

# 九十八年第一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 80 題，每題 1.25 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

- 具有決策攸關性之財務報表，必須具備以下哪些條件？甲.有預測價值；乙.有回饋價值；丙.有時效性  
(A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙 (C)僅甲和丙 (D)甲、乙和丙皆須具備
- 假設母公司於以前年度取得子公司 100% 股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：  
(A)母公司的盈餘金額 (B)母公司和子公司盈餘的總和 (C)子公司的盈餘 (D)母公司的盈餘扣除投資收益
- 下列哪一項目在損益表中是列於營業項目之下，而不是以其稅後淨額單獨表示？  
(A)停止營業部門損益 (B)非常項目 (Extraordinary Item) (C)處分固定資產損益 (D)會計原則變動的累積影響數
- 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳？  
(A)流動比率不變 (B)速動比率下降 (C)存貨週轉率下降 (D)現金流量率下降
- 伯文公司的應收帳款週轉率 15，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？  
(A)23.30 (B)24.33 (C)33.46 (D)9.125
- 流動比率為 0.8，則以現金償付帳款將使比率？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
- 下列何者不適合作為短期償債能力分析的指標？  
(A)流動比率 (B)現金比率 (C)速動比率 (D)負債比率
- 道奇公司 96 年度帳列稅前盈餘為\$700,000，其中包括免稅利息收入\$150,000，該公司另可享受\$50,000 之投資抵減。假設所得稅率為 20%，則道奇公司 96 年度之有效稅率 (Effective Tax Rate) 為：  
(A)33.33% (B)30.91% (C)40.00% (D)8.57%
- 依山公司 96 年度銷貨總額為\$4,000,000、銷貨退回為\$200,000，銷貨成本為\$2,400,000、平均流動資產為\$1,900,000，則其流動資產週轉率為：  
(A)2.5 (B)2 (C)1.5 (D)0.94
- 某公司 96 年底調整前部分帳戶金額如下：應收帳款\$250,000、銷貨\$5,000,000、備抵壞帳\$1,000（貸餘）、銷貨退回\$220,000、銷貨運費\$20,000，若估計壞帳為銷貨淨額的 0.5%，則 96 年之壞帳費用為：  
(A)\$23,900 (B)\$25,000 (C)\$15,000 (D)\$24,000
- 營業活動的現金流量，下列何者不屬之？（調整項目亦屬之）  
(A)商品應收帳款減少數 (B)建築物折舊費 (C)收到現金股利 (D)以上皆屬營業活動
- 東城公司本期純益為\$10,000、應收帳款總額期末較期初增加\$90、備抵呆帳增加\$10、存貨減少\$75、應付公司債溢價攤銷\$240、應付帳款減少\$380、應付股利增加\$50、呆帳費用\$10，則本期由營業活動產生之現金流量為：  
(A)\$9,855 (B)\$9,375 (C)\$9,385 (D)\$9,425
- 下列那一項應被視為長期資產？  
(A)建設公司所蓋的別墅 (B)學校所擁有的教室 (C)豐田剛推出的新型轎車 (D)土地開發公司所購買的土地
- 授信者常會對公司支付現金股利或購買庫藏股的行為加以限制，請問下列何者不可能是其背後的考量之一？  
(A)公司負債比率提高 (B)公司流動比率降低 (C)影響未來償債能力 (D)降低公司淨值報酬率
- 一年內將以償債基金償還之五年期公司債，應列為：  
(A)流動負債 (B)長期負債 (C)償債基金之減項 (D)股東權益
