

# 109 年第 3 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」

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 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. 吉祥公司 107 年底應收帳款中包括一筆應向如意公司收取之 \$2,000,000。如意公司因財務狀況逐漸惡化，於 108 年 1 月間宣布倒閉，但上述之呆帳費用在 107 年底時並未加估計。假設吉祥公司財務報表於 108 年 2 月底發布，則該公司 107 年度之財務報表：  
(A)不須認列此筆呆帳費用，也不須在附註中揭露  
(B)須依一般應收帳款認列呆帳費用比例再補認列  
(C)須再認列呆帳費用 \$2,000,000  
(D)不須認列此筆呆帳費用，但須在附註中加以說明
2. 神奈川公司 100 年度申報所得稅時有營業虧損 \$30,000，若該公司預估 101 年度課稅所得將大於 \$30,000，則於 100 年底可認列何種項目？  
(A)應收退稅款  
(B)遞延所得稅資產  
(C)預付 100 年度所得稅  
(D)不能認列任何資產
3. 流動比率大於 1 時，償還應付帳款將使流動比率：  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
4. 根據下列資料，銷貨毛利金額應為多少？ 期初存貨 \$18、進貨折扣 \$3、銷貨折扣 \$8、期末存貨 \$23、進貨總額 \$215、進貨運費 \$4、銷貨運費 \$7、進貨退回 \$2、銷貨退回 \$6、銷貨總額 \$440  
(A)\$210 (B)\$212 (C)\$217 (D)\$221
5. 哥倫比亞公司以 \$5,000,000 發行公司債，由鳳凰城公司購入，上述交易在各公司現金流量表中應列為：  
(A)哥倫比亞公司：投資活動；鳳凰城公司：投資活動  
(B)哥倫比亞公司：投資活動；鳳凰城公司：籌資活動  
(C)哥倫比亞公司：籌資活動；鳳凰城公司：投資活動  
(D)哥倫比亞公司：籌資活動；鳳凰城公司：籌資活動
6. 奧蘭多公司 108 年度認列利息費用 \$9,000，已知期末應付利息比期初增加 \$4,000，另有公司債溢價攤銷 \$1,000。假設無利息資本化情況，則奧蘭多公司 108 年度支付利息的現金金額為：  
(A)\$6,000 (B)\$7,000 (C)\$10,000 (D)\$11,000
7. 下列哪一項說明了折舊費用如何顯示在現金流量表上？  
(A)直接法：加在淨利之上；間接法：並未顯示  
(B)直接法：並未顯示；間接法：加在淨利上  
(C)直接法：並未顯示；間接法：並未顯示  
(D)直接法：並未顯示；間接法：自淨利處扣除
8. 將一定金額以下的資本支出視為收益支出處理，是合乎：  
(A)比例性原則 (B)成本原則 (C)客觀性原則 (D)重大性原則
9. 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
10. 已知某公司的稅後淨利為 \$5,395,000，所得稅率為 17%，當期的利息費用 50 萬元，則其利息保障倍數為：  
(A)13.5 倍 (B)9.24 倍 (C)10 倍 (D)14 倍
11. 發行股票交換專利權對負債比率之影響為 (假設權益帳面金額原來即為正)：  
(A)提高 (B)降低 (C)不一定 (D)不變

