

九十九年第三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

1. 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：
(A)由會計師證明財務報表內容正確無誤 (B)由會計師針對「財務報表是否允當表達」一事表示意見
(C)會計師對企業財務狀況進行分析，並提供改進的建議 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
2. 鐵路局之鐵軌枕木採汰舊法或重置法計提折舊，此係依據：
(A)成本原則 (B)客觀原則 (C)行業特性原則 (D)經濟個體假設
3. 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金具有的好處（對發行公司而言）包括下列哪幾項？I.風險較低；II.債券不能在市場上交易；III.債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；IV.現有股東持股比例不受影響
(A)I 和 II (B)I 和 III (C)III 和 IV (D)I、III 和 IV
4. 本期進貨\$280,000、銷貨\$400,000、銷貨成本\$300,000、期末存貨\$30,000，則存貨週轉率為若干？
(A)3.5 (B)5 (C)6.67 (D)7.5
5. 下列哪一項不能列為流動資產？
(A)正常分期付款銷貨所收到之應收票據，到期日在 12 個月以內者 (B)預付財產稅
(C)以交易為目的之金融資產 (D)人壽保險之解約現金價值，總經理為受益人
6. 設流動比率為 2:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：
(A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變
7. 華大公司 97 年初應收帳款餘額\$360,000，備抵壞帳貸餘\$10,800，97 年中賒銷淨額\$780,000，帳款收現\$640,000，實際發生壞帳\$20,000，該公司每年採用相等之壞帳率按應收帳款餘額百分比法提列壞帳。華大公司 97 年底應提列壞帳為：
(A)\$5,200 (B)\$5,800 (C)\$23,600 (D)\$24,200
8. 亞均公司將發行新股 1,000,000 股，其中 10%將由員工優先認購。假設認購價格為每股\$35，目前市價為每股\$40，股票面額為\$10，則亞均公司應認列「應付員工紅利」之金額為：
(A)\$3,500,000 (B)\$4,000,000 (C)\$500,000 (D)\$0
9. 若期初存貨\$30,000、進貨折扣\$5,000、銷貨折扣\$10,000、期末存貨\$30,000、進貨總額\$250,000、進貨運費\$13,000、銷貨運費\$15,000、進貨退回\$9,500、銷貨退回\$12,000、銷貨總額\$380,000，則可供銷售商品的總成本應為多少？
(A)\$230,000 (B)\$235,500 (C)\$278,500 (D)\$244,000
10. 家禾公司期末盤點存貨時，誤將未出售之承銷品列入期末存貨中，則會導致公司當年的：
(A)淨利增加 (B)保留盈餘減少 (C)運用資金減少 (D)流動負債增加
11. 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)2.50 (B)2 (C)1.50 (D)0.94
12. 青山企業將一項短期應付票據轉換為長期應付票據，此一交易會造成：
(A)營運資金與速動比率下降 (B)僅營運資金減少，速動比率不變
(C)僅營運資金增加，速動比率不變 (D)營運資金與速動比率增加
13. 癸皇公司於 3 月 15 日宣告現金股利\$300,000，除息日為 4 月 5 日，並於 5 月 5 日發放。上述事項對該公司營運資金的影響為：
(A)於 3 月 15 日減少\$300,000 (B)於 4 月 5 日減少\$300,000
(C)於 5 月 5 日減少\$300,000 (D)於各股東將股利支票兌現時減少
14. 鈞偉公司報稅折舊方法由直線法改為年數合計法，但會計帳上未改變方法，則：
(A)純益增加 (B)營運現金流量增加 (C)現金減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
15. 下列敘述何者正確？
(A)公司債溢價發行將使每期必須支付之現金利息減少 (B)公司債溢價發行時市場利率應低於票面利率
(C)公司債溢價發行時貸記應付公司債之金額應大於面額 (D)應付公司債折價為借餘，故於資產負債表上應列為資產
