

101 年第 3 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 50 題，每題 2 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

- 相對而言，下列哪一項目較適合用來評估一個企業的經營績效？
(A)每股盈餘金額 (B)淨利率
(C)非常項目前淨利率 (D)毛利率
- 下列哪一種情況發生時，將無法採用「共同比」(Common-size)的分析方式比較兩個年度的損益表？
(A)第一年的盈餘為負值
(B)第二年的盈餘為負值
(C)當選項(A)或(B)發生時都不能用共同比的分析方式
(D)即使盈餘為負值仍可使用共同比的分析方式
- 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？
(A)直線法 (B)生產數量法
(C)倍數餘額遞減法 (D)年數合計法
- 下列何者不是流動比率降低的可能原因？
(A)存貨採零庫存方式 (B)給予客戶的信用條件轉趨嚴謹
(C)存貨過時造成損失 (D)壞帳確定無法收回
- 博文公司目前的流動比率是 3，下列何種情形會使該比率減少？
(A)償付屬於流動負債的應付帳款
(B)開三個月的票據借入現金
(C)以高於成本之價格售出商品存貨(永續盤存制)
(D)以現金購買商品存貨
- 高傑公司固定資產毛額\$10,000、長期投資\$20,000、其他資產\$5,000、營運資金\$3,000、長期負債\$60,000、營業之淨現金流入\$35,000及現金股利\$15,000，則現金再投資比率為何？
(A)0.63 (B)0.53 (C)0.43 (D)0.33
- 在「銷售型」資本租賃中，出租人所賺取的收入包括下列何者？I.銷售利潤；II.租金收入；III.利息收入
(A)僅 I (B)僅 I 和 II (C)僅 I 和 III (D)僅 III
- 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
- 榮恩公司於 100 年 7 月 1 日以\$90,000 購入弗雷公司發行，面額\$100,000，票面利率 8%之公司債，每年 6/30 及 12/31 付息。假設此債券投資之有效利率為 10%，榮恩公司擬將債券持有至到期日，100 年底此債券之市價為 \$95,000，則榮恩公司 100 年底應報導之債券投資金額為：
(A)\$87,500 (B)\$90,500 (C)\$91,000 (D)\$95,000
- 財務槓桿指數之計算公式為：
(A)總資產報酬率÷股東權益報酬率 (B)總資產報酬率÷總資產週轉率
(C)負債之利率÷總資產報酬率 (D)股東權益報酬率÷總資產報酬率
- 下列何種事項不會造成保留盈餘減少？
(A)前期折舊費用低估之錯誤更正 (B)本期淨損
(C)宣告分配股票股利 (D)公司分配清算股利
- 安全邊際係指：
(A)銷貨收入－變動成本 (B)銷貨收入－固定成本
(C)銷貨收入－損益兩平銷貨收入 (D)銷貨收入－銷貨成本

13. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面價值為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 64,000 元，請問該公司股票的收益率 (Dividend Yield) 為多少？
 (A)7.5% (B)10% (C)8.0% (D)13.3%
14. 採行定期盤存制的大和公司在 200X 年財務報表上列有存貨 850 萬元，但第二年發現，此存貨中有 200 萬元被重複點數，造成期末存貨高估，不論這項錯誤為管理當局有心或無心所造成，其對大和公司 200X 年財務報表的影響為何？
 (A)只會使大和公司當年度的總資產高估
 (B)只會使大和公司當年度的淨值高估
 (C)使大和公司當年度的總資產、淨值、與每股盈餘高估
 (D)只會使大和公司當年度的每股盈餘高估
15. 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
16. 我們常用貝它 (Beta) 來計算：
 (A)一公司股票報酬率之標準差 (B)一公司的股權成本率
 (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
17. 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%
18. 下列何者關於資本預算決策之敘述是正確的？
 (A)假如稅率為 0，則固定資產之帳面價值是攸關的
 (B)折舊費用之存在和企業之淨現金流量沒有關係
 (C)作資本預算決策時不需要考慮通貨膨脹的問題
 (D)在分析計畫的現金流量應採增額而非總額的觀念
19. 假設母、子公司間沒有任何交易，則合併損益表上「少數股權淨利」之計算方式為：
 (A)合併淨利×少數股權持股比例
 (B) (子公司淨利-母公司投資成本與股權淨值差額之攤銷) × 少數股權持股比例
 (C)合併淨利-子公司淨利
 (D)子公司淨利×少數股權持股比例
20. 設下列各項會計變動對財務報表有重大的影響，則為財務報表分析擬編製比較財務報表時，下列何項會計變動，其以前年度之財務報表不需要重編？
 (A)存貨計價由先進先出法改為加權平均法
 (B)報表編製自個別公司獨立編製改為編製合併報表
 (C)前期存貨計算錯誤
 (D)長期工程損益認列方式由全部完工法改為完工百分比法
21. 出售長期投資，成本 \$30,000，售價 \$35,000，對營運資金及流動比率有何影響？
 (A)營運資金增加，流動比率不變 (B)營運資金不變，流動比率增加
 (C)二者均增加 (D)二者均不變
22. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：
 (A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限
 (C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
23. 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
24. 甲公司將其擁有的乙公司股票 (長期股權投資) 持至銀行辦理質押借款，下列敘述何者一定正確？
 (A)這是一種資產負債表表外融資 (B)流動資產增加，非流動資產減少
 (C)營運資金增加 (D)負債對股東權益比率增加
25. 請問利用利率交換將浮動利率債務改變為固定利率債務可適用下列何種避險會計？
 (A)公平價值避險 (B)現金流量避險
 (C)國外營運機構淨投資避險 (D)無法適用避險會計

【請續背面作答】

26. 母公司應採下列何種方法評價待處分子公司之資產與負債？
- (A)可回收價值 (B)淨公平價值
(C)成本與淨公平價值選低者 (D)帳面價值與淨公平價值選低者
27. 基因公司 100 年之銷貨毛利為\$700,000，銷管費用共\$260,000，另有出售土地利益\$220,000，火災損失\$300,000，前期損益調整\$88,000（99 年折舊多提），若該公司 100 年帳列期初保留盈餘為\$400,000，且不考慮所得稅，則 100 年正確之期初保留盈餘為若干？
- (A)\$128,000 (B)\$348,000 (C)\$312,000 (D)\$488,000
28. 甲公司及乙公司分別持有丙公司 45%及 55%之有表決權股份。甲公司亦持有附認股權公司債投資，可隨時認購丙公司有表決權之股份，但仍須籌措重大資金以支付認購價差。甲公司如執行認購權，將使甲公司及乙公司之持股比例變為 65%及 35%。對丙公司具有控制力之公司為：
- (A)甲公司 (B)乙公司
(C)甲公司及乙公司均有控制力 (D)甲公司與乙公司均無控制力
29. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、固定資產 50 億元、長期資金占固定資產比率為 1.6，求公司的流動資產總額？
- (A)50 億元 (B)60 億元 (C)70 億元 (D)80 億元
30. 一般來說，下列財務比率中何者愈高愈佳？
- (A)資產週轉率 (B)負債比率
(C)固定資產對總資產比率 (D)固定資產對長期資金比率
31. 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。這裏所稱的長期資金是指：
- (A)長期負債 (B)股東權益
(C)長期負債加股東權益 (D)股東權益減流動負債
32. 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程度約為：
- (A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
33. 懷安公司銷貨在 60,000 單位時，營運資產報酬率為 15%（稅前、息前報酬率），營運資產週轉率為 5，營運資產\$1,000,000，營運槓桿度為 5，則該公司損益兩平銷貨量為何？
- (A)48,000 (B)62,500 (C)75,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 文山公司持有中泥公司股票 10,000 股，每股面額\$10 元。中泥公司於 X1 年 4 月 1 日宣告將發放 2 元股票股利，當日中泥公司股票市價為每股 40 元。文山公司於 4 月 1 日應認列收入：
- (A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
35. 因為台幣大幅升值，引發了國內家電進口商大幅降價，在其他固定成本不變的情況下，若業者將其所節省的成本完全回饋給消費者，（如每台 S2000 型的冰箱成本與售價同時下降 2,000 元），請問此舉會造成那些影響？
- (A)業者的損益兩平銷售金額不變
(B)會降低家電產品每單位的邊際貢獻金額
(C)會提高業者損益兩平的家電銷售件數
(D)會改變家電產品的邊際貢獻比率
36. 公司決定調降股利支付率將使本益比：
- (A)下降 (B)不變 (C)上升 (D)無法判斷
37. 假設一公司帳面的股東權益報酬率為 25%，該公司每年將其所賺得盈餘之 40%發放給股東，試問該公司的盈餘及資產的成長率將是多少？
- (A)8% (B)17.5% (C)15% (D)33%
38. 若中華電信公司權益資金成本是 15%，舉債利率是 10%，所得稅率是 40%，已知公司負債權益比率是 6：4，並知道公司將全部向銀行貸款來擴建新的機房，試問公司擴建機房之資金成本是（假設不考慮兩稅合一）：
- (A)6% (B)9.6% (C)10% (D)15%