- 明水公司持有秀山公司 30% 股權，且對其具重大影響。96 年度秀山公司淨利\$100,000，自其中支付股利\$20,000。明水公司對該投資誤採成本法處理。此項錯誤對於明水公司之投資帳戶餘額、淨利及保留盈餘之影響分別為：  
(A)低估、高估、高估 (B)高估、低估、低估 (C)高估、高估、高估 (D)低估、低估、低估
- 根據財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」，下列敘述何者正確？  
(A)企業揭露最大信用暴險金額，宜扣除擔保品之公平價值  
(B)具有信用風險之金融資產，若將帳面價值扣除備抵評價後，通常將無法反映信用暴險之金額，故不宜扣除  
(C)若某金融資產具有抵銷金融負債之法定抵銷權，則宜於資產負債表以扣除負債後之金額列示  
(D)關於企業營業性質及財務狀況之揭露無法明白顯示信用風險顯著集中，且交易對方或他方違約事件會導致重大損失風險時，企業宜揭露信用風險集中之資訊
- 成華公司的財務資料如下：流動資產 150 萬元，流動負債 200 萬元，資產總額 600 萬元，長期負債 250 萬元，該公司股東權益對總資產的比率為：  
(A)25% (B)41.25% (C)50% (D)62.5%

19. 若總資產報酬率為 20%，淨利率為 25%，則總資產週轉率約為：  
(A)0.8 次 (B)1.25 次 (C)5 次 (D)4 次
20. 下列敘述何者不正確？  
(A)現金週轉率高可能有現金短缺之虞 (B)現金週轉率低表示營業所需現金充裕  
(C)現金是收益力較高之資產 (D)現金是流動性較高之資產
21. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是：  
(A)改善銷貨毛利率 (B)改善營運資金的週轉能力 (C)提高每股盈餘 (D)改善淨值報酬率
22. 已知綏遠公司銷貨量增加 10%，則營業利益為 \$200,000，又利息費用 \$40,000，則其財務槓桿度為何？  
(A)1.11 (B)1.25 (C)1.5 (D)2
23. 以優先順序來看，下列那一項資訊最不被大多數的股東所關心？  
(A)酸性測驗比率 (B)每股盈餘 (C)預估本益比 (D)股利率
24. 在公司無負債的情況下，資產報酬率應等於下列何者？  
(A)稅後淨利率乘以資產週轉率 (B)稅前毛利率乘以銷貨乘數  
(C)保留盈餘乘以資產週轉率 (D)股東權益乘數乘以銷貨淨利
25. 北投公司 X1 年銷貨額 \$800,000，稅後淨利 \$90,000，變動成本費用 \$320,000，固定營業費用 \$200,000，所得稅率 25%，稅後普通股股利 \$20,000，利息費用 \$20,000 則其綜合槓桿度為何？  
(A)4 (B)5 (C)4.167 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 立大公司在 X1 年銷售了 10,000 個產品，每個產品售價為 100 元，每單位之變動成本為 60 元，固定成本為 250,000 元，請問立大公司之營運槓桿度約為：  
(A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
27. 一般而言，下列哪一項目和企業現金流量的預測有最密切的關係？  
(A)預測之進貨金額 (B)預測之銷貨金額 (C)預測之營業費用金額 (D)預估資金成本
28. 公司折舊方式由直線法改為加速折舊法，則其本益比（假設其他條件不變）？  
(A)不變 (B)較原來的低 (C)較原來的高 (D)無法判斷
29. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關？  
(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
30. 一個企業經營的目標通常應是下列何者？  
(A)儘量賺取最高的報酬率 (B)將市場占有率極大化 (C)將利潤極大化 (D)將股東的財富（即公司價值）極大化
