

九十九年第四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。

1.下列何項為融資活動？

- (A)利息收入 (B)利息費用
(C)購買庫藏股 (D)購買其他公司股票

2.明華 X1 年度營業活動之淨現金流入為\$720,000、投資活動淨現金流出為\$560,000(包括維持現有營運之資本支出\$120,000)，當年發放現金股利\$40,000，X1 年底現金\$80,000、營運資金\$260,000，則該公司之自由裁量現金流量為：

- (A)\$720,000 (B)\$600,000
(C)\$560,000 (D)\$160,000

3.公開發行公司符合『關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則』所訂之從屬公司，應於每營業年度終了，造具：

- (A)其與控制公司間之關係報告書 (B)關係企業合併營業報告書
(C)關係企業合併財務報表 (D)同時含選項(B)與(C)

4.企業運用財務資源以因應環境變動的能力；例如因應突發現金需求的增加（如新的投資機會）或現金流入的減少（如營業情況惡化），而能採取有效行動以改變其現金流量的金額及時間的能力，稱為：

- (A)資產彈性 (B)資源彈性
(C)財務彈性 (D)營運彈性

5.在運用下列哪一個模型時，需要盈餘預測的資料？

- (A)股利折現模型 (B)剩餘淨利模型
(C)盈餘資本化模型 (D)損益平穩化模型

6.下列關於國外營運機構報表之換算與再衡量之敘述，何者正確？

- (A)銷貨收入不論是換算或是再衡量，所得之金額均相同
(B)銷貨成本不論是換算或是再衡量，所得之金額均相同
(C)折舊費用不論是換算或是再衡量，所得之金額均相同
(D)存貨不論是換算或再衡量，所得之金額均相同

7.淨值為正之企業，以現金出售固定資產產生損失，這將使負債比率及流動比率如何？

- (A)使負債比率降低，流動比率提高 (B)使負債比率提高，流動比率提高
(C)負債比率不變，流動比率提高 (D)使負債比率降低，流動比率降低

8.在分析企業流動性時，應輔以：

- (A)損益兩平分析 (B)差異分析
(C)敏感性分析 (D)柏拉圖分析

9.以下關於應收帳款週轉率的說明何者不正確？

- (A)應收帳款週轉率等於(賒銷淨額／平均應收帳款)
(B)帳款收回平均天數等於(365／應收帳款週轉率)
(C)應收帳款週轉率之高低與銷貨授信條件之寬鬆相關，若供應商願意提供較長的付款條件，則應付帳款的週轉率愈小
(D)因銷貨而產生的應收票據，應排除於應收帳款週轉率之計算選項

10. 甲公司 6 月底的現金餘額為 \$24,650，並預計 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
11. 因利息收入而產生的現金流入應列示在現金流量表上哪個部分？
- (A)營業活動 (B)投資活動
(C)融資活動 (D)不影響現金流量之投資融資活動
12. 其他條件相同下（包括銷貨、壞帳等金額相同），應收帳款週轉率提高表示：
- (A)流動比率提高 (B)增加毛利率
(C)速動比率提高 (D)以上皆非
13. 甲公司於 99 年 5 月 1 日起至 100 年 6 月 30 日興建一棟辦公大樓，並於 100 年 7 月 1 日啟用，該大樓建造成本為 \$50,000,000，其中 \$30,000,000 係於 99 年建造期間平均發生。甲公司於 99 年建造期間對外一般借款利率為 12%，惟依股東權益報酬率要求之資金成本為 18%，99 年利息支出為 \$2,000,000，則在 99 年底甲公司對該興建大樓應利息資本化之金額為？
- (A)\$2,000,000 (B)\$1,800,000
(C)\$1,200,000 (D)\$800,000
14. 甲公司於 99 年 1 月 1 日購入一部機器，其耐用年限為 4 年，殘值為成本之 15%，則在 99 年及 100 年，採用使用年數合計法的折舊費用金額會比採用倍數餘額遞減法的折舊費用金額高或低？
- | | | |
|-----|------|-------|
| | 99 年 | 100 年 |
| (A) | 高 | 高 |
| (B) | 低 | 低 |
| (C) | 低 | 高 |
| (D) | 高 | 低 |
15. 甲公司 99 年 1 月 1 日向華南銀行以年息 11 分借款 \$100,000,000，但華南銀行要求甲公司須維持 \$20,000,000 之補償性存款餘額，該部分存款利息之利率為 5%，則甲公司借款的實質利率為？
- (A)10% (B)11%
(C)12.2% (D)12.5%
16. 甲公司於 99 年 1 月 1 日因銷貨而收到一張三年期不付息票據，面額為 \$10,000,000，甲公司的會計分錄為借記：應收票據 \$10,000,000，貸記：銷貨收入 \$10,000,000，試問該會計處理對甲公司 99 年、100 年及 101 年度之淨利以及 101 年底保留盈餘之影響分別為：
- | | | | | |
|-----|--------|---------|---------|-----------|
| | 99 年淨利 | 100 年淨利 | 101 年淨利 | 101 年保留盈餘 |
| (A) | 高估 | 低估 | 低估 | 無影響 |
| (B) | 高估 | 低估 | 低估 | 低估 |
| (C) | 高估 | 高估 | 高估 | 高估 |
| (D) | 高估 | 低估 | 低估 | 高估 |
17. 某一件事或有事項使公司：(1) 現在負有義務或享有權利的機率超過 50%；(2) 該義務或權利將來須流出資源或能流入資源的機率超過 50%；且 (3) 金額能合理估計，則下列何者正確？
- | | | |
|-----|-------|-------|
| | 或有利益 | 或有損失 |
| (A) | 估計入帳 | 估計入帳 |
| (B) | 估計入帳 | 不估計入帳 |
| (C) | 不估計入帳 | 不估計入帳 |
| (D) | 不估計入帳 | 估計入帳 |