16. 下列有關資本租賃之敘述，何者錯誤？
(A)承租人應認列租賃資產與應付租賃款 (B)出租人應認列應收租賃款與未實現利息收入
(C)承租人之租賃資產應按租約期間提列折舊 (D)出租人之未實現利息收入應於租約期間全部轉為利息收入
17. 甲公司（非建築業）本年度淨利頗佳，惟營業活動之現金流量卻為負值，其可能原因為：
(A)應付帳款增加 (B)有一大部分淨利係處分土地溢價 (C)存貨減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
18. 償還短期借款，應列為何種活動之現金流出？
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)其他活動
19. 古亭公司 96 年度依權益法認列之投資永康公司收益為\$5,000,000，當年度中並曾收到永康公司發放\$2,000,000之現金股利。上述事項在古亭公司 96 年度現金流量表中以間接法編製的營業活動現金流量部分，應自當期淨利調整的金額為：
(A)減除\$1,000,000 (B)減除\$3,000,000 (C)減除\$5,000,000 (D)不需任何調整
20. 償債基金在資產負債表上應列為：
(A)流動資產 (B)非流動資產 (C)負債之減項 (D)股東權益
21. 公司於 96 年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，換

- 入之汽車公平市價為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？
 (A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000
22. 我國公司特別盈餘公積之提列比率為：
 (A)10% (B)20% (C)30% (D)不一定
23. 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
24. 設有機器設備一部，其原始成本為\$700,000，累計折舊\$620,000，因設備功能已不適用，必須提早報廢，估計其殘值\$42,500，則報廢時其「處分損益」之部分，應：
 (A)借記：固定資產報廢損失\$37,500 (B)借記：固定資產報廢損失\$42,500
 (C)貸記：固定資產報廢利益\$37,500 (D)貸記：固定資產報廢利益\$42,500
25. 公司擴建新廠須募集新股 6 百萬股，每股面額 10 元，每股發行價格 50 元，每股市價 60 元。假設現在改按每股市價之六成發行，則須發行若干新股？
 (A)8,333,333 股 (B)6,250,000 股 (C)3,750,000 股 (D)1,041,666 股
26. 下列敘述何者正確？
 (A)庫藏股交易可能減少淨利但不可能增加淨利
 (B)庫藏股交易可能減少保留盈餘但不可能增加保留盈餘
 (C)以成本法與面額法處理庫藏股交易，結果將使股東權益之總數不同
 (D)成本法下買回庫藏股將使法定資本減少
27. 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
28. 諾達公司蓋一間實驗室以供研究發展之用，則實驗室成本應：
 (A)興建當期之研究發展費用 (B)分年提列折舊，作為研究發展之一部分
 (C)分年提列折舊或立刻轉銷，依公司政策而定 (D)在研究發展獲致具體成果時再轉為費用
29. 某公司將溢價購入之債券投資分類為備供出售證券投資，則下列敘述何者正確？
 (A)債券投資利息收現數將小於所認列之利息收入
 (B)債券原始成本與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額
 (C)期末調整溢價攤銷後之帳面價值與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額
 (D)溢價不需攤銷
30. 長期資金對固定資產之比率應為如何較為穩健？
 (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)二者無關
31. 良善公司平均總資產\$200,000、長期投資\$10,000、平均利息費用\$10,000、淨利\$25,000 及特別股股利\$5,000，平均股東權益\$100,000，稅率 25%，則財務槓桿度為何？
 (A)2 (B)1.625 (C)1.23 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
32. 假設淨利率與股東權益比率不變，則總資產週轉率增加，將使股東權益報酬率：
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