39. 有關舉債融資方式，下列敘述何者為真？
(A) 舉債不會使得普通股股數增加，只要資產的報酬率大於零，則每股盈餘必然增加
(B) 銷貨穩定必有利於舉債經營
(C) 資產結構不影響公司的舉債決策
(D) 舉債成本較低
40. 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
41. 景安公司期末盤點存貨時，並未將寄銷於南門公司的存貨列入，下列何者正確？
(A) 銷貨成本將被低估
(B) 銷貨收入將被高估
(C) 銷貨毛利將被低估
(D) 銷貨收入與成本都不受影響
42. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
(A) 融資活動之現金流入
(B) 投資活動之現金流入
(C) 融資活動之現金流出
(D) 投資活動之現金流出
43. 以權益法處理長期股權投資時，所有取得股權淨值係指：
(A) 相當於投資時被投資公司淨資產之公平價值乘上本批投資之持股比例
(B) 相當於投資時被投資公司淨資產之帳面價值乘上本批投資之持股比例
(C) 為長期股權投資之入帳金額
(D) 與投資成本之差額將於投資公司帳上認列為商譽或負商譽
44. 某公司的負債比率為 0.6，總資產週轉率為 3.5。若公司的股東權益報酬率為 14%，公司的淨利率為何？
(A) 2.06% (B) 1.6% (C) 8.4% (D) 5.6%
45. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：
(A) 貸記股利收入
(B) 不作分錄、僅作備忘記錄
(C) 貸記投資收益
(D) 貸記股本
46. 以間接法編製合併現金流量表之「營業活動現金流量」時，下列何者為合併淨利之加項？
(A) 少數股權股東所獲得之股利
(B) 少數股權淨利
(C) 自持股 22% 之被投資公司所取得之現金股利
(D) 負商譽之攤銷
47. 崆峒公司去年底財務報表上列有銷貨毛利 5,000 萬元，營業費用 1,000 萬元，營業外收入 200 萬元，營業外費用 2,000 萬元，遞延所得稅 1,000 萬元，所得稅費用 500 萬元，則其稅後淨利為：
(A) 2,700 萬元 (B) 1,700 萬元 (C) 1,300 萬元 (D) 3,200 萬元
48. 測試一家公司的營業風險，常採用營業槓桿係數，此一係數受哪一變數影響最大？
(A) 售價
(B) 銷貨數量
(C) 固定生產成本
(D) 變動生產成本
49. 有關資本預算決策，下列何者為非？
(A) 在制定決策時應考慮機會成本
(B) 在制定決策時不應該考慮沈沒成本
(C) 成本效益不符合經濟原則的投資計畫一定不能執行
(D) 報稅時折舊方法不同會影響投資決策
50. 下列那一個項目不會影響到損益兩平點？
(A) 總固定成本
(B) 每單位售價
(C) 每單位變動成本
(D) 現有的銷售數量