

九十八年第四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—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. 上市公司之季財務報告未包括下列何者？
(A)股東權益變動表 (B)現金流量表 (C)損益表 (D)資產負債表
2. 當資訊無重大錯誤或偏差，且使用者可信賴其已忠實表達時，則該資訊具：
(A)攸關性 (B)可靠性 (C)重要性 (D)比較性
3. 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
4. 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
5. 付款條件 2/10, n/30 之隱含利率為（一年以 365 天計）：
(A)37.24% (B)20% (C)33.33% (D)25%
6. 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項目會同時影響進貨的成本與零售價？
(A)進貨運費 (B)進貨折扣 (C)進貨退回 (D)正常損耗
7. 企業採用成本與市價孰低法評價存貨時，若有多項不同種類存貨，則必須：
(A)對各項存貨逐一比較成本市價，選擇較低之金額，然後加總得到存貨總額
(B)將類似之存貨視為一個組合，以各組合之總成本和總市價比較，選擇較低者
(C)將所有存貨之總成本與總市價比較，選擇較低者
(D)選項(A)、(B)、(C)三種方式都可以採用，但應各年度一致
8. 白鵬公司提列壞帳費用\$20,000，沖銷無法收回之帳款\$6,000，並提列存貨跌價損失\$2,500，上述交易將使白鵬公司速動資產減少：
(A)\$20,000 (B)\$26,000 (C)\$28,500 (D)\$22,500
9. 假設甲公司和乙公司需編製合併財務報表，且兩家公司並無任何業務或金錢借貸往來，則下列有關合併資產負債表的敘述何者正確？
(A)合併總資產等於甲和乙資產的總和
(B)合併總負債等於甲和乙負債的總和
(C)合併股東權益等於甲和乙股東權益的總和
(D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆正確
10. 現金流量表將企業在特定期間之活動區分為數種，下列何者非屬之？
(A)營業活動 (B)營利活動 (C)投資活動 (D)融資活動
11. 土地改良物若耐用期間有限，則其成本應列為：
(A)費用 (B)土地成本之增加 (C)固定資產，並提列折舊 (D)損失
12. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之溢價，則每期所攤銷之溢價金額為：
(A)遞減 (B)遞增 (C)不變 (D)不一定
13. 固定資產之帳面價值係指固定資產之：
(A)重置成本 (B)歷史成本減累計折舊之餘額
(C)淨變現價值 (D)清算價值

14. 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
15. 以帳面價值\$2,000,000 公平價值\$3,000,000 之房屋交換一公平價值\$1,500,000 之較小類似房屋(與舊屋同作為辦公室用)，並向對方收取現金\$1,500,000，則此交換交易將產生利益若干？
 (A)\$500,000 (B)\$250,000 (C)\$1,000,000 (D)\$1,500,000
16. 淨值為正之公司，以現金償還五年到期之公司債，將使權益比率：
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
17. 下列敘述何者正確？
 (A)長期負債對股東權益比率愈高，債權保障愈高
 (B)利息保障倍數旨在衡量盈餘支付債務本息之能力
 (C)負債比率與權益比率合計通常大於 1
 (D)固定資產對長期資金比率小於 1，表長期資金足夠支應固定資產投資之所需
18. 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
19. 某公司之總資產報酬率較同業低，但淨利率較同業高，則該公司應以下列何種方式提高總資產報酬率？
 (A)提高淨利率 (B)增加資產投資 (C)增加銷貨 (D)減少銷貨
20. 雅言公司 96 年之淨利率為 15%，總資產週轉率為 1.8，股東權益比率為 60%，則其 96 年股東權益報酬率約為若干？
 (A)6% (B)16.2% (C)27% (D)45%
21. 以下那一個會計科目，不應在損益表銷售費用項中出現？
 (A)銷售佣金 (B)銷貨折扣 (C)折舊費用 (D)廣告費用
22. 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
23. 計算損益兩平銷售量（單位數）的式子是：
 (A)固定成本÷邊際貢獻率 (B)固定成本÷每單位變動成本
 (C)固定成本÷每單位售價 (D)固定成本÷每單位邊際貢獻金額
24. 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
25. 義呈公司的「損益彙總」帳戶在結帳時會結轉到其資本帳戶中的：
 (A)普通股本 (B)保留盈餘 (C)資本公積 (D)特別股本
26. 萬大企業認列出售固定資產損失，此顯示其固定資產售價是：
 (A)低於進貨成本 (B)低於帳面價值 (C)低於銷貨成本 (D)低於合理市值
27. 洛神公司有 60,000 股流通在外普通股，今年度每股盈餘為\$15，今年度支付的特別股股利為每股\$2，普通股股東共收到股利\$90,000，請問該公司今年度的股利支付率為多少？
 (A)20.0% (B)16.7% (C)10% (D)25%
28. 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
29. 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
30. 美格公司發行面額 100 元 4% 累積優先股 20,000 股及面額 10 元普通股 200,000 股，保留盈餘 290,000 元，且已經兩年未發放股利，今年底可供作為發放普通股股利之數額為：
- (A)\$60,000 (B)\$50,000 (C)\$40,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 公司現金流量如呈現非常不穩定的波動，係受何項因素影響？
- (A)銷貨收入 (B)營運費用支出 (C)固定成本支出 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
32. 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
33. 企業因高度使用負債，會降低何項財務狀況？
- (A)股東權益資金成本 (B)稅前息前盈餘應稅數額
(C)稅後每股盈餘 (D)稅前盈餘應稅數額
34. 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%
35. 債券的市價如超過其面額可稱為何者？
- (A)折價債券 (B)面額債券 (C)到期債券 (D)溢價債券
36. 假設一債券是以面值發行，如果市場利率在發行後下降，則債券的價格很可能會：
- (A)大幅下降 (B)小幅下降 (C)上升 (D)不變
37. 根據淨現值法則，何種情形下應該投資？
- (A)淨現值除以投資成本大於資金成本率 (B)淨現值的風險為 0
(C)淨現值大於 0 (D)淨現值大於投資之成本
38. 自由現金流量 (Free Cash Flow) 的定義為：
- (A)收入 + 費用 + 投資 (B)收入 + 費用 - 投資 (C)收入 - 費用 - 投資 (D)收入 - 費用 + 投資
39. 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
40. 發行公司債相對於向銀行貸款之缺點包括：
- (A)政府的管制較多 (B)發行成本較高
(C)貸款契約擬定時較不具彈性 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
41. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
- (A)財務風險 (B)企業風險 (C)市場風險 (D)購買力風險
42. 下列敘述何者為真？
- (A)投資機會序列為所有投資計畫按 IRR 的高低及投資金額的大小繪成的曲線
(B)質的因素對投資計畫成敗影響不大
(C)PI 法與 NPV 法皆能符合價值相加法則
(D)PI 法與 NPV 法對於互斥方案評估結果一致
43. 下列敘述何者為非？
- (A)融資順位理論認為公司使用資金的順序為：內部資金、普通股、負債
(B)信號理論認為，當經營者對公司前景有信心，且在目前股價被低估時，會傾向使用負債
(C)由於存在財務風險，故負債比率不可過高
(D)財務槓桿程度指當 EBIT 變動時 EPS 變動的幅度

