

九十八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

- 下列何者是「攸關性」(會計資訊的品質特性之一)的組成要素？
(A)預測價值 (B)回饋價值 (C)選項(A)、(B)皆不是 (D)選項(A)、(B)皆是組成要素
- 下列哪一項成本應在本期與收益配合，但不是用因果關係配屬？
(A)固定資產 (B)銷貨佣金 (C)銷貨成本 (D)賒購商品
- 在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：
(A)期初存貨+本期進貨 (B)期初存貨+期末存貨+本期進貨
(C)期初存貨-期末存貨+本期進貨 (D)期末存貨-期初存貨+本期進貨
- 存貨的銷售天數應如何計算？
(A)每日銷貨成本除以存貨 (B)存貨除以每日銷貨成本
(C)每日銷貨除以每日資產 (D)庫存除以每日銷貨金額
- 企業償還進貨帳款時獲得 20%之折扣，將使流動比率：
(A)增加 (B)減少 (C)無影響 (D)不一定
- 下列有關票據的敘述，何者為真？
(A)政府所發行的短期國庫券，因違約風險極低，故從不作折價發行
(B)應收票據到期發票人無法付款時，應轉入應收票據的備抵呆帳科目
(C)應收票據的貼現率，部分是為補償銀行在票據剩餘期間持有票據所產生的資金成本
(D)在其他條件相同下，具追索權票據之貼現率，會高於不具追索權的貼現率
- 由來自營業活動現金流量為負值，可知：
(A)當期公司現金餘額減少 (B)營業活動現金流量小於淨利
(C)營業活動使用之現金數較所得到之現金數多 (D)公司應收帳款餘額快速增加
- 以間接法編製現金流量表，請問下列何種狀況是現金流量的加項？
(A)存貨增加 (B)應付帳款減少 (C)發放現金股利 (D)應收帳款減少
- 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
- 下列何者屬於盈餘分配之項目？
(A)董、監酬勞 (B)員工紅利 (C)股東股利 (D)資本公積配股
- 採用雙倍餘額遞減法提列折舊，第一年之折舊費用將較使用年數合計法者為：
(A)高 (B)低 (C)相等 (D)不一定
- 在一定的淨利下，發放股票股利將使每股盈餘：
(A)不變 (B)不一定 (C)增加 (D)減少
- 物價上漲期間辦理折舊性固定資產重估價時，會使：
(A)資產、股東權益與折舊費用均增加 (B)資產不變，股東權益與折舊費用增加
(C)股東權益與資產增加，折舊費用不變 (D)資產增加，股東權益減少，折舊費用不變
- 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
- 「財務槓桿比率」的計算方式為：
(A)總負債除以總資產 (B)股東權益除以總負債
(C)資產總額除以股東權益總額 (D)總資產除以總負債
- 下列敘述何者為真？
(A)舉債經營必定使公司普通股每股盈餘提高

- (B)資產重估增值並按增值資產攤提折舊會使當年度利息保障倍數下降
 (C)所得稅率提高不利於舉債經營
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
17. 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%
18. 安達公司 97 年度的預估獲利為 150 億元，現金股利每股 3 元，流通在外股數為 10 億股，則安達公司的股利支付率為：
 (A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
19. 下列何者無法使總資產報酬率提高？
 (A)提高淨利率 (B)增加銷貨
 (C)提高總資產週轉率 (D)降低固定資產對長期資金比率
20. 以下那一個會計名詞，有可能在損益表中出現？
 (A)預收收入 (B)進貨成本
 (C)損益彙總 (D)營業活動所造成之現金流量
21. 資產報酬率應等於下列何者？(假設無負債)
 (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
22. 表示企業某一特定期間之經營成果的報表是：
 (A)公開說明書 (B)損益表 (C)委託書 (D)股東權益變動表
23. 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
24. 三上企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對三上企業的影響是什麼？
 (A)增加本年度的折舊費用 (B)不利於企業的淨值
 (C)節省本年度的所得稅費用 (D)增加本年度的銷貨毛利
25. 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
26. X1 年度利息費用多計\$10,000，進貨運費少計\$5,000，期末存貨少計\$5,000，則 X1 年度損益表會有何影響？
 (A)銷貨成本少計\$10,000 (B)銷貨毛利少計\$5,000
 (C)營業利益少計\$10,000 (D)營業利益不變
27. 假設力山企業產品每單位售價為 100 元，單位變動成本為 80 元，則力山企業的單位邊際貢獻為？
 (A)\$8,000 (B)\$20 (C)\$0.8 (D)\$0.2
28. 以股票之每股股利除以每股市價，稱為：
 (A)盈餘價格比 (B)股利支付率 (C)現金收益率 (D)本益比
29. 股本\$1,000,000，股本溢價\$400,000，法定盈餘公積\$100,000，累積盈餘\$500,000，若股票有 15,000 股，則每股帳面價值？
 (A)\$103.33 (B)\$113.33 (C)\$123.33 (D)\$133.33
30. 下列對於盈餘平滑與盈餘操縱的動機之描述，何者正確？
 (A)公司盈餘穩定性考量 (B)與供應商或客戶維持良好關係
 (C)減少稅捐 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 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

