

103 年第 1 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)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）

- 下列何者屬籌資活動的交易？
(A)以現金購買設備
(B)出售土地收到現金
(C)發行債券取得現金
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 在運用下列哪一個模型時，最需要盈餘預測的資料？
(A)股利折現模型
(B)剩餘淨利模型
(C)股利資本化模型
(D)損益平穩化模型
- 某公司向銀行借款，約定未來 3 年後償還\$10,000，此筆借款之利率為複利 8%。3 年利率 8%之複利現值因子為 0.7938，試問此筆借款的現值為：
(A)\$10,000
(B)\$12,400
(C)\$7,938
(D)\$7,600
- 某公司 X7 年 1 月 1 日發行\$272,325，5%，3 年到期抵押票據，每年年底付一次現金\$100,000，共支付三年，請問第二年利息費用為：
(A)\$5,000
(B)\$9,225
(C)\$9,297
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 以舉債籌資的優點為：
(A)不影響控制股東的控制權
(B)利息費用有省稅效果
(C)發揮財務槓桿
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 甲公司 6 月底的現金餘額為 \$24,650，預計 7 月份的現金流入為 \$234,600，且預計 7 月份的現金流出為 \$243,200。如果甲公司希望 7 月底的現金餘額為\$26,500，請問該公司必須借款金額為：
(A)\$0
(B)\$8,600
(C)\$1,850
(D)\$10,450
- 嘉興公司的負債比率為 0.4，總資產週轉率為 3.5。若公司的權益報酬率為 12%，請計算淨利率為何？
(A)5.37%
(B)12.44%
(C)2.06%
(D)8.39%
- 理論上，在一個具效率性的市場，下列何者會導致股價發生變化（即報酬率）？
(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
- 若甲公司對乙公司具有控制，則：
(A)甲公司為乙公司的關係人，但乙公司不為甲公司的關係人
(B)乙公司為甲公司的關係人，但甲公司不為乙公司的關係人
(C)甲公司與乙公司互為關係人，且僅於甲、乙公司間有交易時，方須揭露其關係
(D)甲公司與乙公司互為關係人，且不論甲、乙公司間是否有交易，皆須揭露其關係
- 可以分類為現金流量表中營業活動的交易為：
(A)支付現金股利給公司股東
(B)出售因交易目的而持有之股票並收到現金
(C)支付利息給債權人
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 在租賃契約中：
(A)擁有產權者為承租人
(B)若有優惠承購權，則此租約為融資租賃
(C)租借產權者為出租人
(D)在租期屆滿時，永遠有產權移轉的情況發生
- 甲公司原持有乙公司 100%股權，於 X1 年在股票市場出售乙公司 3%股權，出售後仍能控制乙公司。試問：在 X1 年之合併現金流量表上，甲公司出售乙公司股權之現金流量應如何表達？
(A)列於營業活動之現金流量
(B)列於投資活動之現金流量
(C)列於籌資活動之現金流量
(D)非屬營業活動、投資活動、籌資活動之現金流量，應單獨列一項目

13. 假設甲公司與乙公司不是關係人，下列敘述何者正確？

- (A) 若丙公司是甲公司的子公司，則丙公司必不會是乙公司的關聯企業
- (B) 若丙公司是甲公司的關聯企業，則丙公司必不會是乙公司的關聯企業
- (C) 若丙公司是甲公司的子公司，則丙公司必不會是乙公司的子公司
- (D) 若丙公司是甲公司的合資，則丙公司必不會是乙公司的合資

14. 甲公司於 X1 年初在美國設立 100% 持股之乙公司，乙公司並於當日以美元 \$5,000 購入一專利權，估計耐用年限為 5 年，無殘值，採直線法攤銷。甲公司於編製 X1 年合併報表時，將乙公司美元財務報表換算為新臺幣後，該專利權之淨額為新臺幣 \$124,000。X1 年初 1 美元兌換新臺幣之匯率為 30、X1 年之平均匯率為 30.5、X1 年底之匯率為 31。試問：乙公司之功能性貨幣為何？乙公司換算為新臺幣後之財務報表上，該專利權之攤銷費用又為何？

功能性貨幣 攤銷費用(新臺幣)