33. 甲公司有一部機器，成本為\$2,000,000，累計折舊\$400,000，此機器曾於 93 年底依法令規定辦理重估價，產生未實現重估增值\$300,000。95 年 12 月 31 日此機器發生資產減損，減損損失\$640,000，甲公司宜於：
 (A)損益表認列損失\$640,000
 (B)資產負債表認列該機器設備成本減少\$640,000
 (C)先減少未實現重估增值\$300,000，並於損益表認列損失\$340,000
 (D)先增加該機器設備之累計折舊\$400,000，並於損益表認列損失\$240,000
34. 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」，下列敘述何者不正確？
 (A)企業以本身權益商品之收取或交付完成交割之合約，若該合約權利或義務為一固定金額，或者部分或全部隨著企業本身權益商品市價以外之變數變動，以收取或交付變動數量之企業本身權益商品，則該合約應屬金融資產或金融負債
 (B)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品方式交割，以交換固定數額之現金或其他金融資產者應屬金融資產或金融負債
 (C)企業以現金或其他金融資產購買本身權益商品之合約義務，應以贖回金額之現值列為金融負債。即使該合約本身為權益商品，企業仍應認列金融負債
 (D)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品，交換變動數量之現金或其他金融資產方式交割者，屬企業之金融資產或金融負債
35. 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
36. 百里公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為 17%。若不考慮稅負，且該公司負債與股東權益比率為 0.3，利率為 7%，則其股東權益報酬率為何？
 (A)21% (B)16.5% (C)17.25% (D)20%
37. 大好企業期初存貨為\$40,000，本期進貨為\$200,000，銷貨收入為\$200,000，若其銷貨毛利率為 20%，請問其期末存貨為多少？
 (A)\$131,500 (B)\$80,000 (C)\$66,500 (D)\$178,500
38. 夙興公司 96 年度稅後純益\$30,000，所得稅率 25%，債券利息費用\$5,000，營運租金費用\$9,000（其

- 中 1/3 為隱含利息)，請問該公司固定支出保障倍數為何？
 (A)8.5 (B)6 (C)5.63 (D)4
39. 企業希望提高其股東權益報酬率 (ROE)，以下那一個方式為無效的？
 (A)改善經營能力 (B)減少閒置產能 (C)改變資本結構 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有效
40. 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
41. 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%
42. 瀋陽公司當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨額 \$600,000，稅後淨利 \$90,000，無利息費用，稅率 25%，則其變動成本及費用為何？
 (A)\$360,000 (B)\$240,000 (C)\$200,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
43. 下列有關銷貨毛利的敘述何者為真？
 (A)某公司的毛利很高但營業利益卻低於一般水準，表示該公司的進貨成本可能控制不當
 (B)某公司的毛利率大於 1，表示獲利能力很強
 (C)毛利率不可能大於 1
 (D)某公司的毛利率等於淨利率，表示其銷貨成本可能控制不當
44. 本年度銷貨收入 \$1,005,000，銷貨退回 \$5,000，銷貨成本 \$800,000，銷貨毛利率為：
 (A)19.9% (B)20.0% (C)79.6% (D)80.0%
45. 下列何種成本或費用項目通常不易因銷貨環境之變動而有彈性之變化？
 (A)銷貨成本 (B)管理費用 (C)銷貨費用 (D)變動成本
46. 民國 X1 年東訊公司沖銷陳先生帳款 \$56,000，提前償還應付公司債利得 \$500,000，出售固定資產利得 \$75,000，外幣兌換損失 \$1,250,000，設上述金額均屬重大，則 X1 年度稅前非常損益項目金額為：