32. 可轉換公司債之發行日與開始轉換日間的期間稱為：
 (A)轉換期間 (B)凍結期間 (C)執行期間 (D)到期期間
33. 不管投資計畫是否要做，企業已經花了的錢可稱為：
 (A)固定成本 (B)沈沒成本 (C)侵蝕成本 (D)機會成本
34. 在臺灣高速鐵路的諸多特色中，不包括下列何者？
 (A)營業槓桿程度低 (B)財務槓桿程度高 (C)專案融資 (D)採 BOT 制度
35. 假設債券的票面利率及面額不變，當債券的收益率 (Yield) 上升時，債券的價格會：
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)先升後降
36. 出售資產發生損失時所產生之淨現金流入為：(假設企業整體而言，獲利仍豐)
 (A)損失金額－所得稅之節省 (B)售價－所得稅之節省
 (C)損失金額＋所得稅之節省 (D)售價＋所得稅之節省
37. 台一公司的負債占總資產比率為 50%，其負債的資金成本為 6%，權益的資金成本為 12%，稅率為 25%，則其加權平均資金成本為：
 (A)8% (B)8.25% (C)9.5% (D)10%
38. 假設租賃契約可提供之期初融資為 \$900,000，其後現金流出之現值為 \$700,000，則租賃的淨價值為：
 (A)－\$200,000 (B)\$200,000 (C)0 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 邊際稅率 (Marginal Tax Rate) 是指：
 (A)公司適用之最低稅率 (B)公司平均的稅率
 (C)稅前純益每多 1 元所要繳的稅 (D)公司預期在未來最高的稅率
40. 一企業支付給商品供應公司的價款等於：
 (A)銷貨成本＋存貨增加數
 (B)銷貨成本－存貨增加數
 (C)銷貨成本－存貨增加數＋應付帳款增加數
 (D)銷貨成本＋存貨增加數－應付帳款增加數
41. 世華公司於五年前購入一部機器，已知機器原始成本為 \$550,000 元，預估機器可使用十年，殘值為 0，其折舊方式採用年數合計法計算，公司於使用 5 年後售出，且售出舊機器之稅後現金流量為 \$75,000，試問舊機器之售價為何？(假設所得稅率為 25%)
 (A)\$75,000 (B)\$50,000 (C)\$25,000 (D)\$40,000
42. 假設某公司之股利預計將以每年 2% 的固定成長率增加下去，該公司最近剛發過股利，其金額為每股 \$3，下一次的發放日是在一年以後，該公司之資金成本率為 10%，試問目前股票價值應為多少？
 (A)\$25.0 (B)\$37.5 (C)\$38.25 (D)\$75.0
43. 財務報表的結構分析，是在分析一個企業的：
 A. 資產結構；B. 資本結構；C. 盈利結構
 (A)僅 A. (B)僅 B. (C)僅 C. (D)A.、B. 和 C. 都是
44. 在分析財務報表時，債權人的最終目的為：
 (A)瞭解企業未來的獲利能力 (B)瞭解企業的資本結構
 (C)瞭解債務人是否有能力償還本息 (D)瞭解企業過去的財務狀況
45. 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
46. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？
 (A)流動比率容易遭窗飾 (B)以流動資產償還流動負債，流動比率不變
 (C)為衡量償債能力之指標 (D)流動比率大於或等於 100%，較有保障
47. 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
48. 現金流量表分析資金流入與流出，並按投資、營業、融資等三項活動歸類，請問現金股利

