

113 年第 1 次證券商業業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析

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. 假設甲股票的預期報酬率為 15%，乙股票的預期報酬率為 20%，丙股票的預期報酬率為 30%，請問投資人應選擇哪一支股票？
(A)甲股票 (B)乙股票 (C)丙股票 (D)無法判斷
2. 何者屬資本市場工具？
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單 (C)商業本票 (D)附認股權公司債
3. 臺灣企業在美國發行的存託憑證稱為：
(A)EDR (B)ADR (C)TDR (D)GDR
4. 目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
(A)1 倍 (B)2 倍 (C)3 倍 (D)1.5 倍
5. 一般而言，投資下列金融工具的風險狀況依序為何？甲、短期公債；乙、股票；丙、認購權證；丁、長期公債
(A)乙>丁>甲>丙 (B)丙>甲>丁>乙 (C)甲>乙>丙>丁 (D)丙>乙>丁>甲
6. 下列何項不影響公司之現金流量？
(A)發行公司債 (B)銀行借貸 (C)初級市場籌資 (D)次級市場交易
7. 下列敘述何者正確？
(A)債券價格與殖利率是正向關係 (B)債券價格與票面利率呈反向關係
(C)到期期限愈長的債券，價格波動幅度愈大 (D)到期期限愈長的債券，票面利率愈高
8. 採取免疫策略架構之債券投資組合，其背後之假設何者正確？ I.收益率曲線為水平線；II.利率變動只會使得收益率曲線平行移動；III.發行者不會倒帳且債券沒有贖回條款
(A)僅 I (B)僅 I、II (C)僅 II、III (D)I、II、III 皆正確
9. 某一可轉換公司債每張面額 12 萬元，市價目前為 16 萬元，若轉換價格為 40 元，其標的股票市價為 50 元，則每張可轉換公司債可換得多少標的股票？
(A)2,400 股 (B)3,000 股 (C)3,200 股 (D)4,000 股
10. 下列哪種產業較不屬於利率敏感產業？
(A)銀行業 (B)營建業 (C)食品業 (D)保險業
11. 乙公司未來兩年均不發放股利，且市場評估未來第二年底股價為 60 元。若要求報酬率為 10%，則乙公司目前每股之合理價格為多少？
(A)50.23 元 (B)52.76 元 (C)41.32 元 (D)49.59 元
12. 貨幣供給中，M2 與 M1 的組成成份差異為以下何者？
(A)定期存款 (B)信託公司的活儲 (C)流通貨幣 (D)支票存款
13. 利用公司現在以及預測未來的獲利情況之各種資訊，來估計其合理股價，此種分析是屬於：
(A)信用分析 (B)基本分析 (C)系統分析 (D)技術分析
14. 何者為財務分析中流動比率及速動比率間的差異？甲、存貨；乙、固定資產；丙、預付費用：
(A)僅甲 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
15. 下列何者較不受中央銀行公開市場操作的影響？
(A)利率 (B)匯率 (C)貨幣供給 (D)貨幣流通速度
16. 所謂總體經濟分析，不包括下列哪項？
(A)利率 (B)物價 (C)匯率 (D)公司接單情形

17. 道氏理論認為後一浪頭較前一浪頭為高時，可斷言股價：
 (A)將持續漲勢 (B)轉趨穩定 (C)將持續跌勢 (D)走勢不明
18. 當「死亡交叉」出現時，顯示將有一段：
 (A)多頭行情 (B)空頭行情 (C)橫向整理 (D)沒有特別意義
19. 在制定資產配置決策時，主要考量哪些因素？ 甲、投資目標；乙、風險態度；丙、時間長度；丁、流動性
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁均需考量
20. 投資組合理論關心的是： 甲、非系統性風險的消除；乙、投資分散對投資組合風險的降低；丙、在相同風險下，提高預期報酬
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅丙 (D)甲、乙、丙
21. 何者屬於無效率之投資組合？
 (A)位於效率前緣左上方 (B)位於效率前緣右下方
 (C)位於效率前緣上 (D)市場投資組合
22. 由無風險資產報酬延伸與效率前緣相切的直線稱為：
 (A)證券市場線 (SML) (B)資本市場線 (CML)
 (C)效用曲線 (Utility Curve) (D)無異曲線 (Indifference Curve)
23. 資本資產訂價模型 (CAPM) 認為貝它 (β) 係數為 1 之證券的預期報酬率應為：
 (A)期望報酬率 (B)市場報酬率 (C)負的報酬率 (D)無風險利率
24. 某公司公告其上一季之獲利超過市場上的預期，其股價因此一正面消息之揭露而大漲，此一現象乃為何種市場效率形式之表彰？
 (A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)半弱式
25. 下列哪個因素會使證券市場線 (SML) 的斜率變緩？
 (A) R_i 變大 (B) R_f 變小 (C) R_m 變小 (D) β 變小
26. 共同比 (Common-size) 財務報表中會選擇一些項目作為 100%，這些項目通常包括：甲、總資產；乙、權益；丙、銷貨總額；丁、銷貨淨額
 (A)甲和丙 (B)甲和丁 (C)乙和丙 (D)乙和丁
27. 認列應收帳款的預期信用減損損失，對財務分析比率的影響為何？
 (A)毛利率減少 (B)流動比率下降
 (C)應收帳款週轉率下降 (D)速動比率不變
28. 在何種成本流動假設之下，依永續盤存制與定期盤存制所算出的存貨價值會相同？
 (A)移動平均法 (B)加權平均法 (C)先進先出法 (D)選項(A)(B)(C)皆是
29. 山水公司發給員工獎金是以淨利為基礎，則當物價上漲時，採用何種存貨成本流程會發放較多的獎金？
 (A)個別認定法 (B)先進先出法 (C)先進後出法 (D)平均法
30. 若依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表，下列何者屬於因營業活動而產生之現金流量？
 (A)發行公司債 (B)出售房屋 (C)發放現金股利 (D)收到存貨保險賠償款
31. 依據國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」，市場風險不包括下列何者？
 (A)信用風險 (B)匯率風險 (C)利率風險 (D)其他價格風險
32. 會計期間結束日，已發行普通股股數超過流通在外普通股股數，其可能原因為何？
 (A)宣告股票股利 (B)購入庫藏股票
 (C)股票經認購但尚未發行 (D)發行已認購之股票
33. 關山公司應收帳款收現時，則 (考慮立即影響)：
 (A)負債權益比率上升 (B)盈餘對固定支出的保障比率上升
 (C)現金對固定支出的保障比率上升 (D)選項(A)(B)(C)皆是

