

113 年第 3 次證券商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

- 以每股 70 元融資買進某公司普通股股票 2,000 股，融資比率為 40%，則最初自備投資金額為：
(A)56,000 元 (B)78,000 元 (C)84,000 元 (D)140,000 元
- 有關衡量報酬率之幾何平均法與算術平均法，下列敘述何者正確？ I、長期間或期間報酬率波動大時，算術平均法常會低估報酬率；II、當每期報酬率相同時，兩方法所算出來的報酬率一樣；III、當期間報酬率隨著期間而有不同時，幾何平均法所算出報酬率會低於算術平均報酬率：
(A)I、II (B)I、III (C)II、III (D)I、II、III 皆正確
- 在 Standard & Poor's 的評等中，哪一評等等級以上（含）的債券始為投資等級？
(A)A (B)BBB (C)BB (D)AA
- 一個剛發行 5 年期債券，面額\$100,000，票面利率 10%，每半年付息一次，發行時殖利率為 8%，發行價格為\$108,111，若殖利率維持不變，試計算該債券半年後的價格約為多少？
(A)\$106,760 (B)\$107,435 (C)\$111,760 (D)\$112,435
- 股利折現模式，不適合下列哪種公司的股票評價？
(A)銷售額不穩定的公司 (B)負債比率高的公司
(C)連續多年虧損的公司 (D)正常發放現金股利的公司
- 其他條件相同，負債比率愈大的公司，投資人對其股票可接受的本益比：
(A)愈低 (B)愈高
(C)不一定，視總體環境而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
- 當股市呈現多頭走勢時，銀行定期存款與活期儲蓄存款的變化大都呈現：
(A)前消後長 (B)前長後消 (C)消長難定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 銷貨與盈餘的成長率預期能夠超過國民生產毛額成長率的工業稱為：
(A)獲利工業 (B)穩健工業 (C)成長工業 (D)水準工業
- 下列何者非 OBV 的分析論點？
(A)股價上升到某一程度，成交量終將下跌 (B)股價上升需配合較大的成交量
(C)投資者對股價評論愈不一致，成交量愈小 (D)投資標的有動者恆動，靜者恆靜的傾向
- 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
- 有關由上而下投資策略（Top Down Strategy）的敘述何者正確？甲、先由國內外總體經濟面著眼，再尋求各產業景氣狀況，最後依照公司因素進行選股；乙、不論總體環境及產業景氣好壞，若公司體質優良即進行投資；丙、資產配置受國別不同、產業景氣差異之影響程度較大
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙均對
- 投資人在一指定到期日前有權利以約定執行價買入所持有之資產的金融商品稱為：
(A)買權 (B)賣權 (C)期貨契約 (D)遠期契約
- 中央銀行在公開市場上購買國庫券，可能產生下列那種情況？甲、債券價格上升；乙、債券價格下跌；丙、利率上升；丁、利率下跌
(A)甲與丙 (B)甲與丁 (C)乙與丙 (D)乙與丁
- 貨幣市場交易工具不包括下列哪種工具？
(A)政府債券 (B)可轉讓定期存單 (C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 債券價格上漲的原因可能為：
(A)市場資金大幅寬鬆 (B)流動性下降
(C)發行公司債之公司信用評等下降 (D)違約風險提高
- 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

17. 失業率是景氣循環的：
- (A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)騰落指標
18. 中央銀行的公開市場操作不會影響下列哪項？
- (A)銀行超額準備 (B)公債發行量 (C)流通貨幣 (D)利率
19. 國內股市通常以何者為長期平均線？
- (A)72 日平均線 (B)13 週平均線 (C)52 週平均線 (D)12 日平均線
20. 請問技術分析之紅體線指的是下列哪一項？
- (A)收盤價＝開盤價 (B)收盤價>開盤價 (C)收盤價<開盤價 (D)收盤價＝最高價
21. 對投資人而言，下列何者屬於可分散風險？
- (A)甲公司主動為員工全面加薪增加成本
(B)英國脫離歐盟
(C)貨幣供給額的變動
(D)法定正常工時由「每 2 週 84 小時」縮減為「每週 40 小時」
22. 老王投資 120,000 元購買 β 係數為 1.25 的甲證券，另投資 80,000 元購買 β 係數為 0.80 的乙證券。請問：老王的投資組合之 β 係數為多少？
- (A)1.07 (B)1.025 (C)1.00 (D)1.40
23. 已知無風險利率為 6%，預期市場報酬率為 15%，若您預期甲股票的 β 係數為 1.2 且將提供 13% 的報酬率。請問：您應該採取下列何者投資策略？
- (A)因為甲股票的價格被高估了，故應買入甲股票
(B)因為甲股票的價格被高估了，故應放空(sell short)甲股票
(C)因為甲股票的價格被低估了，故應放空(sell short)甲股票
(D)因為甲股票的價格被低估了，故應買入甲股票
24. 最能符合一般投資人利益之資本市場是具有何種效率之條件？
- (A)半強式效率 (B)強式效率 (C)半弱式效率 (D)弱式效率
25. 假設資本資產定價模式成立，若市場投資組合之期望報酬率與標準差分別為 12%與 0.2，投資組合 P 為一個效率投資組合，其標準差為 0.4。當無風險利率為 4%，則投資組合 P 之期望報酬率應為：
- (A)22% (B)20% (C)18% (D)16%
26. 決定一財務報表資訊是否具有「重大性」的標準，通常是看該項資訊是否：
- (A)影響一般投資人的專業判斷 (B)影響企業的盈餘金額
(C)影響企業的總資產金額 (D)影響企業的現金流量
27. 石城公司採定期盤存制，依先進先出法計算存貨與銷貨成本。該公司流動比率大於 1，若於通貨膨脹期間，於期末賒購一批存貨，則下列何項一定會發生？
- (A)流動比率增加 (B)存貨週轉率增加 (C)存貨週轉率減少 (D)流動比率減少
28. 福隆書店售出圖書禮券，並收到現金，此一交易對財務報表的影響為：
- (A)收入增加 (B)收入減少 (C)負債增加 (D)負債減少
29. 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%
30. 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
31. 中華公司於 X9 年 7 月 1 日發行股票 2,000 股，每股面額\$10 取得一機器設備，經查該日該項設備之帳面金額為\$25,000（原成本\$40,000—累計折舊\$15,000），市價為\$30,000，則中華公司應認列此資產：
- (A)\$40,000 (B)\$20,000 (C)\$25,000 (D)\$30,000
32. 下列何者不列入土地成本的一部分？
- (A)將舊有的建築物拆除 (B)因所有權轉移所支付的律師費
(C)在土地上圍築籬笆並裝設路燈 (D)清理土地之支出

