

# 108 年第 1 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

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※注意：(A)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

(B)申論題或計算題請在「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）

- 以下資產，需要提列折舊者有幾項？
  - 分類為待出售非流動資產之設備
  - 以公允價值模式衡量之投資性不動產
  - 以重估價模式衡量之土地
  - 以重估價模式衡量之辦公大樓
  - 以重估價模式衡量之生產性植物(A)1 項 (B)2 項 (C)3 項 (D)4 項
- 甲公司經營牧場，於 X1 年 10 月 2 日購進 20 頭小乳牛，待成齡後可以生產牛乳出售，每頭小乳牛購進價格\$100,000，另支付運費與檢疫費用合計\$24,000，若將這 20 頭小乳牛立刻出售，將須支付出售成本\$12,000，運費由買方負擔。則甲公司 X1 年 10 月 2 日應認列「生物資產當期公允價值減出售成本之變動之利益」金額為何？(A)損失\$12,000 (B)損失\$24,000 (C)損失\$36,000 (D)損益\$0
- 乙公司首次取得一項投資性不動產（非自行建造）時，有明確證據顯示無法在持續基礎上可靠決定該投資性不動產之公允價值。此情況下，下列敘述何者錯誤？(A)應依成本模式衡量該投資性不動產 (B)應假定該投資性不動產殘值為零 (C)直至處分該投資性不動產時為止不得再改為公允價值模式 (D)一旦該投資性不動產的公允價值能衡量時應立即改按公允價值模式衡量
- 關於分類為「透過其他綜合損益按公允價值」之債券投資，下列敘述何者錯誤？(A)以公允價值表達於資產負債表 (B)利息及評價損益會分別影響綜合損益表之本期淨利及本期其他綜合損益 (C)認列預期信用損失會同時影響綜合損益表之本期淨利及本期其他綜合損益 (D)評價損益永遠不會影響綜合損益表之本期淨利
- 某公司的股票根據資本資產定價模式(CAPM)計算的結果，預期報酬率低於無風險利率，則下列敘述何者正確？(A)該公司的股票風險趨近於零 (B)該公司股票之 $\beta$ (貝他係數)值低於零 (C)該公司股票價格嚴重被低估 (D)該公司股票價格嚴重被高估
- 某公司預計次年度將發放每股股利 5 元，該公司未來的股利成長率固定為 7%。假設該公司股票的預期報酬率為 13%，則該公司目前股票之評價結果為多少元？(A)\$50.12 (B)\$83.33 (C)\$75.31 (D)\$33.53
- 甲公司 X2 年度之淨利為\$240,000，X2 及 X1 年度的比較資產負債表顯示：X2 年底之存貨增加\$24,000，應收帳款減少\$20,000，應付帳款減少\$12,000，合約負債增加\$4,000。此外 X2 年度的折舊費用為\$14,000，出售設備資產損失\$40,000，出售設備資產收到現金\$170,000，則甲公司 X2 年度來自營業活動所產生的現金流入金額為何？(A)\$210,000 (B)\$282,000 (C)\$290,000 (D)\$298,000
- 下列項目中最多有幾項屬於現金流量表之營業活動現金流量？
  - 承租人營業租賃之租金費用；
  - 出租人營業租賃之租金收入；
  - 直接融資租賃收取之應收租賃款本金；
  - 銷售型租賃收取之應收租賃款本金；
  - 銷售型租賃收取之應收租賃款利息收入(A)2 項 (B)3 項 (C)4 項 (D)5 項