【請續背面作答】

44. 龍太公司於壞帳實際發生時，借記壞帳費用，貸記應收帳款，此做法違反何種原則？
(A)配合原則 (B)穩健原則 (C)重要性原則 (D)並無違反任何原則
45. 提供財務季報表主要在滿足下列何種目標？
(A)提供及時的資訊 (B)提供攸關的資訊 (C)提供可靠的資訊 (D)提供可供比較的資訊
46. 零用金、特約權、累計折舊、備抵呆帳、存貨、租賃權益、土地改良、應收收入、預收收入、用品盤存、進貨折讓、利息收入、預付貨款，根據上列各項科目，說明下列何者正確？
(A)流動資產有 4 項，固定資產有 2 項，無形資產有 2 項
(B)流動資產有 6 項，固定資產有 2 項，無形資產有 2 項
(C)流動資產有 5 項，固定資產有 3 項，無形資產有 1 項
(D)流動資產有 8 項，固定資產有 2 項，無形資產有 1 項
47. 若某公司的流動比率上升，但速動比率下降，該公司可能有下列哪一問題？
(A)存貨大量積壓 (B)應收帳款週轉不靈 (C)現金與約當現金過少 (D)應付帳款成長太快
48. 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
49. 某公司的速動比率為 1.60，表示：
(A)每 1 元流動負債，有 1.60 元的流動資產可供償還
(B)該公司的一年期償債能力，不符合一般投資人與債權人所要求的 2.0
(C)速動比率可彌補無法自應收帳款週轉率看出應收帳款品質的缺點
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
50. 若建明公司每年銷貨成本為\$285,000，營業費用為\$100,000（非現金費用為\$20,000），其速動資產為\$7,000，試問該公司短期涵蓋比率為何（假設一年為 365 天）？
(A)5 (B)6 (C)7 (D)8
51. 甲公司從公開市場中買入該公司已發行之股票，這一交易在現金流量表中應列為：
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)減資活動
52. 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
53. 宣告股票股利對負債及股東權益之影響為：
(A)負債：增加；股東權益：減少 (B)負債：增加；股東權益：無影響
(C)負債：無影響；股東權益：減少 (D)負債：無影響；股東權益：無影響
54. 志誠公司 95 年分期付款之銷貨成本為\$1,888,000，95 年銷貨之應收帳款中，\$600,000 於 95 年收現，\$800,000 於 96 年收現，96 年之已實現毛利中有\$200,000 為 95 年銷貨所實現者，試問 95 年銷貨之毛利率為若干？
(A)36% (B)25% (C)16.53% (D)34.32%
55. 辛巴公司甲部門為一現金產生單位，其淨資產之帳面價值包括：存貨\$1,000,000，資產 a \$2,500,000，資產 b \$1,400,000，商譽\$600,000，及負債\$1,500,000。若甲部門整體之可回收金額為\$3,200,000，資產 a 可個別決定其可回收金額為\$2,200,000。則甲部門整體之減損損失為：
(A)\$500,000 (B)\$2,000,000 (C)\$200,000 (D)\$800,000
56. 以發行股票償還長期負債使負債比率：
(A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)視原負債比率之高低而定
57. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益將使負債比率：