 (A)\$0 (B)利得 \$500,000 (C)損失 \$750,000 (D)損失 \$1,250,000
47. 下列有關普通股面額的敘述何者為真？
 (A)普通股的面額通常代表公司股票的市场價格
 (B)一企業的普通股股本餘額通常會大於其普通股股本溢價的餘額
 (C)一企業的普通股面額隱含著一但企業經營不善遭清算時，普通股股東對公司資產的請求權
 (D)普通股面額的大小在分析實際企業的經營績效或分析每股價值時，並無重要的意義
48. 亞洲公司 X0、X1 年營業利益分別為 \$45,000、\$55,000，X0、X1 年普通股股數相同，X1 年利息支出為 \$5,000，兩年稅率皆為 25%，試問 X1 年財務槓桿度為何？
 (A)1.1 (B)0.9 (C)1 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
49. 企業合併時，收購公司對於被收購公司於收購前帳列的商譽：
 (A)應重新評估其價值，並以此作為認列金額的依據 (B)不得認列
 (C)應依照被收購公司原帳列金額認列 (D)視收購價格是否高於被收購公司資產帳面價值而定
50. 以下有關庫藏股的敘述，何者正確？
 (A)庫藏股會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股會影響公司的已發行股數
 (C)庫藏股會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股應視為公司的長期投資
51. 某企業今年度的銷貨收入為 150 萬元，變動成本為 90 萬元，固定費用為 45 萬元，預估明年度固定成本為 60 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 25 萬元，請問其目標銷貨收入成長率應為多少？
 (A)16.7% (B)41.7% (C)0 (D)33.3%
52. 關於在製品去料委外加工的交易，應該如何認列，維揚企業在經理人會議中，共出現三種看法：I.應認列為非常損益；II.應認列為營業外收入；III.可以認列為銷貨收入，但是完成加工後應該全額列入銷貨退回與折讓，以上那一種意見合乎會計原則？
 (A)只有 I (B)只有 II (C)只有 III (D)I、II、III 都不對
53. 碩亨企業成立時發行了 100,000 股普通股，每股面額 10 元，第二年市價為每股 15 元，發放 20% 股票股利，後來又以每股 20 元的成本買回 800 股，請問其帳上普通股股本為何？
 (A)\$1,200,000 (B)\$1,040,000 (C)\$1,300,000 (D)\$1,140,000
54. 公司虧損年度：I.銷貨收入會低於營業費用；II.不必提列折舊費用；III.不必提列退休金費用；以上 I.至 III.三項當中：
 (A)僅 I 正確 (B)僅 I、III 正確 (C)I、II 與 III 都正確 (D)I、II 與 III 都不正確
55. 特別股 5% 面額 100 元(核准發行 1,000 股)，帳面上特別股折價為 2,000 元，普通股每股面額 40 元，核准發行 10,000 股，已發行 8,000 股，普通股溢價為 68,000 元，累積盈餘為 25,000 元，特別股收回價格為 110 元，則普通股每股帳面價值為？
 (A)\$49.125 (B)\$50.125 (C)\$51.125 (D)\$52.125
56. 雪利公司有一塊閒置土地，其帳面價值為 1,000 萬元，今以售價 1,250 萬元出售，買主先付現 50%，並簽發一張六個月到期的票據付清餘款，請問這項交易對雪利公司會計帳的影響為何？
 (A)土地減少 1,250 萬元 (B)資本公積增加 250 萬元 (C)營運資金增加 625 萬元 (D)營業外收入增加 250 萬元
57. 紅姑公司於 X5 年 1 月 1 日以 \$1,020,000 取得繼志公司 85% 普通股股權，當日繼志公司股本為 \$1,000,000，保留盈餘為 \$200,000，則於編製合併報表時，紅姑公司應：
 (A)借記少數股權 \$180,000 (B)貸記少數股權 \$180,000
 (C)貸記少數股權之利益 \$180,000 (D)借記少數股權之利益 \$180,000

58. 公司將公司債轉換為普通股以及辦理盈餘轉增資，兩者對股東權益的影響為？
 (A)兩者皆使內容、總額變動 (B)兩者內容皆變動，但總額不變
 (C)前者內容、總額皆變動；後者內容變動，但總額不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 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