之分配應屬何種活動？

(A)投資活動 (B)營業活動 (C)融資活動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

49. 企業因基本假設發生變動，而對已發布的財務預測所作的修正，稱為：
(A)財務預測更正 (B)財務預測更新 (C)財務預測更換 (D)財務預測追溯調整
50. 下列何者係不影響現金之投資與融資活動？
(A)發行普通股交換土地 (B)支付股利給股東 (C)購買設備 (D)宣告現金股利
51. 企業買回流通在外股票，下列那一項會減少？
(A)普通股本 (B)股東權益 (C)長期投資 (D)實收資本
52. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：
(A)無形資產 (B)固定資產 (C)基金與投資 (D)流動資產
53. 下列何者非為股東權益項目？
(A)已認股本 (B)償債準備 (C)償債基金 (D)庫藏股
54. 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
55. 松柏公司於 95 年 1 月 1 日取得一部機器，成本 \$8,400,000，殘值 \$400,000，耐用年限 8 年，係採直線法提列折舊。此機器於 96 年 12 月 31 日，因其評估方式發生重大變化，預期將對企業產生不利之影響，該機器可回收金額為 \$3,600,000，則其資產減損損失應為：
(A)\$2,700,000 (B)\$1,600,000 (C)\$2,800,000 (D)\$600,000
56. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？
(A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
57. 某公司資產總額 \$2,500,000，負債總額 \$900,000，平均借款利率 10%，若所得稅率 25%，總資產報酬率為 12%，則股東權益報酬率若干？
(A)18.75% (B)15% (C)14.53% (D)20%
58. 銷貨成本率的計算方式為何？
(A)本期純益 ÷ 資產總額 (B)本期純益 ÷ 銷貨淨額
(C)銷貨成本 ÷ 銷貨淨額 (D)銷貨毛利 ÷ 銷貨淨額
59. 某上市的公司之股價為 780 元，每股股利為 13 元，請計算公司的股利收益率為何？
(A)16.7% (B)12.9% (C)1.67% (D)1.28%
60. 宏華公司的營運槓桿程度為 2.67 倍，財務槓桿程度為 1.25 倍，則公司總槓桿程度約為：
(A)2.4 (B)3.3 (C)1.8 (D)3.0
61. 毛利率係以銷貨毛利除以：
(A)銷貨總額 (B)銷貨淨額 (C)銷貨成本 (D)進貨
62. 製造業公司發行十年期公司債所產生的利息費用在財務報表上應列為那個項目之下？
(A)銷售費用 (B)管理費用 (C)長期負債 (D)營業外費用
63. 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
64. 如果聯發航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其普通股權益報酬率應該：
(A)低於其毛利率 (B)高於其毛利率 (C)低於其總資產報酬率 (D)高於其總資產報酬率
65. 某知名高科技公司因成功研發語音式個人電腦，故每年坐收上千萬權利金，此項收入在其財務報表上應列為：
(A)銷貨收入 (B)其他損益 (C)其他營業收入 (D)非常損益
66. 在既定之本益比及股利支付數額下，股利支付率愈高者，表示其股票之市價：
(A)無影響 (B)愈高 (C)愈低 (D)不一定
67. 本益比可作下列何種分析？
(A)投資報酬率分析 (B)獲利能力分析

(C)短期償債能力分析 (D)資金運用效率分析

68. 和興公司生產電視，則下列那些事件，可能會造成投資人降低對和興公司的盈餘預測？A. 一般原物料物價水準上漲；B. 接到來自美國的大訂單；C. 供應商宣布調升原料價格；D. 主計處調降明年預估經濟成長率
(A)僅 A. 及 C. (B)僅 C. 及 D. (C)僅 A.、C. 及 D. (D)A.、B.、C.、D.
69. 財務經營者的主要目標為何？
(A)股東財富極大化 (B)資金成本極小 (C)營業額極大 (D)會計利潤極大
70. 假設你投資一百萬於一股票，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%
71. 在我國，可轉換公司債每張的面額為 10 萬元，若轉換價格為 20 元，則表示轉換比率為：
(A)0.0002 (B)2 (C)5,000 (D)100,000
72. 內部報酬率會出現多重解係因為？
(A)投資計畫的規模不一 (B)投資收益與支出的現金流量正負號變化多次
(C)投資計畫的年限不一 (D)殘值無從估計數額
73. 企業在取得資產後，無法在需要賣出時出售或必須大幅降價出售之風險稱為：
(A)流動性風險 (B)財務風險 (C)企業風險 (D)購買力風險
74. 一公司發行新股票以取得資金是在下列哪一種市場進行？
(A)初級市場 (B)次級市場 (C)三級市場 (D)店頭市場
75. 分析淨現值如何受到一些關鍵變數影響的方法稱為：
(A)營運分析 (B)成本效益分析 (C)敏感度分析 (D)兩平點分析
76. 採內部報酬率法可能會遇到下列哪一個問題？
(A)產生多重解 (B)並無法得知該計畫對股東貢獻的價值
(C)計算上較 NPV 更為困難 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
77. 合併後公司的價值與合併前各公司價值總和的差稱為：
(A)商譽 (Goodwill)
(B)權益合營 (Pooling of Interest)
(C)合併 (Consolidation)
(D)綜效 (Synergy)
78. 可轉換公司債之轉換價值為：
(A)股票市價 (B)債券部分未來給付之現值
(C)轉換比率乘以股票市價 (D)可轉換公司債價值減股票市價
79. 假設你於一年前購得一股票，成本為\$40，目前的價格為\$43（已除息），而且你剛接到\$4.2的現金股利，請問報酬率為多少？
(A)5.33% (B)8.00% (C)15.00% (D)18.00%
80. 下列何者為對？
(A)不同公司債中，到期日距今較遠的公司債，其存續期間 (Duration) 也必定愈長
(B)存續期間愈長的公司債，其波動性 (Volatility) 也愈大
(C)若在一個交易活絡的市場中作避險的交易，則此交易通常有正的淨現值
(D)金融期貨契約的買方並不會錯過標的資產所發放的利息或股利