

九十九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

1. 美國子公司以美金表達之財務報表換算為本國貨幣財務報表前，若其財務報表係依照美國一般公認會計原則編製，與我國一般公認會計原則不盡相同，則：
(A) 不須按我國一般公認會計原則調整，可直接換算
(B) 應先按我國一般公認會計原則調整
(C) 應先按國際會計準則調整
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆可，但各年度須一致採用相同處理方式
2. 當一個企業的繼續經營假設具有極大的不確定性時，其財務報表中的存貨金額應按何種基礎列示？
(A) 歷史成本 (B) 成本與淨變現價值孰低法 (C) 淨變現價值 (D) 重置成本
3. 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳？
(A) 流動比率不變 (B) 速動比率下降 (C) 存貨週轉率下降 (D) 現金流量率下降
4. 如果流動比率大於 1，則：
(A) 速動比率大於 1 (B) 營運資金為正數
(C) 流動負債都能適時償還 (D) 流動負債小於長期負債
5. 下列何種負債在資產負債表中不是以現值作為衡量的基礎？
(A) 應付租賃款 (B) 應付退休金 (C) 遞延所得稅負債 (D) 應付公司債
6. 公司流動資產\$2,000 (其中存貨\$1,250 且無預付費用)，流動負債\$900，欲以簽發票據籌集資金，用以增添商品，則為了維持流動比率為 2，公司最多可舉短債多少？
(A) \$150 (B) \$200 (C) \$250 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
7. 癸皇公司於 3 月 15 日宣告現金股利\$300,000，除息日為 4 月 5 日，並於 5 月 5 日發放。上述事項對該公司營運資金的影響為：
(A) 於 3 月 15 日減少\$300,000 (B) 於 4 月 5 日減少\$300,000
(C) 於 5 月 5 日減少\$300,000 (D) 於各股東將股利支票兌現時減少
8. 府城公司前年度的平均銷貨毛利率為 40%，本年度的銷貨共計為\$2,000,000，期末存貨為\$120,000，本期進貨為\$1,160,000，府城公司本年度之存貨週轉天數為：(一年按 365 天計算)
(A) 42.6 天 (B) 25.6 天 (C) 44.0 天 (D) 36.5 天
9. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
(A) 融資活動之現金流入 (B) 投資活動之現金流入
(C) 融資活動之現金流出 (D) 投資活動之現金流出
10. 「每股現金流量」衡量的是：
(A) (現金收入－現金支出) ÷ 流通在外股數 (B) 企業由內部產生現金的能力
(C) 企業的獲利能力 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
11. 下列何者不影響直接法下營業活動之現金流量？
(A) 處分舊資產利得 (B) 應付款增加額
(C) 應計所得稅增加額 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆會造成影響
12. 嘉樺公司本年度稅後淨利為\$20,000，本年度損益表中列有折舊費用\$5,000、出售固定資產損失\$4,000 及所得稅\$4,500 等，試計算該公司本年度由營業活動所產生之現金為：
(A) \$31,000 (B) \$24,000 (C) \$25,000 (D) \$29,000
13. 長期借款合同規定之借款回存，在財務報表上應如何表達？
(A) 列為流動資產中之銀行存款 (B) 列為流動資產，但非屬銀行存款
(C) 列為長期投資或其他資產 (D) 自長期負債中減除