12. 新屋公司於 106 年 7 月 1 日折價發行公司債一批，原擬採用有效利率法攤銷折價，但誤用直線法。此項攤銷方法之誤用，在 107 年初，對下列項目造成何種影響？
- (A)公司債帳面金額高估；保留盈餘低估  
 (B)公司債帳面金額低估；保留盈餘低估  
 (C)公司債帳面金額高估；保留盈餘高估  
 (D)公司債帳面金額低估；保留盈餘高估
13. 企業於年度中，以現金於市場購入該企業之股票（即庫藏股票），假定企業的淨利不變下，將會增加以下何種比率？甲.負債比率；乙.每股盈餘；丙.權益報酬率
- (A)甲和乙會增加 (B)乙和丙會增加  
 (C)甲、乙和丙都會增加 (D)甲、乙和丙都不會增加
14. 羅斯福公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為 23%。若不考慮稅負，且該公司負債與權益比率為 0.3，利率為 7%，則其權益報酬率為何？
- (A)21% (B)27.8% (C)23.9% (D)17.25%
15. 其他情況不變時，下列那一種情況會提高損益兩平點？
- (A)固定成本上升 (B)變動成本佔銷貨的比率下降  
 (C)邊際貢獻率上升 (D)售價上升
16. 下列何者可能會造成財務所得和課稅所得認列的「暫時性差異」？
- (A)免稅公債利息收入  
 (B)分離課稅短期票券利息收入  
 (C)研究發展支出投資抵減  
 (D)報稅上與財務報表上所使用計提折舊的方法不同
17. 請問下列何者敘述為真？
- (A)企業毛利率愈大，表示銷貨成本率愈大  
 (B)企業獲利率愈佳，表示財務狀況愈佳  
 (C)企業自有資金比率愈低，則短期流動性愈差  
 (D)企業若發生銷貨損失，則必無法獲得正的營業利益
18. 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
19. 一個產品多樣化的廠商要計算營業額的損益兩平點，必須作那些假設？ 甲.產品售價不變；乙.每單位產品變動成本不變；丙.產品組合比率不變
- (A)僅甲及乙 (B)僅甲及丙 (C)僅乙及丙 (D)甲、乙、丙
20. 某企業今年度的銷貨收入為 300 萬元，變動成本為 180 萬元，固定成本為 90 萬元，預估明年度固定成本為 120 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 50 萬元，請問其目標銷貨收入成長率應為多少？
- (A)16.7% (B)41.7% (C)0% (D)33.3%
21. 採用損益兩平（Breakeven）分析時，所隱含的假設之一是在攸關區間內：
- (A)總成本保持不變 (B)單位變動成本不變  
 (C)單位固定成本不變 (D)變動成本和生產單位數間並非直線的關係
22. 花壇公司 X1 年底權益內容為普通股股本 3,000,000 元，股本溢價 600,000 元，法定盈餘公積 600,000 元，累積盈餘 300,000 元，若有普通股 300,000 股流通在外，則 X1 年底每股帳面金額為：
- (A)\$10 (B)\$12 (C)\$14 (D)\$15

23. 立力公司有 35,000 股普通股流通在外，發行面額為\$10。另有按面額\$100 發行之 5% 累積特別股 5,000 股流通在外。立力公司過去四年及今年皆未發放股利，若本年度預宣告發放\$100,000 之股利，則今年年底分配給特別股之股利是多少？  
 (A)\$150,000 (B)\$125,000 (C)\$360,000 (D)\$100,000
24. 公司折舊方式由直線法改為加速折舊法，則其本益比（假設其他條件不變）？  
 (A)不變 (B)較原來的低 (C)較原來的高 (D)無法判斷
25. 就 NPV 法與 IRR 法的比較，下列何者為非？  
 (A)兩者皆考量到現金流量時間價值 (B)兩者可能產生不同的決策結果  
 (C)兩者皆符合價值相加法則 (D)IRR 法的解可能為多個而 NPV 法只有一個解
26. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關係？  
 (A)可以分散的風險  
 (B)無風險利率  
 (C)影響證券風險高低因素之風險溢酬（Risk Premium）  
 (D)證券報酬率之風險
27. 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)敏感度分析 (C)成本效益分析 (D)損益兩平點分析
28. 有關生產機器設備的重置支出問題，其決策目標為何？  
 (A)生產的未來成本極小化 (B)生產的內部成本極小化  
 (C)生產的收益極小化 (D)生產成本的現值極小化
29. 經濟租（Economic Rent）發生的原因為：  
 (A)先進入市場 (B)擁有別人沒有的生產技術  
 (C)擁有別人無法擁有的資產 (D)選項(A)(B)(C)皆是
30. 保安公司權益的帳面金額資料如下：普通股股本（面額為\$10）\$100,000、資本公積\$104,000、保留盈餘\$200,000、庫藏股（成本法）\$50,000，合計\$354,000，假設公司再以每股\$15 的價錢出售庫藏股 5,000 股，則股本的金額將為：  
 (A)\$50,000 (B)\$75,000 (C)\$100,000 (D)\$175,000
31. 假設一公司完全以權益融資，其權益資金成本率為 25%，再假設公司於期初有 1,000 股流通在外，而公司每股之經濟帳面金額為\$100，該期公司產生的稅後淨營業利潤為\$50,000，請問該公司之經濟附加價值為多少？  
 (A)-\$10,000 (B)\$15,000 (C)\$25,000 (D)\$5,000
32. 企業之主要財務報表為綜合損益表、資產負債表、權益變動表及現金流量表，其中動態報表有幾種：  
 (A)一種 (B)二種 (C)三種 (D)四種
33. 甲公司擁有乙公司流通在外普通股 10,000,000 股中的 70%。其餘 3,000,000 股為丙公司所擁有。在甲公司所編製的合併報表上，應將丙公司視為：  
 (A)被投資公司 (B)非控制權益 (C)聯屬公司 (D)關係人
34. 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，不動產、廠房及設備有 2 項，無形資產有 2 項  
 (B)流動資產有 6 項，不動產、廠房及設備有 2 項，無形資產有 2 項  
 (C)流動資產有 5 項，不動產、廠房及設備有 3 項，無形資產有 1 項  
 (D)流動資產有 8 項，不動產、廠房及設備有 2 項，無形資產有 1 項
35. 某公司 106 年底調整前部分帳戶金額如下：應收帳款\$250,000、銷貨\$5,000,000、備抵損失\$1,000（貸餘）、銷貨退回\$220,000、銷貨運費\$20,000，若估計壞帳為銷貨淨額的 0.5%，則 106 年之壞帳費用為：  
 (A)\$23,900 (B)\$25,000 (C)\$15,000 (D)\$24,000

