

九十九年第三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)申論題請在「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）

※注意：除非題目特別提及必須根據國際會計準則(IAS)或國際財務報導準則(IFRS)回答，否則一律根據我國一般公認會計原則回答。

- 下列何者非為使用毛利率法估計期末存貨成本之假設？
(A)本期之毛利率與以前各期之平均毛利率無重大差異
(B)使用同一毛利率求算之各項商品其毛利率差異不大
(C)編製期中報表時，基於盤點存貨的困難及成本效益之考慮而採用之
(D)未銷售之存貨應仍在倉庫中待售
- (營業活動現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運現金)稱為：
(A)現金流量比率 (B)現金流量允當比率
(C)現金再投資比率 (D)每股現金流量
- 下列何者屬融資活動的交易？
(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
- 試問下列交易對比率所造成影響之敘述何者正確？
(A)賒購商品將使酸性測驗比率上升
(B)沖銷壞帳將使流動比率上升
(C)支付已宣告股票股利將使負債比率上升
(D)假設不考慮所得稅，一般而言，若舉債經營所得到的報酬率高於舉債所負擔之利率，則股東權益報酬率會上升
- 某公司期初應收帳款為\$780,000，期末應收帳款為\$820,000，而當年度淨賒銷金額為\$5,840,000。試問當年度平均應收帳款收現天數為：
(A)30天 (B)365天 (C)100天 (D)50天
- 下列那一事件的發生，會使流動比率上升？
(A)沖銷過時存貨 (B)以現金償還短期應付票據（假設原來流動比率大於一）
(C)提列備抵壞帳 (D)沖銷壞帳
- 現金流量表係解釋下列那個科目的期初與期末餘額的變化：
(A)淨利 (B)權益 (C)現金及約當現金 (D)營運資金
- 下列何種非資本租賃之情況？
(A)租期屆滿時，產權將移轉給承租人 (B)租約具有優惠承購權
(C)租期小於租賃物剩餘經濟壽命的 75% (D)租金的現值和大於或等於租賃物公平市價的 90%
- 就相同盈餘的公司而言：
(A)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性高，所以有較高的本益比
(B)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性高，所以有較低的本益比
(C)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性低，所以有較高的本益比
(D)當期暫時性盈餘高的公司，未來盈餘的持續性低，所以有較低的本益比
- 因交易目的證券投資而收到之現金股利，在現金流量表中，應屬於那一項活動之現金流量？
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)營業活動與投資活動
- 普通股之每股帳面價值是指：
(A)每股普通股對公司淨資產的請求權
(B)每股普通股對公司盈餘的請求權
(C)當公司進行清算時，每股普通股可收回的金額
(D)流通在外普通股的面額或設定價值

12. 野村公司於 99 年 1 月 1 日向鎮彈公司租賃一多功能事務機，契約相關資料包括：

自租賃開始日起每年支付租金金額，年初支付	\$100,000
野村公司之增額借款利率	12%
鎮彈公司隱含利率（為野村公司所知）	10%
租賃期間	4 年
租賃資產估計耐用年數	5 年
租期屆滿由第三人保證殘值	\$10,000

租期屆滿野村公司將返還租賃資產給鎮彈公司。租賃開始日野村公司應認列之應付租賃款最接近下列何者？

(A)\$348,685 (B)\$355,515 (C)\$358,685 (D)\$365,515

13. 施洛德營造廠承造一建築物，合約價格為\$6,000,000，工程於 98 年初開工，99 年底完成。相關資料：

	98 年 12 月 31 日	99 年 12 月 31 日
已發生的成本	\$3,000,000	\$1,700,000
估計完工前尚需投入之成本	\$1,500,000	--

該公司採用完工百分比法認列收入，則 99 年應認列多少毛利？

(A)\$66,667 (B)\$90,000 (C)\$100,000 (D)\$300,000

14. 將賒銷信用條件由 2/15，n/30 改為 7/10，n/30，假設其他因素一切不變，則應收帳款週轉率最可能將：

(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)先減後增

15. 假設其他條件相同，一般而言，下列何種作法對於一家公司債權人的實質權益相對而言較為有利？

- (A)此公司發放股票股利
- (B)此公司發放現金股利
- (C)此公司以現金向所有股東依持股比例買回該公司發行的股票（屬於庫藏股交易）
- (D)此公司從事現金減資