34. 甲公司 X1 稅後淨利為\$85,000，所得稅率 20%，利息保障倍數為 6 倍，且當期應付利息增加\$3,000。甲公司在 X1 年以現金支付利息之金額為多少？
 (A)\$23,563 (B)\$18,250 (C)\$21,250 (D)\$11,167
35. 甲公司 X1 年度稅前盈餘為\$2,400,000，該公司可享\$100,000 之投資抵減。假設所得稅率為 25%，則甲公司 X1 年度之有效稅率 (Effective Tax Rate) 為：
 (A)20.83% (B)29.17% (C)23.96% (D)26.04%
36. 公司賣出庫藏股票價格如果較原先取得價格高時，對於財務報表之影響為何？
 (A)將產生利益 (B)將增加損失 (C)將使權益增加 (D)可作為股本加項
37. 甲公司 1 月 1 日流通在外的普通股 10,000 股，5 月 1 日發放 20% 股票股利，7 月 1 日現金增資 3,000 股，11 月 1 日做股票分割，1 股分割成 2 股，試計算甲公司加權平均流通在外股數：
 (A)13,500 股 (B)30,000 股 (C)25,667 股 (D)27,000 股
38. 下列何者會影響盈餘品質？
 (A)管理者操縱報表 (B)景氣循環 (C)經濟因素 (D)選項(A)(B)(C)皆會影響
39. 會計上採用應計基礎，是基於下列何項會計原則？
 (A)一致性原則 (B)成本原則 (C)配合原則 (D)收入認列原則
40. 美國子公司以美元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
41. 一般而言，企業的流動比率不小於 2 時，亦即企業的淨營運資金應不少於：
 (A)存貨的總額 (B)長期負債 (C)權益淨值 (D)流動負債
42. 吉利電腦公司產品單價原為\$1,500，由於市場競爭激烈而降價至\$1,000。假設所有成本均為變動成本，且原來的毛利率為 50%，則降價後銷售數量需為降價前的多少比率，才能維持原有的銷貨毛利金額？
 (A)600% (B)900% (C)300% (D)150%
43. 公司帳載銀行存款餘額為\$80,000，發現下列事項：因進貨開立的支票\$700，帳上記為\$7,000；銀行代收票據\$20,000，公司尚未入帳；未兌現支票\$2,000。請問銀行存款正確的餘額應為多少？
 (A)\$91,700 (B)\$93,700 (C)\$104,300 (D)\$106,300
44. 公開發行公司編製財務預測所表達的項目，可以不包括下列哪一項？
 (A)銷貨成本 (B)利息費用 (C)所得稅 (D)淨利
45. 嘉義公司為保障現有之產品專利權，而購入可能嚴重威脅該產品之乙公司專利權，公司並不使用此購入之專利權，則所發生之成本應如何處理？
 (A)列入當期之費用，不必攤銷
 (B)列為新專利權，按其估計經濟年限及法定年限較短者攤銷
 (C)列為原專利權之成本，按原專利權之經濟年限攤銷
 (D)列為原專利權之成本，按原專利權之剩餘經濟年限攤銷
46. 公司發放股票股利將使：
 (A)資產減少 (B)負債減少 (C)權益減少 (D)權益不變
47. 下列有關庫藏股的敘述，何者正確？
 (A)庫藏股會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股會影響公司的已發行股數
 (C)庫藏股會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股應視為公司的長期投資

48. 假設甲公司 X1 年底平均資產總額為\$3,000,000，平均負債總額為\$1,600,000，利息費用為\$140,000，所得稅率為 20%，總資產報酬率為 12%，則權益報酬率為何？
(A)12.00% (B)13.33% (C)17.71% (D)18.67%
49. 下列那些科目屬於「非」常續性？ 甲、營業收入；乙、停業單位損益；丙、會計政策變動追溯適用影響數；丁、營業費用
(A)僅甲 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆是
50. 舉債經營有利是指：
(A)財務槓桿指數小於 1 (B)股東權益報酬率大於總資產報酬率
(C)總資產報酬率大於股東權益報酬率 (D)財務槓桿指數等於 1