31. 假設在市場報酬率為正時，某股票之報酬率皆為負，且市場報酬率為負時，該股票之報酬率皆為正，則此股票的貝它 (Beta) 值：  
(A)大於 0 (B)小於 0 (C)等於 0 (D)資料不足，無法判斷
32. 下列哪一種資本預算評估方案隱含著「投資報酬率」的觀念？  
(A)折現還本期法 (B)NPV 法 (C)IRR 法 (D)還本期法
33. 若公司的股票股利配股率愈高（不考慮除權處理所需費用），則股東權益總值有何變化？  
(A)縮小 (B)不變 (C)放大 (D)不一定
34. 如果 A 資產平均報酬率為 0.08；B 資產平均報酬率為 0.14，則投資組合包括 A 與 B 資產各 50%，其組合平均報酬率為何？  
(A)0.10 (B)0.12 (C)0.11 (D)0.095
35. 下列哪項因素與公司決定應支付多少股息數額較無關係？  
(A)投資計畫耗用資金後的盈餘 (B)公司獲利盈餘  
(C)公司的股務代理成本 (D)公司法定合約限制規範股息之支付
36. 我們常用貝它 (Beta) 來計算：  
(A)一公司股票報酬率之標準差 (B)一公司的資金成本率  
(C)一公司股票報酬率之變異數 (D)無風險利率或市場期望報酬率
37. 價外的買權 (Out-of-the-Money Call Option) 係：  
(A)應立刻執行其權利 (B)其執行價格高於標的資產目前的價格  
(C)其執行價格等於標的資產目前的價格 (D)表示持有人以後永遠都不會執行其權利
38. 假設您中了樂透的頭獎，以下給付方式您願意選哪一種？（假設折現率為 10%）（再假設您可以活無限久）  
(A)立刻拿九百九十萬元 (B)每年拿九十萬元直到永遠  
(C)頭一年拿五十萬元，以後每年增加 5%，直到永遠 (D)以上三者均一樣
39. 國外子公司之外幣財務報表轉換為本國貨幣時，下列何項目轉換所得之金額將不會因為該財務報表是否以功能性貨幣表達而受到影響？  
(A)預付保險費 (B)存貨 (C)土地 (D)應收帳款

【請續背面作答】

40. 甲公司持有乙、丙、丁三家公司股票，其中持有乙公司 52% 股權、持有丙公司 22% 股權、持有丁公司 10% 股權。下列何項目在甲公司本身之財務報表上的金額與在甲公司所編製之合併報表上的金額必定不相同？  
 (A) 保留盈餘 (B) 長期股權投資—乙公司 (C) 長期股權投資—丙公司 (D) 長期股權投資—丁公司
41. 在比率分析中，與同業平均比率比較時，應注意：  
 (A) 產業平均值內是否有多角化經營公司 (B) 產業平均值是否包括不具代表性，情況異常之公司  
 (C) 產業平均值內各個公司會計制度 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
42. 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金對發行公司的好處，包括下列哪幾項？甲. 風險較低；乙. 債券不能在市場上交易；丙. 債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；丁. 現有股東持股比例不受影響  
 (A) 甲和乙 (B) 甲和丙 (C) 丙和丁 (D) 甲、丙和丁
43. 下列何事件會使企業應收帳款餘額減少？  
 (A) 現金銷貨 (B) 沖銷壞帳 (C) 收回已沖銷之應收帳款 (D) 提列備抵呆帳
44. 存貨計價若採先進先出法 (FIFO)，當物價上漲時，會造成：  
 (A) 成本偏低，毛利偏高 (B) 成本偏低，毛利偏低 (C) 成本偏高，毛利偏低 (D) 成本偏高，毛利偏高
45. 下列何者非屬投資活動之現金流量？  
 (A) 購買設備 (B) 貸款予其他企業 (C) 投資股票之股利收入 (D) 收回對其他企業之貸款
46. 期初存貨 \$40,000、期末存貨 \$20,000、銷貨 \$200,000、銷貨毛利率 30%，則存貨週轉率約為若干？  
 (A) 7.5 (B) 4.7 (C) 8.57 (D) 10