【請續背面作答】

18. 甲公司 99 年自行結算的流動資產總數為 \$2,500,000，經會計師查核發現應收帳款中包括一筆寄銷於乙公司但尚未出售的帳款金額 \$260,000，該金額為寄銷品標示之售價，寄銷品的存貨成本為 \$200,000，該筆寄銷品因置放於乙公司，故亦未包括在甲公司的期末存貨金額中，則甲公司正確的流動資產總數應為？
- (A) \$2,440,000 (B) \$2,300,000
(C) \$2,240,000 (D) 以上皆非
19. 承上題，若甲公司係於 99 年初開業，當年度賒銷之應收帳款超過一半以上已收現，如果會計師未發現上題之狀況並更正其財務報表，則對甲公司當年的財務報表分析影響，下列何者敘述必為正確？
- (A) 毛利率高估 (B) 應收帳款週轉率低估
(C) 存貨週轉率低估 (D) 營業活動現金流量高估
20. 費用和損失的區分在於：
- (A) 金額的重大性 (B) 未來再發生的可能性
(C) 與企業正常營業活動的關係 (D) 以上皆是
21. 子公司自公開市場買入其母公司的股票作為投資時，母公司在認列對該子公司的投資收益及編製財務報表時，應將該子公司持有的母公司股票視為：
- (A) 庫藏股
(B) 一律視為投資
(C) 資本公積減項
(D) 6 個月內尚未出售時可作為投資，超過 6 個月尚未出售須視為減資
22. 對於公司持有的備供出售證券投資，下列敘述何者正確？
- (A) 期末市價下跌時會減少當期淨利
(B) 期末市價上漲時會增加資本公積
(C) 期末市價下跌時會減少總資產金額
(D) 期末市價上漲時會增加股東權益報酬率
23. 下列何者是公司定期之財務資訊來源？
- (A) 公開說明書 (B) 法人說明會
(C) 開立發票金額 (D) 分析師預測
24. 公司辦理現金增資保留一定比率供員工認購，當現金認購價格低於市價時，對公司有何影響？
- (A) 淨利減少 (B) 負債增加
(C) 營業活動現金流量增加 (D) 以上皆非
25. 甲公司的本益比較乙公司為高，下列何者正確？
- (A) 甲公司的股價較乙公司為高
(B) 股價相同下，甲公司股東的現金股利收益率較乙公司的股東為低
(C) 每股盈餘相同下，甲公司的股價較乙公司為低
(D) 以上皆非
26. 財務彈性較佳的公司為：
- (A) 舉債的種類較多
(B) 因應營業現金流量突然中斷的能力較佳
(C) 固定資產占總資產的比例較高
(D) 資本公積占股東權益的比例較高
27. 公司發行流通期間 10 年期之特別股（10 年到期時公司將贖回），每股票面金額 \$10，以溢價 \$50 發行，則對公司的影響為：
- (A) 負債比率增加 (B) 資本公積增加
(C) 公司的總資產報酬率增加 (D) 公司股東可扣抵稅額比率被稀釋

28.下列因素何者會影響公司的每股淨值高低？

- (A)公司採用的會計原則
(B)公司流通在外普通股的股數
(C)公司管理當局對當期壞帳費用的估計
(D)以上皆會

二、申論題或計算題（共 3 題，共 30 分）

- 1.甲公司於 101 年初發行 10 億元的金融工具，約定自 101 年至 110 年期間每年按利率 15% 支付利息，但其後利率為零，且甲公司並無償還該金融工具之義務。試問：該金融工具是甲公司之金融負債或權益？其會計處理為何？（無須計算結果，僅須列示說明即可）（10 分）
- 2.甲公司於 100 年 1 月 1 日與其 500 位員工訂定給與公司股票之酬勞契約，其條件為每位員工可獲得甲公司 100 股普通股，但不得於既得期間內離職。約定之既得條件如下：若甲公司 100 年度獲利成長超過 18%，則股票可於 100 年底既得；若甲公司 100 年至 101 年度的獲利成長平均每年超過 13%，則股票可於 101 年底既得；若甲公司 100 年至 102 年度的獲利成長平均每年超過 10%，則股票可於 102 年底既得。給與日甲公司股票市價為每股 \$40。假設甲公司於 100 年至 102 年度期間不發放股利。
100 年底，甲公司實際獲利成長 15%，有 30 位員工離職，甲公司預期 101 年度的獲利成長率可維持與 100 年度相同，預期將有 30 位員工於 101 年度離職。100 年底甲公司股票市價為每股 \$38。
101 年底，甲公司實際獲利成長 10%，有 28 位員工離職，甲公司預期 102 年度的獲利成長率可維持與 101 年度相同，預期將有 25 位員工於 102 年度離職。101 年底甲公司股票市價為每股 \$42。
102 年底，甲公司實際獲利成長率為 7%，有 23 位員工離職。102 年底甲公司股票市價為每股 \$50。
試問：甲公司 100 年至 102 年各年度應認列該酬勞契約之員工勞務成本金額。（12 分）
- 3.我國上市櫃公司將於民國 103 年起改採國際財務報導準則(IFRS)編製財務報表，對於證券分析師而言，該項改變對企業財務分析及預測有何影響？（8 分）