- (A) 新臺幣 \$30,000
- (B) 新臺幣 \$30,500
- (C) 美元 \$30,000
- (D) 美元 \$30,500

15. 下列為天下公司 X1 及 X2 年底之所得稅相關資料：

	X1/12/31	X2/12/31
應付所得稅	\$150,000	\$100,000
遞延所得稅資產	45,000	35,000
遞延所得稅負債	20,000	15,000

假設 X1 年底的應付所得稅已於 X2 年初支付，試計算天下公司 X2 年應認列之所得稅費用：

- (A) \$95,000
- (B) \$100,000
- (C) \$105,000
- (D) \$115,000

16. 以下何者為正確？

- (A) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)
- (B) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 總負債
- (C) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 - 營運資金)
- (D) 資產報酬率 = [稅後損益 - 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額

17. 嘉義公司 X0 年度發生精算損失 \$500,000，該公司選擇採用緩衝區以遞延認列精算損失。請問 X0 年度發生的精算損失對當年的退休金費用影響為何？

- (A) 不影響 X0 年度之退休金費用
- (B) 使退休金費用減少 \$500,000
- (C) 使退休金費用增加 \$500,000
- (D) 無法判斷影響金額

18. 彰化公司成立於民國 X0 年 1 月 1 日，該公司帳列 X0 年至 X3 年的銷貨成本分別為 \$312,000，\$298,000，\$306,000，\$316,000。X4 年初該公司新聘任之會計師發現該公司對 X0 年至 X3 年之期末存貨有下列錯誤：

年度	錯誤情形
X0	多計 \$2,000
X1	多計 \$7,200
X2	少計 \$7,000
X3	少計 \$5,000

該公司 X3 年度正確之銷貨成本為若干？

- (A) \$304,000
- (B) \$314,000
- (C) \$318,000
- (D) \$328,000

【請續背面作答】

19. 桃園公司以四年前購入之卡車換入新卡車，該舊卡車之原始成本為\$3,000,000，帳面值為\$1,200,000，該舊卡車於交換日之市價為\$1,500,000。此外，桃園公司另支付現金\$1,100,000。假設該交換不具有商業實質，則新卡車之成本為多少？
 (A)\$1,100,000 (B)\$1,500,000
 (C)\$2,300,000 (D)\$2,600,000
20. 基隆公司於X0年7月1日向新北公司以融資租賃方式承租一輛挖土機，租期為七年，租賃期滿時基隆公司擁有優惠購買權，得以\$1,000購買此挖土機。在租賃隱含利率6%下最低租賃給付現值等於公允價值\$1,100,000。另外，該挖土機於租賃期間結束時之未保證殘值為\$90,000。挖土機之估計耐用年限自合約開始為八年，殘值為\$80,000，基隆公司採直線法提列折舊，則X0年基隆公司應提列的折舊費用為多少？
 (A)\$63,125 (B)\$63,750 (C)\$72,857 (D)\$127,500
21. 假設公司債之付息日為每年1月1日及7月1日，而公司債係於4月1日發行，則發行公司於發行時所收到之現金將等於公司債之現值：
 (A)加4月1日至6月30日之利息
 (B)加1月1日至3月31日之利息
 (C)減1月1日至3月31日之利息
 (D)減4月1日至6月30日之利息
22. 公司若採利息法攤銷應付公司債之溢折價，下列何者正確？
 (A)折價及溢價攤銷數均逐期遞增
 (B)折價及溢價攤銷數均逐期遞減
 (C)折價攤銷數將逐期遞增，溢價攤銷數則逐期遞減
 (D)溢價攤銷數將逐期遞增，折價攤銷數則逐期遞減
23. 已知臺北公司的本益比為5，股利支付率為30%，若每股股利為\$3，則普通股每股市價為多少？
 (A)\$4.5 (B)\$15 (C)\$25 (D)\$50
24. 雲林公司X0年應收帳款週轉率為15，應付帳款平均週轉天數為45天，平均存貨為\$300,000，淨營業週期天數為39天，若一年以360天計算，則雲林公司X0年的銷貨成本為多少？
 (A)\$1,800,000 (B)\$2,400,000
 (C)\$3,600,000 (D)\$4,800,000
25. 營運槓桿度的公式為：
 (A)(營業利益－利息費用)／營業利益
 (B)營業利益／(營業利益－利息費用)
 (C)營業利益／(營業收入淨額－變動營業成本及費用)
 (D)(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益
26. 新竹公司X1年的資料包括：本期淨利\$1,100,000，折舊與攤銷費用\$210,000，出售固定資產損失\$30,000，新竹公司發行的公司債之溢價攤銷\$20,000，新竹公司投資花蓮公司發行之公司債投資之折價攤銷\$30,000，應收帳款增加\$60,000，存貨減少\$90,000，遞延所得稅資產增加\$40,000，應付帳款增加\$50,000，遞延所得稅負債增加\$10,000。除此外無其他與計算營業活動現金流量相關的資料，請問營業活動之現金流量為多少？
 (A)\$1,260,000 (B)\$1,280,000
 (C)\$1,310,000 (D)\$1,340,000
27. 臺東公司X0年底及X1年底備抵呆帳餘額(均為貸方餘額)分別為\$80,000及\$120,000。該公司X1年度沖銷呆帳\$70,000，並收回沖銷之呆帳\$10,000，請問臺東公司X1年度綜合損益表之呆帳費用為多少？
 (A)\$100,000 (B)\$110,000 (C)\$120,000 (D)\$130,000
28. 假設一上市公司最近股價之漲幅非常大，請問由事後的觀點而言，則此公司在股價上漲之前發行下列何者，對該公司原普通股股東最為有利？
 (A)普通之公司債(陽春公司債) (B)可轉換公司債
 (C)可轉換特別股 (D)普通股