47. 假設一公司之股東權益報酬率 (Return on Equity) 為 15%，該公司每年將其所賺得盈餘中的 40% 保留在公司內作為新的投資，試問該公司盈餘及資產的成長率將是多少？  
 (A) 9% (B) 6% (C) 15% (D) 45%
48. 小美公司 96 年底有關帳戶之餘額如下：應收帳款 \$800,000、備抵壞帳 (借差) \$5,000、銷貨收入 \$1,500,000、銷貨退回 \$50,000、銷貨折扣 \$20,000、銷貨運費 \$10,000、估計壞帳損失為銷貨淨額之 1.5%，則 96 年底提列壞帳損失應為：  
 (A) \$18,440 (B) \$8,440 (C) \$13,440 (D) \$21,450
49. 資產負債表日外幣現金餘額所產生之「匯率影響數」，在現金流量表中：  
 (A) 屬於營業活動 (B) 屬於投資活動 (C) 屬於融資活動 (D) 單獨列示
50. 下列何者不影響直接法下營業活動之現金流量？  
 (A) 處分舊資產利得 (B) 應付款增加額 (C) 應計所得稅增加額 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆會造成影響
51. 三采公司 96 年度利息費用付現金額為 \$8,000，已知期末應付利息比期初增加 \$2,500，另有 \$1,000 應付公司債折價攤銷。假設無利息資本化情況，則三采公司 96 年度損益表中的利息費用金額為：  
 (A) \$8,500 (B) \$9,500 (C) \$10,500 (D) \$11,500
52. 下列有關營業租賃之敘述，何者正確？  
 (A) 出租人應認列應收租賃款 (B) 出租人應將簽訂租約時發生之相關支出遞延，並於租約期間攤銷  
 (C) 承租人應認列租賃資產 (D) 租期屆滿承租人通常有優惠承購權
53. 買回庫藏股後，交易採用成本法處理，若買回價格高於面額，將使股東權益總數？  
 (A) 不變 (B) 增加 (C) 減少 (D) 或增或減視情況而定
54. 不同種類資產之交換，應按何種基礎入帳？  
 (A) 換入資產公平價值 (B) 換入資產帳面價值  
 (C) 歷史成本 (D) 換入資產公平價值或帳面價值，視情況而定
55. 分配股票股利，會使股東權益：  
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
56. 比較兩家營業規模相差數倍的公司時，下列何種方法最佳？  
 (A) 共同比財務報表分析 (B) 比較分析 (C) 水平分析 (D) 趨勢分析
57. 償還應付帳款對利息保障倍數之影響為：  
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
58. 下列敘述何者正確？  
 (A) 短期借款利率較低，故購買固定資產所需資金以短期借款支應較佳  
 (B) 股東權益在資本結構中所占比率愈高，債權人之保障愈大  
 (C) 營業情況佳時，股東偏好較低之負債比率  
 (D) 負債比率愈小，企業承擔之風險愈大
59. 某公司股票的本益比為 50，股利收益率為 2%，則其股利支付比率約為：  
 (A) 60% (B) 70% (C) 80% (D) 100%
60. 內湖公司 97 年度平均總資產 \$150,000，銷貨 \$60,000，其淨利 \$30,000，稅率 25%，利息前淨利率 12.5%，則該公司總資產報酬率為何？

- (A)10% (B)8% (C)4% (D)5%
61. 鐘靈企業刻意多提列生產部門機器設備的折舊費用，其影響是：  
(A)總資產增加 (B)營業活動所造成現金流量減少 (C)毛利率降低 (D)營運資金減少
62. 下列各項成本中那一項應歸類為變動成本？  
(A)繳納商品的貨物稅 (B)應客戶之要求先墊付的聯邦快遞運費 (C)工廠警衛所領的值班費 (D)廠房設備的折舊費用
63. 以下那一個行業，最有可能在其財務報表中看不到銷貨成本項目？  
(A)百貨業 (B)電子業 (C)仲介業 (D)陶瓷業
64. 若泰豐公司的財務槓桿程度為 1.5，EBIT 變動 10%，則：  