60. 由貸款人 (如銀行) 借錢給出租人以協助其完成租賃契約的租賃稱為：
 (A)槓桿租賃 (B)售後租回 (C)直接租賃 (D)營業租賃
61. 假設你投資一百萬於某一檔股票，三年來的報酬率分別為 5%、-10%、+15%，三年後總共的報酬率為：
 (A)15% (B)8.68% (C)7.25% (D)5%
62. 某家公司向銀行融資，利率為 12%，但必須回存借款額的 10%，其實質負擔的利率水準為何？
 (A)10% (B)13.33% (C)12% (D)13.1%
63. 在下列何者情況下財務槓桿係數最大？
 (A)稅前息前淨利等於利息費用時 (B)銷售數量下降時 (C)訂價提高時 (D)固定成本攤提完成時
64. 下列何種事件會增加公司的淨營運資金？
 (A)買地準備蓋廠 (B)減少賒銷的比重 (C)縮小生產線的規模 (D)向銀行取得長期資金償還應付帳款
65. 測度一家公司的財務風險常採用財務槓桿係數，請問此一槓桿係數主要受哪一變數影響？
 (A)固定生產成本 (B)銷售訂價及景氣持平 (C)利息費用 (D)資產購置金額
66. 若發行量加權股價指數的變異數為 0.09，某投資組合投資股價指數與無風險國庫券各 50%，則此一投資組合的標準差為何？
 (A)0.3 (B)0.15 (C)0.25 (D)無法計算
67. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：
 (A)資金成本率 (B)會計報酬率 (C)必要報酬率 (D)內部報酬率
68. 某一年期債券的面額為 \$1,000，每半年的利息收入為 \$80，此一債券的約當殖利率為 18%，請問其發行日價格為何？
 (A)\$982.41 (B)\$1,010.18 (C)\$995.24 (D)\$950.08
69. 在應用內部報酬率法 (IRR) 時，若面臨的是典型的現金流量型態之投資計畫，則接受投資的條件是當內部報酬率：
 (A)大於 0 時 (B)等於 0 時 (C)小於資金成本率時 (D)大於資金成本率時
70. 在決定要不要建造一新工廠時，下列何者並非增額之現金流量 (Incremental Cash Flow)？
 (A)原料存貨之投資 (新工廠生產產品所需之原料) (B)新工廠提列折舊所節省之稅負
 (C)土地之市價 (D)新工廠未來之折舊費用
71. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，則將國外子公司以當地貨幣表達之財務報表轉換為本國貨幣時，折舊費用之轉換匯率為：
 (A)歷史匯率 (B)當年度加權平均匯率
 (C)該固定資產使用期間，各年度之加權平均匯率 (D)資產負債表日之匯率
72. 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
73. 當投資計畫的現金流入現值大於現金支出的現值時，此一投資計畫具有下列何種性質？
 (A)還本年限超過經濟年限 (B)內部報酬率低於資金成本 (C)正的淨現值 (D)負的淨現值
74. 下列敘述何者為對？
 (A)融資租賃並非是一種融資的來源 (B)如果出租人的稅率高於承租人之稅率，則租賃很可能是有價值的
 (C)在利率低的時候，租賃較可能有價值 (D)營業租賃並非是資產負債表表外的融資
75. 估計資金成本的方法包括：
 (A)以【(預期下一期的股利 / 目前股價) + 股利成長率】之估計值估計 (B)利用資本資產定價模式估計
 (C)利用套利定價模式估計 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
76. 下列何者不是內部報酬率法的缺點？
 (A)內部報酬率可能不只一個 (B)內部報酬率不一定愈大愈好
 (C)在互斥的計畫中作選擇時，有可能選到較差的方案 (D)內部報酬率法未考慮所有的現金流量
77. 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)選項(A)、(B)、(C)都一樣
78. 某公司之股利預計將以每年 g% 的固定成長率增加下去，目前的股票價格為 \$50，資金成本率為 16%，下一次發放股利的時間是在一年以後，預計之金額為 \$5，請問 g 為多少？
 (A)4 (B)6 (C)8 (D)16
79. 將利息收入誤列為營業收益，將使當期營業淨利：
 (A)不變 (B)虛減 (C)虛增 (D)視利息費用高低而決定
80. 母公司以 \$200,000 之價格出售存貨給其擁有 70% 股權之子公司。在編製合併工作底稿時，須沖減「銷貨收入」的金額為：
 (A)\$200,000 (B)\$140,000
 (C)子公司期末存貨中所含此批存貨之成本 (D)70% x 子公司期末存貨中所含此批存貨之成本