二、計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 甲公司於 X1 年 4 月 1 日取得乙公司 80% 股權而對乙公司具有控制。

甲公司的產品售價一律訂為成本之 120%，於 X1 年之銷貨收入總金額為 \$120,000，其中包含甲公司於 X1 年 4 月至 12 月間對乙公司的銷貨金額 \$12,000，乙公司至 X1 年底仍持有其中的 10%，尚未銷售給一般消費者。甲公司 X1 年期末存貨帳列金額為 \$5,000。

乙公司的產品售價亦一律訂為成本之 120%，X1 年間對一般消費者的銷貨金額為 \$60,000，係全年平均發生。乙公司於 X1 年並未銷售產品給甲公司。乙公司 X1 年期末存貨帳列金額為 \$2,000。試計算：

- (1) X1 年度合併綜合損益表之銷貨收入。(4 分)
- (2) X1 年度合併綜合損益表之銷貨成本。(3 分)
- (3) X1 年底合併資產負債表之存貨金額。(3 分)

2. 假設大方公司欲出租電腦設備給其他公司，每臺電腦的成本為六萬元，電腦的耐用年限為六年，殘值為零，報稅時使用的折舊方法為直線法。再假設大方公司每年因為出租一臺電腦所花的其他付現成本（如行政管理等）為八千元（假設於每年年底發生），通貨膨脹率為零，資金成本率為 10%，稅率為 20%（不考慮兩稅合一）。此外，新舊電腦設備的租金均一樣，租金於每期期末（即年底）收付，請問損益兩平（此指經濟上的損益兩平）的稅前年租金金額為多少？(10 分)

3. 萬金公司於 X2 年 1 月 1 日普通股流通在外股數為 100,000 股，其他相關資料包括：

4 月 1 日發行新股 20,000 股

5 月 1 日發放 20% 股票股利

7 月 1 日買入庫藏股票 24,000 股

8 月 1 日進行 1 股分為 2 股之股份分割

12 月 1 日出售庫藏股票 18,000 股

請回答以下的問題：

- (1) 萬金公司 X2 年 12 月 31 日的普通股加權平均流通在外股數為多少？(4 分)
- (2) 假設萬金公司 X2 年度淨利為 \$300,000，此外，萬金公司 X2 年度全年有 5,000 股，每股面額 \$100，2% 之非累積，不可轉換之特別股流通在外。X2 年度並未宣告並發放任何特別股股利。請根據前小題之普通股加權平均流通在外股數，計算萬金公司 X2 年度之每股盈餘。(3 分)
- (3) 同前面之(2)，但假設特別股為累積特別股，請計算萬金公司 X2 年度之每股盈餘。(3 分)