- (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
58. 利晶公司的相關資料如下：流動負債 3,000 億元、流動資產 5,000 億元、固定資產 7,000 億元、自有資金比率為 60%，求公司的長期負債？
(A)4,000 億元 (B)6,000 億元 (C)8,000 億元 (D)1,800 億元
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. 百勝公司發放去年宣告的現金股利，則：
(A)總資產報酬率不變 (B)股東權益報酬率不變 (C)長期資本報酬率增加 (D)權益成長率下降
61. 下列敘述何者有誤？
(A)本益比低之公司通常為成長型之公司，成長潛力較大
(B)使用 JIT (just in time) 生產管理的公司，其存貨週轉率較高
(C)一公司其收帳能力良好，則應收帳款週轉率較高
(D)以上選項中有兩個為真
62. 在企業面臨清算時，財產求償權較優先者為何？
(A)臺灣存託憑證 (TDR) 持有人 (B)特別股股東
(C)普通股股東 (D)認股權證之持有人
63. 以下何者不是公司購入庫藏股票的目的？
(A)宣示現行每股市價低於每股應有真實價值水準
(B)避免被購併
(C)加強對子公司的控制權
(D)準備當公司實施員工入股分紅計畫時再發出
64. 若某企業的銷貨成本為 3,000 萬元，賒銷金額為 5,000 萬元，平均存貨為 200 萬元，則該企業的存貨週轉率為：
(A)12 次 (B)15 次 (C)20 次 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 下列那一項不算在銷貨成本當中？
(A)公司生產機器設備所購買的保險 (B)企業生產部門廠長的年薪
(C)企業零售店面的折舊費用 (D)工廠廠房的租金
66. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
67. 當我們去統一超商買牛奶的時候，許多人總是習慣拿放置在冷凍櫃較後面的牛奶，而不願拿取置於前列的牛奶，這是因為我們會假設超市的存貨管理方式為：
(A)後進先出法 (B)先進先出法 (C)個別認定法 (D)加權平均法
68. 下列有關利息費用的敘述，何者正確？
(A)在計算利息保障倍數比率時，可將利息費用與資本化的利息支出加總後放在分母
(B)對於選擇將部份利息支出作資本化的企業，使用資產負債表期初與期末的應付利息平均數，比使用損益表中的利息費用，更能正確衡量其資金成本
(C)利息費用是將資產的原始取得成本，在企業打算擁有此資產的年限裡分期攤提
(D)採用有效利率法的企業，其各年度利息費用會高於其所付出債息
69. 以下那一項交易，會影響企業在期末報表所顯示的本期每股盈餘金額？
(A)受贈土地 (B)發放股票股利 (C)發放現金股利 (D)期末賒購辦公設備

70. X0年初有220,000股，9月1日增資發行10,000股，11月1日股票分割每股分為1.5股，X1年4月1日股票股利10%，10月1日購回庫藏股4,000股，X0年淨利\$900,000，試計算X0年損益表之每股盈餘：
- (A)\$2.69 (B)\$2.75 (C)\$2.85 (D)\$2.95
71. 下列何者非為有價證券評等所選用之標準？
- (A)資本結構 (B)股價之穩定性 (C)發行股數 (D)每股帳面價值
72. 在缺少其他相關訊息時，基於以下那一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
- (A)上游廠商宣布未來將大幅減少產量
(B)下游廠商宣布未來將大幅減少產量
(C)競爭廠商宣布未來將大幅減少產量
(D)天山企業宣布未來將大幅減少產量
73. 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
74. 在下列何種情況下租賃對出租人及承租人的好處較大(假設其他一切不變)？
- (A)折舊所造成之稅盾發生於租約的晚期 (B)出租人的稅率大於承租人的稅率
(C)利率較低時 (D)租期長但租金之給付在早期較多
75. 下列敘述何者正確？
- (A)現金流量等於淨利 (B)淨營運資金係指企業之流動資產
(C)將應付帳款展期通常屬於長期的融資 (D)持有存貨的成本包括資金的機會成本
76. 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
77. 下列何者不是資本預算的主要問題？
- (A)互相排斥投資計畫選擇 (B)品質交換問題
(C)不同年限投資計畫選定 (D)資本額度或預算之分配
78. 下列何者會使得股票賣權 (Put Option) 的價值減少？
- (A)標的股票價格增加 (B)執行價格 (Exercise Price) 上升
(C)標的股票的波動性增加 (D)標的股票期望報酬率減少
79. 營業活動現金流量的增加不包括：
- (A)應付帳款的增加 (B)應付所得稅的增加
(C)應收帳款的增加 (D)淨利的增加
80. 假設一資產之帳面價值為\$50,000，出售時發生損失\$20,000，若所得稅率為25%，試問此交易所產生之淨現金流量為：(假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
- (A)流出\$15,000 (B)流出\$20,000 (C)流入\$30,000 (D)流入\$35,000