(A)淨利變動 15% (B)每股盈餘變動 15% (C)銷售量變動 15% (D)營業毛利變動 15%
65. 仁愛證券提升其資本適足率，以下那一項措施對達成此目的沒有幫助？  
(A)現金增資 (B)將原先計劃發放的 2 元現金股利，改為發放股票股利  
(C)積極取得銀行貸款承諾 (Loan Commitment) (D)賣出固定資產，承認頗為可觀的處分固定資產利得
66. 已知將星公司 X1 年度附加價值率為 50%，當年度公司產生附加價值 \$500,000，又當年度變動成本及費用為 \$400,000，該公司當年度固定成本支出 \$200,000，則該公司營運槓桿度為何？  
(A)1.5 (B)2.5 (C)2 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
67. 寶同企業的營業利益遠低於其銷貨毛利，其可能的原因應該不包括以下那一項？  
(A)本期寶同企業總管理處的折舊費用頗為可觀 (B)寶同企業的銷貨運費頗為可觀  
(C)本期寶同所收受訂單多屬多樣少量性質，生產線上的設定成本過高 (D)寶同企業的研究發展費用頗為可觀
68. 下列敘述何者錯誤？  
(A)發放普通股股票股利會降低普通股每股帳面價值 (B)股票股利發放後，企業現金會減少  
(C)積欠累積優先股股利不須入帳，僅附註揭露 (D)選項(A)、(B)、(C)皆錯誤
69. 下列有關公司股票股利之敘述，何者為真？  
(A)宣告股票股利後將使負債增加 (B)宣告且發放股票股利，在帳上不需作任何分錄  
(C)發放股票股利，對於股票之每股帳面價值並不受影響 (D)發放股票股利，對每股盈餘之影響，需作追溯之調整
70. 下列何者為盈餘管理或平滑的方法？  
(A)透過事件之發生或承認達到平滑的目的 (B)透過不同期間之分攤達成平滑之目的  
(C)透過分類達到平滑之目的 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
71. 一般而言，股利成長率可以用那兩個比率的乘積來估計？  
(A)投資報酬率與股東權益報酬率 (B)股東權益報酬率與保留比率 (即 1 減去股利發放率)  
(C)淨利率與總資產週轉率 (D)資金成本率與股利發放率
72. 下列何者可增加可轉換公司債的價值？  
(A)凍結期間變長 (B)股票價格波動變大 (C)股票股息的發放多 (D)轉換期間短
73. 已知青倫公司稅盾現值 10 億元，股東權益 30 億元，若稅率為 25%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？  
(A)30 億元 (B)20 億元 (C)40 億元 (D)35 億元
74. 轉換公司債的價值可視為一般公司債價值加上下列何者為宜？  
(A)買權價值 (B)賣權價值 (C)附認股權證標的股票價值 (D)權證的履約價格
75. 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%
76. 下列何者通常並非會計經理而是財務經理之業務？  
(A)內部稽核 (B)營業預算之編製 (C)財務報表之編製 (D)股利之發放
77. 在資本預算的評估程序中，下列說明何者正確？  
(A)應以稅前現金流量為基礎 (B)折舊完全不影響現金流量  
(C)不應考慮投資計畫中的沉沒成本 (D)不應考慮投資計畫中的機會成本
78. 如果您在將來想購買一商品 (Commodity)，而您又想在今天即將價錢及日期確定下來，那麼可以使用：  
(A)選擇權 (B)特別股 (C)認購權證 (D)期貨契約
79. 假設一公司的貝它 (beta) 為 1.0，但其報酬率的變異數非常高，其獨特不可分散的風險亦高，若市場投資組合之期望報酬率為 16%，則該公司普通股之期望報酬率為多少？  
(A)大於 16% (B)等於 16% (C)小於 16% (D)資料不足，尚需無風險利率方可計算
80. 國外子公司外幣財務報表轉換為本國貨幣表達時，下列哪一項目之金額會因轉換方式係換算或再衡量而有不同？  
(A)現金 (B)應付帳款 (C)普通股股本 (D)設備