16. 以下敘述何者相對而言較為正確？

- (A)彌補虧損的減資案件，對股東權益帳面價值的總數並無直接影響
- (B)彌補虧損的減資案件，只要所有股東等比例減資，雖然每位股東持股數減少，但對每股帳面價值的金額並無影響
- (C)以大幅度折價進行私募增資時，若應募人是公司經理人則將不會傷害外部股東的權益
- (D)公司增資時如採公募，相對於私募，比較會有利益輸送的問題

17. 以下有關我國目前會計準則及國際會計準則或國際財務報導準則之規定的敘述，何者最為正確？

- (A)有關遞延所得稅資產或負債之分類，我國目前的規定為：一律列為非流動；國際會計準則或國際財務報導準則的規定為：依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動
- (B)有關財務報導之幣別，我國目前的規定為：當國外營運機構之功能性貨幣係高度通貨膨脹，財務報表換算前應先以當時的購買力作調整，然後再依當期末收盤匯率換算；依國際會計準則或國際財務報導準則的規定為：當國外營運機構之功能性貨幣係高度通貨膨脹，則外國營運機構之財務報表應以新台幣作為功能性貨幣並以新台幣再衡量
- (C)有關租賃的分類標準，我國目前的規定為：明確規定符合特定條件者屬資本租賃；國際會計準則或國際財務報導準則的規定為：依合約判斷承租人是否承受租賃資產幾乎所有之風險與報酬，以決定是否屬融資租賃(finance leases)，無絕對標準
- (D)有關不動產重估金額，我國目前的規定為：重估價金額為公允價值(fair value)；國際會計準則或國際財務報導準則的規定為：可依法令規定辦理重估價，法令所允許之重估價金額可以不是公允價值(fair value)

18. 下列何者不是評估無形資產之公允價值(fair value)常用的方法：

- (A)超額盈餘法 (B)估計未來淨現金流量折現法
(C)定額遞增法 (D)權利金節省法

19. 惠悅公司採定期盤存制，會計期間採曆年制。98年12月29日將收到的承銷品列為進貨（即以賒購方式記錄），期末盤點時亦將此承銷品列入期末存貨，此將使該期財務報表：
(A)流動資產及流動負債皆高估 (B)淨利低估，流動資產高估
(C)淨利高估，流動負債高估 (D)資產、負債、淨利皆為正確金額
20. 若一家公司採用有效利息法攤銷公司債折價及溢價，則下列敘述何者正確？
(A)若為溢價發行，則溢價每期攤銷金額為逐期不變
(B)若為溢價發行，則溢價每期攤銷金額為逐期遞減
(C)若為折價發行，則折價每期攤銷金額為逐期遞增
(D)若為折價發行，則折價每期攤銷金額為逐期遞減
21. 復華公司的辦公設備於98年增加\$600,000，相關的累計折舊增加\$50,000。該公司於98年中購入一新辦公設備，成本為\$1,200,000，並於該年出售一舊辦公設備，出售利益為\$30,000。98年度的折舊費用為\$180,000，則該公司自出售辦公設備所得的款項為：
(A)\$430,000 (B)\$500,000
(C)\$530,000 (D)\$580,000
22. 美世公司98年度的稅後純益為\$30,000,000，普通股每股純益（即每股盈餘）為\$20，所得稅率為25%。該公司98年全年的利息費用為\$5,500,000。非累積特別股的股利為\$12,000,000。股利發放率（普通股每股現金股利除以每股純益）為50%。此外，該公司之普通股於98年全年流通在外。試問98年度普通股股利之總金額為若干？
(A)\$3,500,000 (B)\$9,000,000
(C)\$14,500,000 (D)\$18,000,000
23. 安本公司於93年1月1日以\$5,500,000買進一機器設備，估計可使用十年，預計十年後殘值為\$0，該公司使用直線法提列折舊。該公司於98年1月1日重新估計此機器設備的耐用年限總計為十一年而非十年，殘值則估計為\$500,000。試問98年底該機器設備應提列多少折舊費用（假設仍維持採直線法提列折舊）？
(A)\$375,000 (B)\$458,333 (C)\$476,667 (D)\$500,000
24. 如果一股票的估計報酬率大於投資人要求的報酬率，則
(A)在證券市場線(security market line, SML)的圖中，此股票落於證券市場線之上，且為低估
(B)在證券市場線(security market line, SML)的圖中，此股票落於證券市場線之下，且為低估
(C)在證券市場線(security market line, SML)的圖中，此股票落於證券市場線之上，且為高估
(D)在證券市場線(security market line, SML)的圖中，此股票落於證券市場線之下，且為高估
25. 假設一股票報酬率之期望值為8%，變異數為0.016，與市場投資組合之共變數為0.006，市場投資組合報酬率的變異數為0.008，試問該股票之貝它(beta)為多少？
(A)0.5 (B)0.53 (C)0.75 (D)1.33
26. 乙公司98年底之業主權益資料如下：
- | | |
|-----------------|--------------------|
| 5%累積特別股，面額\$100 | \$500,000 |
| 普通股，面額\$10 | \$2,500,000 |
| 資本公積 | \$500,000 |
| 保留盈餘 | <u>\$500,000</u> |
| 業主權益合計 | <u>\$4,000,000</u> |