14. 一公司對其持有 40% 股權的被投資公司具有重大影響力。該被投資公司是否宣告並發放股利對投資公司的影響為何？
- (A) 流動比率不同 (B) 每股盈餘不同 (C) 投資收入不同 (D) 每股帳面價值不同
15. 應付公司債折價攤銷為：
- (A) 負債之減少 (B) 利息費用之增加
(C) 公司債到期日應償還金額之增加 (D) 利息費用之減少
16. 下列何者應列於固定資產項下？
- (A) 購入土地，擬經整理後分區出售
(B) 購入土地，擬於價格較佳時轉手賺取價差
(C) 購入土地，擬作為廠房用地
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
17. 國王公司以成本\$400,000，累計折舊\$300,000之舊機器一部及現金\$350,000換入市價\$500,000之同種類新機器一部，則該新機器成本為：
- (A)\$500,000 (B)\$450,000 (C)\$400,000 (D)\$350,000
18. 下列何種比率有助於評估公司的短期償債能力？
- (A) 淨利率 (B) 負債比率 (C) 流動性指數 (D) 股東權益報酬率
19. 負債比率、利息保障倍數、固定支出保障倍數等都是作為：
- (A) 負債管理比率 (B) 流動性比率 (C) 經營效率比率 (D) 獲利能力比率
20. 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
21. 某公司股票的本益比為 50，股利收益率為 2%，則其股利支付比率約為：
- (A)60% (B)70% (C)80% (D)100%
22. 以下那一個會計科目，無論其數值高低，都不會影響製造業損益表銷貨毛利項的金額？
- (A) 銷貨收入 (B) 銷貨折扣 (C) 壞帳費用 (D) 銷貨成本
23. 下列那一項屬損益表上停業部門損益？
- (A) 來電糕餅店結束利潤較薄的麵包批發，轉向開拓素食糕餅市場
(B) 大有百貨關閉連年虧損的桃園分店
(C) 快意紡織公司出售旗下大哥大通訊業務部門
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
24. 下列敘述，何者正確？
- (A) 公司債發行成本應列於營業費用
(B) 企業有商譽，係指企業過去有超額利潤
(C) 無形資產之攤銷，一般採直線法
(D) 因專利權與人訴訟，如為勝訴，訴訟費列入當期損益
25. 以下那一個行業，最有可能在其財務報表中看不到銷貨成本項目？
- (A) 百貨業 (B) 電子業 (C) 仲介業 (D) 陶瓷業
26. 市場預期下一年度亨大公司每股稅後盈餘為 6 元，計畫以 50% 之股利支付比率發放現金股利，預期未來公司盈餘與股利每年成長率為 15%，直到永遠，市場對該公司所要求的報酬率是 25%，該公司股票合理價值應最接近：
- (A)30 元 (B)20 元 (C)45 元 (D)60 元
27. 請由以下的資料決定今年的銷貨毛利為多少？應收帳款\$120,000、銷貨成本\$87,000、所得稅費用\$2,700、銷貨收入\$150,000、管理費用\$18,000、折舊費用\$12,000、存貨\$100,000、銷售費用\$15,000
- (A)\$54,000 (B)\$21,000 (C)\$9,000 (D)\$63,000

【請續背面作答】

28. 長億公司 X1 年度損益有關資料如下： A.稅後淨利為銷貨收入的 18%；B.銷貨毛利率為 35%；C.營業費用為\$220,000；D.無營業外損失；E.所得稅率 25%。試問 X1 年度銷貨收入若干？
 (A)\$1,500,000 (B)\$2,000,000 (C)\$2,400,000 (D)\$3,000,000
29. 大華公司 X1 年度銷貨淨額\$300,000，銷貨成本\$150,000，銷售費用\$20,000，管理費用\$15,000，營業外收入\$10,000，營業外費用\$5,000，所得稅費用\$5,000，則該公司本期淨利為：
 (A)\$115,000 (B)\$200,000 (C)\$150,000 (D)\$250,000
30. 發放股票股利及股票分割後，下列敘述何者錯誤？
 (A)均不影響股東權益總數
 (B)均使股票面額下跌
 (C)均使股數增加
 (D)股東所持有股票占總數比例均不變
31. 下列那一手法可讓企業達到美化帳面盈餘的效果？
 (A)發行公司債時選擇較低的票面利率
 (B)設備使用期限由原先的五年延長至十年
 (C)資本租賃支出認列為營業租賃支出
 (D)向業主借入 1,000 萬元以支應短期資金週轉
32. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：
 (A)貸記股利收入 (B)不作分錄、僅作備忘記錄
 (C)貸記投資收益 (D)貸記股本
33. 某公司將一批進貨，開立兩張支票，跨越兩個會計年度，為：
 (A)透過事件之發生或承認達到平滑之目的
 (B)透過不同期間之分攤達到平滑之目的
 (C)透過分類達到平滑之目的
 (D)盈餘操縱
34. 假設租賃的出租人在訂定租金時是使其淨現值為 0，當其他一切不變時，當出租人的稅率下降，則租賃對於承租人的價值將：
 (A)增加 (B)不變 (C)下降 (D)無法斷定
35. 下列何者不是 MM 理論分析的假設？
 (A)市場是完美的 (B)無破產風險 (C)證券不可以無限分割 (D)不考慮股利政策
36. A 公司擬出價\$80 購併 B 公司，已知 B 公司的價值為\$50，A 公司的價值為\$70，請問公司購併溢價為何？
 (A)\$20 (B)\$30 (C)\$50 (D)無法得知
37. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：
 (A)資金成本率 (B)會計報酬率 (C)必要報酬率 (D)內部報酬率
38. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關係？
 (A)無風險利率
 (B)證券報酬率之風險
 (C)影響證券風險高低因素之風險溢酬 (Risk Premium)
 (D)可以分散的風險
39. 在決定要不要建造一新工廠時，下列何者並非增額之現金流量 (Incremental Cash Flow)？
 (A)原料存貨之投資 (新工廠生產產品所需之原料)
 (B)新工廠提列折舊所節省之稅負
 (C)土地之市價
 (D)新工廠未來之折舊費用
40. 假設一上市公司最近股價上漲非常多，請問就事後的觀點而言，在股價上漲之前發行下列何者，對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