33. 以下哪一項交易可以使企業在短期內迅速提高淨值報酬率？
 (A) 在市場買回自己公司的股票 (B) 大量發放股票股利
 (C) 辦理現金增資 (D) 提高企業的現金股利發放率
34. 大慶公司發行公司債，用於從事庫藏股交易，下列敘述何者正確？
 (A) 負債增加及股東權益減少 (B) 資產及股東權益同時增加
 (C) 資產及股東權益同時減少 (D) 資產及負債同時增加
35. 下列何者非為有利之舉債經營？
 (A) 總資產報酬率大於舉債之成本 (B) 權益報酬率大於總資產報酬率
 (C) 所得稅負可以減輕舉債之成本 (D) 舉債之成本大於總資產報酬率
36. 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
37. 安全邊際係指：
 (A) 銷貨收入－變動成本 (B) 銷貨收入－固定成本
 (C) 銷貨收入－銷貨成本 (D) 銷貨收入－損益兩平銷貨收入
38. 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%
39. 某公司今年度每股盈餘 5 元，表示其可發放之每股股利為：
 (A) 大於 5 元 (B) 等於 5 元 (C) 小於 5 元 (D) 不一定
40. 連續多年或多期財務報表間，相同項目或科目增減變化之比較分析，稱為：
 (A) 水平分析 (B) 垂直分析 (C) 共同比分析 (D) 比率分析
41. 財務報表係假設公司繼續經營，故應按何基礎入帳？
 (A) 變現價值 (B) 淨變現價值 (C) 含稅售價 (D) 取得成本
42. 下列何者非導致存貨週轉率很高的原因？
 (A) 銷售天數縮短 (B) 產品需求提高 (C) 存貨不足 (D) 存貨積壓過多
43. 下列哪一個項目通常被分類在流動資產項下？
 (A) 十八個月後到期之定期存款 (B) 不動產、廠房及設備
 (C) 兩年後始處分之備供出售金融資產 (D) 存貨
44. 會計資訊應具備兩項基本品質特性為：
 (A) 攸關性與忠實表述 (B) 重大性與一致性
 (C) 時效性與一致性 (D) 一致性與比較性
45. 甲公司以 \$1,000,000 發行公司債，由乙公司購入，此項交易在兩公司分別被列為：
 (A) 甲公司：投資活動，乙公司：籌資活動 (B) 甲公司：籌資活動，乙公司：投資活動
 (C) 甲、乙公司皆為投資活動 (D) 甲、乙公司皆為籌資活動
46. 應付公司債折價於資產負債表中應列為：
 (A) 負債之減項 (B) 負債之加項 (C) 資產 (D) 資產之加項
47. 非控制權益於合併資產負債表中應列於何項目之下？
 (A) 其他資產 (B) 權益 (C) 其他負債 (D) 流動負債
48. 甲公司 X1 年底平均資產總額為 \$1,600,000，平均負債總額為 \$1,000,000，利息費用為 \$100,000，所得稅率 20%，已知甲公司 X1 年之資產報酬率 10%，則權益報酬率為何？
 (A) 15.20% (B) 13.33% (C) 10.56% (D) 20.14%
49. 下列何者不應在綜合損益表一般管理費用項中出現？
 (A) 不動產、廠房及設備出售損失 (B) 薪資費用
 (C) 折舊費用 (D) 租金費用
50. 證券分析師利用產業分析及財報分析等方式預測每股盈餘，則：
 (A) 屬於質的分析 (B) 屬於主觀的分析
 (C) 較需要專業知識 (D) 選項(A)(B)(C)所述皆正確