該特別股積欠一年之股利，贖回價格為每股\$110。甲公司於99年初取得乙公司流通在外普通股之90%。

試問：甲公司所取得之股權淨值為若干？

- (A)\$3,600,000 (B)\$3,150,000 (C)\$3,105,000 (D)\$3,082,500
27. 甲公司持有乙公司90%股權，乙公司於99年間將成本\$150,000之商品以\$174,000之價格銷售予甲公司，甲公司於同年再將該商品全數以\$189,000之價格銷售予一般消費者。99年甲公司與乙公司帳列銷貨毛利分別為\$60,000及\$50,000。試問：99年合併損益表上之銷貨

毛利為若干？

- (A)\$110,000 (B)\$86,000 (C)\$60,000 (D)\$39,000

28. 根據我國財務會計準則公報三十六號定義的市場風險不包括下列何者：

- (A)匯率風險 (B)利率變動之公平價值風險
(C)價格風險 (D)信用風險

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 甲公司持有乙公司 80%流通在外普通股。甲公司及乙公司 99 年度加權平均流通在外普通股股數分別為 200,000 股及 100,000 股，兩家公司皆未發行特別股。甲公司 99 年不含投資乙公司之投資收入的淨利為\$2,000,000、乙公司 99 年之淨利為\$600,000。甲公司投資乙公司之投資成本大於股權淨值之差額每年須攤銷\$50,000。(10%)

下列為各自獨立之項目：

- (1) 乙公司之可轉換公司債：面額\$1,000,000，票面利率 2%，折價發行，99 年度折價攤銷金額為\$4,000，可轉換為乙公司 20,000 股普通股，全年流通在外。
- (2) 乙公司之可轉換公司債：99 年 4 月 1 日依面額\$1,000,000 發行，票面利率 2%，可轉換為甲公司 20,000 股普通股。

試作：不考慮所得稅。針對上述各項目獨立說明在計算甲公司99年度之稀釋每股盈餘時，分子及分母將分別由甲公司淨利及甲公司加權平均流通在外股數作何調整？請將調整方向（增加、減少、不變）及其金額以下列表格方式作答。

項目	分子	分母
1		
2		

2. 天達公司有一項五年期的投資計畫，期初固定資產之投資金額為\$10,000,000，此固定資產的折舊年限為五年，五年後殘值為零，該公司將以直線法提列折舊。投資計畫所生產產品每單位之售價為\$3,000，每單位變動成本為\$1,500。此外，每年有\$1,000,000 付現的固定開銷，假設該公司適用的稅率為 20%，折現率為 10%，且除了期初的固定資產投資外，所有的現金流量均於年底發生。(10%)

試作：

- (1) 各年度會計上的損益兩平點為多少單位？
- (2) 使該計畫淨現值為零之銷售數量為多少單位？（10%折現率下五期的普通年金現值因子為 3.79079）。

3. (10%)

- (1) 資產報酬率（ROA，此指分子已加上稅後利息的資產報酬率）與股東權益報酬率（ROE）之關係為何？
- (2) 假設富達公司的權益資金成本為 12%，負債資金成本為 3%，負債對總資產比率為 50%。若所得稅率為 20%，則當負債對總資產比率為 0 時，根據 MM 第二定理且不考慮個人所得稅，富達公司的權益資金成本為多少（假設不考慮兩稅合一的影響，亦即假設兩稅合一尚未實施）？