41.以下何者為對？

- (A)公司債的存續期間（Duration）與其距到期日的期間相同
(B)零息債券的存續期間小於其距到期日期間
(C)公司債的到期收益率（YTM）即為其內部報酬率
(D)若兩公司債有相同的到期收益率，則存續期間較大者，其波動性較小

42.某投資人投資某一股票的價格為 50 元，支付券商佣金為 0.04275 元，其交易成本率（買入部分）為何？

- (A)1.425% (B)0.0855%
(C)2.85% (D)0.285%

43.假設某公司有一設備，帳面價值為\$50,000，公司將其出售，利益為\$30,000，所得稅率為 25%，試問此交易所產生之淨現金流入為：

- (A)\$72,500 (B)\$30,000 (C)\$60,000 (D)\$22,500

44.下列何種情況時，母子公司間一方購入他方發行之債券並長期持有，並不會因為該債券之發行人為母公司或子公司而影響合併報表編製之過程？

- (A)該債券依公平價值買回
(B)發行公司原先發行該債券時，係折價發行
(C)發行公司原先發行該債券時，係依面額發行
(D)母公司擁有子公司 100%股權

45.將某一金額以下的支出一律作為費用支出，是合乎：

- (A)客觀原則 (B)一致性原則 (C)重要性原則 (D)成本原則

46.公司購入一組鋼釘，其使用年限為 10 年，但公司仍借記為費用，此符合何種原則？

- (A)配合原則 (B)穩健原則 (C)重要性原則 (D)收入原則

47.存貨週轉率愈高，則：

- (A)缺貨的風險愈低 (B)有過時存貨的機會愈小 (C)毛利率愈高 (D)流動比率愈高

48.「存出保證金」在財務報表中是屬於：

- (A)資產科目 (B)負債科目 (C)費用科目 (D)收入科目

49.下列何項在資產負債表中屬於「現金」之一部分？

- (A)存於供應商之押金 (B)遠期支票 (C)定存存單 (D)指定用途之現金

50.伯文公司的應收帳款週轉率 15，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？

- (A)23.30 (B)24.33 (C)33.46 (D)9.125

51.如果流動資產超過流動負債，則償付應付帳款對於營運資金與流動比率的影響為何？

- (A)營運資金無影響，流動比率無影響
(B)營運資金無影響，流動比率增加
(C)營運資金減少，流動比率減少
(D)營運資金減少，流動比率增加

52.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

53.公司 2007 年度之賒銷總額為\$50,000，若應收帳款期初餘額為\$10,000、期末餘額\$20,000，則自客戶處收取之現金為：

- (A)\$40,000 (B)\$50,000 (C)\$60,000 (D)\$70,000

54.文英公司在甲銀行的活期存款帳戶有餘額\$900,000，支票存款帳戶則有透支\$150,000，在乙銀行的支票存款帳戶則有餘額\$600,000。試問文英公司之資產負債表中，和上述事項有關的科目餘額為：