9. 權益交割之股份基礎給付交易，其認股權公允價值之估計應考量下列何者？  
I. 服務條件；II. 與市價有關之績效條件；III. 與盈餘有關之績效條件；IV. 非既得條件  
(A) 僅 I (B) 僅 I 及 II (C) 僅 II 及 IV (D) 僅 II 及 III
10. 甲公司 X1 年度營業活動的現金流量為 \$840,000，投資活動的現金流量為 \$480,000，平均流動負債為 \$600,000，平均負債總額為 \$1,050,000，則現金流量比率為何？  
(A) 0.71 (B) 0.8 (C) 1.4 (D) 1.75
11. 當流動資產大於流動負債時，以現金償還應付帳款之影響為何？  
(A) 流動比率上升、速動比率上升 (B) 流動比率上升、速動比率下降  
(C) 流動比率下降、速動比率上升 (D) 流動比率下降、速動比率下降
12. 當公司無待出售(或待分配)非流動資產及負債群組時，下列何者不可能出現在流動負債中？  
(A) 合約負債 (B) 銀行借款  
(C) 遞延所得稅負債 (D) 除役、復原及修復成本之負債準備
13. 甲公司於 X1 年底以 \$1,000,000(含交易成本)買入乙公司三年期無追索權的公司債(分類為按攤銷後成本衡量之投資)，面額 \$1,000,000、票面利率 3%，每年 12 月 31 日付息一次，有關該公司債的預期信用損失估計金額如下：

	12 個月預期信用損失	存續期間預期信用損失
X1 年底	\$ 5,000	\$ 12,000
X2 年底	\$ 26,000	\$ 50,000
X3 年底	\$ 160,000	\$ 160,000

於 X2 年底，甲公司判定該債券的信用風險已顯著增加，且 X3 年底該債券已自活絡市場中消失，達到減損的地步，則甲公司於 X1、X2、X3 年底應認列之減損損失金額各應為何？

- (A) \$5,000、\$21,000、\$134,000 (B) \$5,000、\$45,000、\$110,000  
(C) \$5,000、\$50,000、\$160,000 (D) \$12,000、\$38,000、\$160,000
14. 下列有關減損之敘述何者錯誤？  
(A) 有限耐用年限之無形資產當有減損跡象時須做減損測試  
(B) 非確定耐用年限之無形資產每年一定要做減損測試  
(C) 非確定耐用年限之無形資產的減損損失不得迴轉  
(D) 即使沒有減損跡象，商譽仍應每年測試是否有減損
15. 甲公司於 X1 年初成立，X1 年底有二項關於所得稅會計處理之暫時性差異：(1) X1 年底認列產品保固負債準備 \$8,000,000，產品保固的相關成本將於 X2 年發生及支付；(2) X1 年底報稅時採用縮短耐用年限申報之折舊費用超過帳上折舊數 \$4,800,000。假設各年度的稅率均為 20%，甲公司 X1 年度的課稅所得為 \$256,000,000，包括當年度因交際費超限應剔除之金額 \$1,280,000，甲公司預計未來有足夠的課稅所得可供遞延所得稅資產迴轉使用。則甲公司 X1 年度綜合損益表應列報的所得稅費用金額為何？  
(A) \$49,920,000 (B) \$50,560,000 (C) \$50,880,000 (D) \$51,200,000
16. 甲公司 X1 年底的權益資料如下：  
普通股(每股面值 \$10) \$4,000,000  
資本公積—普通股發行溢價 \$1,200,000  
保留盈餘 \$5,000,000
- X2 年度發生下列交易事項：  
I. 通過並發放 30% 股票股利，當時普通股每股市價 \$50  
II. 以每股 \$20 買回自己公司股票 8,000 股  
III. 出售庫藏股 6,000 股，每股以 \$18 出售。年底甲公司股票每股市價為 \$16  
IV. 發現 X1 年度之折舊費用低報 \$200,000，所得稅率為 25%  
V. X2 年度淨利為 \$1,250,000
- 甲公司 X2 年 12 月 31 日保留盈餘之金額為何？  
(A) \$4,884,000 (B) \$4,888,000 (C) \$4,900,000 (D) \$5,188,000