36. 下列敘述何者為非？
- (A)存貨週轉率愈多次，獲利愈大 (B)公司的短期償債能力可經由流動比率來衡量  
(C)長期負債即將到期，不一定能影響到流動比率 (D)存貨週轉率為銷貨成本除以平均存貨
37. 下列何者為來自籌資活動的現金流量？
- (A)購買不動產、廠房及設備 (B)應計費用增加  
(C)借入長期負債 (D)選項(A)(B)(C)皆非
38. 波士頓公司不動產、廠房及設備毛額\$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
39. 公司於106年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，該項交易具商業實質，換入之汽車公允價值為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？
- (A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000
40. 買回庫藏股後，交易採用成本法處理，若買回價格高於面額，將使權益總數？
- (A)增加 (B)減少  
(C)不變 (D)或增或減視情況而定
41. 可轉換公司債轉換成普通股（只考慮其立即影響），則：
- (A)負債總額對權益比率不變 (B)長期負債總額對權益比率不變  
(C)盈餘對固定支出的保障倍數下降 (D)現金對固定支出的保障倍數不變
42. 企業買回流通在外股票並再發行，如果買回價高於再發行價，下列何者帳面金額會下降？
- (A)當期稅後淨利 (B)庫藏股每股帳面金額  
(C)權益 (D)普通股發行溢價
43. 若某企業採用定期盤存制，若在X1年的期末存貨被高估\$8,000，若該公司當年度所適用的稅率為17%，請問其對該公司當年度的銷貨毛利影響為何？
- (A)毛利被高估\$8,000 (B)毛利被低估\$8,000 (C)毛利被高估\$9,700 (D)毛利被低估\$9,700
44. 香山雜誌社於X1年8月收到訂戶匯入之款項共\$12,000，並自9月起寄發一年份雜誌。X1年度財務報表中應列報：
- (A)收入\$12,000 (B)收入\$8,000 (C)資產\$8,000 (D)負債\$8,000
45. 大村公司發行面額100元3%累積優先股20,000股及面額10元普通股200,000股，保留盈餘250,000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金額為：
- (A)\$110,000 (B)\$120,000 (C)\$130,000 (D)\$70,000
46. 若現在投資25萬元，兩年後可獲得64萬元，則年報酬率為多少？
- (A)60.0% (B)50.0% (C)41.42% (D)22.5%
47. 金融市場（Financial Market）包括：
- (A)股票市場及貨幣市場 (B)貨幣市場及債券市場  
(C)貨幣市場及資本市場 (D)債券市場及股票市場
48. 尚未對通貨膨脹率作調整的報酬率稱為：
- (A)設定報酬率 (B)名目報酬率 (C)超額報酬率 (D)實質報酬率
49. 進行企業股權評價時，對公司自由現金流量(Free Cash Flow to Firm)使用的折現率通常為：
- (A)加權平均資金成本率，以其折現計算出的總價值減去負債的價值即為股東權益的價值  
(B)加權平均資金成本率，以其折現計算出的數字即為股東權益之價值  
(C)權益資金成本率，以其折現計算出的數字即為股東權益之價值  
(D)權益資金成本率，以其折現計算出的總價值減去負債的價值即為股東權益的價值
50. 以下哪種評價方法在評價時會將評價標的決策彈性納入考量？
- (A)傳統淨現值法 (B)成本加乘法 (C)實質選擇權法 (D)回收期間法

109年第3次 證券商高級業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答									
1	C	11	B	21	B	31	C	41	D
2	B	12	A	22	D	32	C	42	C
3	A	13	C	23	D	33	B	43	A
4	C	14	B	24	C	34	B	44	D
5	C	15	A	25	C	35	A	45	D
6	A	16	D	26	A	36	A	46	A
7	B	17	D	27	B	37	C	47	C
8	D	18	D	28	D	38	B	48	B
9	B	19	D	29	D	39	D	49	A
10	D	20	B	30	C	40	B	50	C