- (A)流動資產\$1,350,000 (B)流動資產\$1,600,000 (C)流動負債\$250,000 (D)流動資產\$1,000,000

55. 收到現金股利與利息，在現金流量表中是屬於何種活動之現金流量？
 (A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
56. 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
57. 定偉公司本年度銷貨金額為\$30,000，已知期末應收帳款總額比期初增加\$4,000，期末備抵壞帳餘額較期初增加\$300，則該公司本年度銷貨收現的金額為多少？（假設未沖銷任何壞帳）
 (A)\$26,000 (B)\$26,300 (C)\$25,700 (D)\$34,300
58. 若公司債之票面利率高於市場利率，則該公司債應：
 (A)平價發行 (B)溢價發行 (C)折價發行 (D)發行價格不受利率影響
59. 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
60. 佳能公司擁有益全公司流通在外 80% 股權，並採權益法處理其投資。若佳能公司與益全公司合併損益表中，合併總損益歸屬予佳能公司之部分為 X，佳能公司個別損益表上淨利為 Y，則：
 (A) $X > Y$ (B) $X = Y$ (C) $X < Y$ (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
61. 甲公司擁有一部機器，成本為\$750,000，帳面價值為\$400,000。下列何種情況發生時，即可能產生資產減損？
 (A)可回收金額為\$800,000 (B)可回收金額為\$630,000
 (C)可回收金額為\$420,000 (D)可回收金額為\$360,000
62. 康保公司 95 年底，調整後有關機器之資料為：成本\$500,000，累計折舊\$400,000，估計使用年限為 10 年，且無殘值，採用直線法提折舊。96 年初加以翻修共花費\$100,000，估計可再使用 8 年無殘值，則 96 年度折舊費用為若干？
 (A)\$20,000 (B)\$18,750 (C)\$15,000 (D)\$25,000
63. 財務槓桿指數之計算公式為：
 (A)總資產報酬率÷股東權益報酬率
 (B)總資產報酬率÷總資產週轉率
 (C)負債之利率÷總資產報酬率
 (D)股東權益報酬率÷總資產報酬率
64. 某公司僅發行一種股票，96 年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000 外，股東權益無其他變動。若 96 年底每股帳面價值\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為若干？
 (A)60% (B)57.14% (C)75% (D)50%
65. 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%
66. 健盛公司本益比為 60，當年度平均普通股東權益\$250,000，淨利\$60,000，特別股股利\$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？
 (A)2.4 (B)10 (C)12 (D)14.4
67. 某公司的稅後淨利為 60 萬元，已知銷貨毛利率為 20%，純益率為（稅後淨利率）10%，請問該公司的銷貨成本為多少？
 (A)350 萬元 (B)400 萬元 (C)480 萬元 (D)540 萬元
68. 損益表之營業外（或其他）收入與損失不包括下列何項目？
 (A)利息費用 (B)出售固定資產利益 (C)股利收入 (D)呆帳損失
69. 下列各項中那一項將使未指撥保留盈餘增加？
 (A)本期淨損 (B)宣告現金股利 (C)前期淨利低估 (D)宣告股票股利

70.下列敘述何者為真？

- (A)站在投資人的立場，企業的流動比率應愈高愈好
- (B)企業的毛利率愈高時，表示其營業費用率愈低
- (C)企業的存貨愈多，表示短期償債能力愈好
- (D)銷貨成本率為1時，表示廠商幾乎無毛利

71.請問下列那一個帳戶不會出現在保留盈餘表上？

- (A)本期損益
- (B)前期損益調整
- (C)特別股發行溢價
- (D)股利宣告

72.阿中在墾丁渡假時收到其台北會計經理傳真來的上一季財務報表，報表上顯示本期淨利為250萬元，但其會計經理卻又寫道：最近營運資金週轉困難，請問最可能的解釋為何？

- (A)經理挪用公款
- (B)應收帳款週轉率大幅提高
- (C)銷貨擴充過速，存貨週轉率大幅提高
- (D)產銷調配失當，存貨週轉率大幅降低

73.北投公司 X1 年銷貨額\$800,000，稅後淨利\$90,000，變動成本費用\$320,000，固定營業費用\$200,000，所得稅率 25%，稅後普通股股利\$20,000，利息費用\$20,000，則其綜合槓桿度為何？

- (A)4
- (B)5
- (C)4.167
- (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

74. A 公司股票 X1 年初之市價為\$50，每年支付股利\$3，預計 X1 年底股票市價\$58，則該投資之預期報酬率若干？

- (A)5%
- (B)15%
- (C)22%
- (D)25%

75.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%

76.在作策略分析時，可將資本預算決策視為一系列關於何種的決策？

- (A)選擇權
- (B)期貨
- (C)利率交換
- (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

77.假設租賃之出租人在訂定租金時，是使其淨現值為 0，當其他一切不變，且出租人由加速折舊法改為直線法，則租賃對於承租人的價值將：

- (A)增加
- (B)不變
- (C)下降
- (D)無法斷定

78.企業由於產業景氣、公司營運能力的好壞，而使得業績、獲利受影響之風險稱為：

- (A)財務風險
- (B)市場風險
- (C)企業風險
- (D)流動性風險

79.假設一公司之股東權益報酬率為 15%，該公司每年將其所賺得盈餘中的 40%保留在公司內作為新的投資，試問該公司盈餘及資產的成長率將是多少？

- (A)9%
- (B)6%
- (C)15%
- (D)45%

80.若利率為 15%，則五年期普通年金現值利率折現因子為何？

- (A)2.4431
- (B)2.6554
- (C)3.3522
- (D)4.7665