17. 公司宣告並發放股票股利和股票分割相同之處為何？  
 (A)股本總額均不變 (B)保留盈餘總額均減少  
 (C)資產、負債及權益總額均不變 (D)都只需做備忘紀錄，不用做正式會計分錄
18. 理論上，在一個具效率性的市場，股價的變化（即報酬率）係反映：  
 (A)已經預期盈餘的發生 (B)未預期盈餘的發生  
 (C)已經預期的每股盈餘 (D)選項(A)(B)(C)皆是
19. 佳麗寶公司於X6年5月1日購入機器設備，成本\$300,000，殘值\$50,000，估計耐用年數5年，若佳麗寶公司採雙倍餘額遞減法提列折舊，則該機器設備X6年度之折舊費用為何？  
 (A)\$100,000 (B)\$120,000 (C)\$66,667 (D)\$80,000
20. 某公司淨銷貨收入為\$1,500,000，期初資產總額為\$700,000，總資產週轉率為3倍，試問期末資產總額為：  
 (A)\$500,000 (B)\$300,000 (C)\$700,000 (D)\$400,000
21. 下列對於每股盈餘之描述，何者正確（不考慮前後期股數變動）？  
 I. 比較報表中不同年度每股盈餘之變動即代表公司每股獲利之趨勢；II. 指公司之每股普通股在一會計年度中所賺得之盈餘或發生之損失；III. 可用來評估公司之獲利能力  
 (A) I、II正確 (B) I、III正確 (C) II、III正確 (D) I、II、III均正確
22. 乙公司於X3年1月1日折價發行十年期公司債一批，原擬採利息法攤銷折價，但誤用直線法。此項攤銷方法之誤用，在X4年初，對下列項目會造成何種影響？  
 (A)應付公司債帳面金額高估，保留盈餘高估  
 (B)應付公司債帳面金額低估，保留盈餘低估  
 (C)應付公司債帳面金額高估，保留盈餘低估  
 (D)應付公司債帳面金額低估，保留盈餘高估
23. 甲公司於X1年8月1日購入機器一部，成本\$50,000，無殘值，估計可用4年，採用年數合計法提列折舊。則X1年及X2年應計提該機器之折舊金額分別為：  
 (A)X1年\$8,333、X2年\$17,917 (B)X1年\$8,333、X2年\$15,000  
 (C)X1年\$2,083、X2年\$10,000 (D)X1年\$10,000、X2年\$20,000
24. 試問下列哪些情形下，子公司得不編入合併報表？  
 I. 子公司權益已成負數；II. 子公司與母公司所屬產業不同；III. 子公司之功能性貨幣與母公司不同  
 (A) I (B) II (C) III (D) I、II、III均須編入
25. 某公司購買一批成本\$150,000起運點交貨之商品，運費\$300，並於折扣期限內付款以取得2%之現金折扣，則該批商品成本為：  
 (A)\$147,000 (B)\$147,294 (C)\$147,300 (D)\$150,000
26. 在編製現金流量表時，下列哪一部分會因採用直接法或間接法之不同，而使表達方式有所不同？  
 (A)來自營業活動之現金流量 (B)來自投資活動之現金流量  
 (C)來自籌資活動之現金流量 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 丙公司本年1月1日流通在外的普通股為20,000股，5月1日發放20%股票股利，7月1日現金增資6,000股，11月1日做股票分割，1股分割成2股。已知本年度稅後淨利為\$162,000，則丙公司每股盈餘為：  
 (A)\$4.05 (B)\$5.28 (C)\$3.00 (D)\$6.00
28. 美國公司以美金購買一臺灣公司所有流通在外股數，美國公司之功能性貨幣為美金，臺灣公司之功能性貨幣為臺幣。購買時成本與股權淨值之差額為專利權。一年後，美元升值，則在合併報表(美元)之專利權金額及專利權攤銷費用較美元未升值：  
 (A)專利權金額增加，攤銷額增加 (B)專利權金額增加，攤銷額減少  
 (C)專利權金額減少，攤銷額增加 (D)專利權金額減少，攤銷額減少

二、申論題或計算題(假設以下題目中各公司皆採曆年制；3小題，共30分)

1. 甲公司於X1年1月1日與多個客戶共簽訂100份單獨合約，每份合約以\$30,000提供一年之清潔服務，客戶須於合約開始時付現。合約條款明定於第一個合約年度及第二個合約年度屆滿之年底時，每一客戶有支付額外\$30,000續約一年清潔合約之選擇權。客戶若未於第一年度屆滿時續約則無法享有第二個年度屆滿之續約權。甲公司預期客戶於每年年底的續約率均為90%。甲公司估計對非屬續約之新簽訂的清潔合約之客戶，於第2年及第3年將收取之年度清潔服務收費將分別為\$60,000及\$80,000。甲公司無法合理估計續約權的單獨售價。甲公司對每份合約三年期間之估計成本(未考慮續約率)如下：第1年為\$18,000、第2年為\$22,500、第3年為\$30,000。甲公司判定以已發生成本相對於預期總成本為基礎認列收入，能描述對客戶勞務之移轉。試作：

