台中公司，除依協議的換股比例交換股份外，台北公司另同意若合併後股價於兩年內達到每股\$30，則於 100 年 7 月 1 日另支付台中公司原股東 500,000 股的台北公司普通股。98 年 12 月 31 日台北公司的股價為每股\$32。

試求：計算台北公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘。(12 分)

3. 晚近新修訂的財務會計準則公報第 10 號「存貨之會計處理」(簡稱 10 號公報)是否應延期實施引起頗多討論，試以企業經營及資訊揭露之觀點，評論 10 號公報實施之影響。(6 分)