- (1)計算甲公司X1-X3年度預計將來自該等清潔服務合約收入的毛利金額。(5分)  
 (2)分析師於評估甲公司報導X1年度損益結果之績效表現時，應注意哪些問題?(5分)

2. 南海航空公司於X1年1月1日承租一架客機，租期為10年並附有給予南海公司租賃延長五年之選擇權。每年租賃給付於原始10年之合約期間為\$50,000,000，於選擇權所涵蓋期間則調高為\$55,000,000，均於每年年初支付。南海公司為取得該租賃發生原始直接成本\$15,000,000。於開始日，該客機的公允價值為\$1,000,000,000，耐用年限為25年，南海公司評估後判定該租賃延長之選擇權之行使並非可合理確定。

南海公司無法確定租賃隱含利率，南海公司適用此租賃之增額借款利率為每年5%。  
 試作：依國際財務報導準則第16號「租賃」作答。

- (1)計算南海公司於X1年底與該租賃相關之使用權資產之帳面金額及租賃負債之總金額。(5分)  
 (2)南海公司於X6年底，因營運規模擴大，產生一經濟誘因，使其可合理確定將會行使租賃延長之選擇權以延長其原始租賃。南海公司於X6年底與此剩餘租賃相當之增額借款利率為6%。計算南海公司X7年底與該租賃相關之租賃負債之總金額。(5分)

年利率5%及6%之普通年金現值表如下：

期數	5%	6%
1	0.9524	0.9434
2	1.8594	1.8334
3	2.7232	2.6730
4	3.5460	3.4651
5	4.3295	4.2124
6	5.0757	4.9173
7	5.7864	5.5824
8	6.4632	6.2098
9	7.1078	6.8017
10	7.7217	7.3601

3. 甲公司X1年底結算後的部分財務資料如下：

流動負債	\$360,000
非流動負債	\$1,440,000
權益	\$2,000,000
稅前息前淨利	\$520,000
利息費用	\$300,000
本期綜合淨利	\$80,000
所得稅稅率	20%

試求：計算至小數點以下二位

- (1)以年底總資產計算甲公司X1年之總資產報酬率。(2分)  
 (2)以年底權益計算甲公司X1年之權益報酬率。(2分)  
 (3)請評估甲公司舉債經營對股東報酬是否有利？說明理由。(3分)  
 (4)分析師於評估甲公司X1年損益結果之績效表現時，應注意哪些問題?(3分)

# 108年第1次 證券投資分析人員資格測驗選擇題解答

## 證券交易相關法規與實務試題答案

1	C	2	B	3	D	4	D	5	C
6	A	7	C	8	A	9	B	10	A
11	D	12	C	13	A	14	B	15	A
16	C	17	B	18	D	19	A	20	D
21	C	22	D	23	C	24	A	25	B
26	C	27	D	28	C	29	B	30	C
31	B	32	D	33	B	34	D	35	A

## 投資學試題答案

1	A	2	C	3	B	4	D	5	D
6	C	7	A	8	C	9	D	10	B
11	B	12	D	13	C	14	B	15	C
16	A	17	A	18	A	19	D	20	C
21	C	22	B	23	C	24	A	25	B
26	B	27	C	28	A				

## 會計及財務分析試題答案

1	B	2	C	3	D	4	D	5	B
6	B	7	B	8	C	9	C	10	C
11	A	12	C	13	B	14	C	15	B
16	B	17	C	18	B	19	D	20	B
21	D	22	C	23	A	24	D	25	C
26	A	27	C	28	D				

## 總體經濟及金融市場試題答案

1	D	2	C	3	D	4	A	5	B
6	B	7	C	8	A	9	B	10	C
11	B	12	C	13	D	14	B	15	C
16	B	17	C	18	A	19	D	20	D
21	B	22	D	23	C	24	D	25	D
26	A	27	A	28	A	29	D	30	B
31	B	32	C	33	C	34	C	35	B