

# 113 年第 2 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

請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※ 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

- 下列何者為金融衍生性商品？  
(A)外匯 (B)公司債 (C)遠期外匯 (D)存託憑證
- 在景氣蕭條時期，利率會走跌，慢慢地投資意願會增加，此時股價會開始上揚，反之亦然。此種影響股價的方式屬於：  
(A)系統風險 (B)公司風險 (C)事業風險 (D)產業風險
- 當年利率為 8% 時，若一年後的投資報酬為 1,000 元，則現在的價值為：  
(A)973.90 元 (B)925.93 元 (C)936.21 元 (D)943.40 元
- 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
- 一般債券會存在再投資風險，其原因為：  
(A)利率的變動 (B)債券被發行公司提前贖回  
(C)債息之支付 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 可轉換公司債轉換價格愈高：  
(A)轉換股數愈多 (B)轉換比率愈高  
(C)轉換股數愈少 (D)不影響轉換比率及股數
- 某特別股的每股股利是 2 元，投資人對該股票的要求報酬率是 8%，則此特別股的真實價值應為：  
(A)25 元 (B)30 元 (C)32 元 (D)16 元
- 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
- 利率上升所造成的影響，以下敘述何者不正確？  
(A)通常會造成股價的下跌 (B)公司的資金成本上升  
(C)投資者會將資金抽離股市 (D)投資者的必要報酬率會下降
- 央行何種政策會使貨幣供給減少？  
(A)調升重貼現率 (B)買回國庫券  
(C)調降存款準備率 (D)抑制新臺幣過度升值
- 公司內部人員無法藉由內線消息而獲取超額報酬時，表示此時市場屬於：  
(A)半弱式效率市場 (B)弱式效率市場 (C)半強式效率市場 (D)強式效率市場
- 動能投資策略其假設投資人可以因為市場反應不足而獲得超額報酬，其策略類似於：  
(A)買低賣高 (B)追漲殺跌 (C)被動式管理 (D)買低賣低
- 下列何者屬於資本市場工具？甲.可轉換公司債；乙.銀行承兌匯票；丙.可轉讓銀行定期存單；丁.特別股  
(A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅甲、丁
- 資本市場可分為：  
(A)匯率市場和股票市場 (B)股票市場和債券市場  
(C)外匯市場與債券市場 (D)金融市場和不動產市場
- 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

16. 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
17. 一般債券的基本特性包含：甲. 有到期期間；乙. 投資風險較非固定收益證券小；丙. 利息發放頻率固定
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙皆是
18. 下列哪一種固定收益證券的信用風險最大？
- (A) 垃圾債券 (B) 政府債券 (C) 商業本票 (D) 國庫券
19. 央行調降存款準備率，則下列敘述何者正確？
- (A) 貨幣需求增加 (B) 貨幣需求減少  
(C) 貨幣供給減少 (D) 貨幣乘數(money multiplier)變大
20. 下列敘述何者不屬於創業投資的特性？
- (A) 為取得潛在高收益，多投資於高新技術成長性公司  
(B) 屬長期投資，資本流動性較小  
(C) 為取得控制權  
(D) 經常會有很多回合的額外融資案
21. 下列何者屬於非系統風險？
- (A) 違約風險 (B) 利率風險 (C) 政治風險 (D) 戰爭風險
22. 系統風險可用下列何者來解釋？
- (A) 高風險、高報酬 (B) 天下沒有白吃的午餐  
(C) 覆巢之下無完卵 (D) 雞蛋不要放在一個籃子裡
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  $\beta$  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. 有關效率前緣理論的敘述，下列何者「不」正確？
- (A) 在相同風險下，其預期報酬率最高者  
(B) 在相同預期報酬率下，風險最低者  
(C) 效率前緣可指出哪些投資組合是有效率的  
(D) 效率前緣右上方的投資組合都是無效率的
25. 弱式效率市場表示無法以哪一項資料獲得超額報酬？
- (A) 技術分析 (B) 財務報表分析 (C) 盈餘宣告 (D) 內線消息
26. 財務資訊具備攸關性應具備哪些必要條件？
- (A) 完整、中立及免於錯誤 (B) 可比性、可驗證性、時效性及可了解性  
(C) 預測價值或確認價值 (D) 可比性、一致性或統一性
27. 甲公司持有乙公司 80% 具投票權的普通股，甲公司及其子公司的合併財務報表中是否應包括乙公司？
- (A) 是，因為甲持有乙的股權已大於 50%  
(B) 否，因為甲持有乙的股權未達 100%  
(C) 否，因為甲和乙在法律上是不同的經濟個體  
(D) 是，假如甲和乙兩家公司的董事長是同一人
28. 下列何者非財務報告分析時之限制？
- (A) 沒有不動產、廠房及設備現值之資料 (B) 各公司所採用的會計方法未必相同  
(C) 無法做量化的分析 (D) 會計個體前後期不一致
29. 下列何者是衡量企業短期償債能力的動態指標？甲. 流動比率；乙. 速動比率；丙. 現金流量比率
- (A) 僅甲 (B) 僅丙 (C) 甲和乙 (D) 甲、乙和丙

30. 對債權人而言，公司下列何項決策讓債權人認為相對有利？
- (A) 發放股票股利  
(B) 買回自家公司股票的庫藏股交易  
(C) 進行現金減資  
(D) 發放現金股利
31. 已知頭城公司賒銷淨額為\$10,000，平均應收帳款\$2,000，則其應收帳款收款期間為幾天（一年365天）？
- (A) 60天                      (B) 63天                      (C) 70天                      (D) 73天
32. 存貨週轉率愈高，則：
- (A) 有過時存貨的機會愈小                      (B) 缺貨的風險愈低  
(C) 毛利率愈高                      (D) 流動比率愈高
33. 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
34. 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
35. 苗栗公司 X1 年底有現金\$200,000，應收帳款\$400,000，流動負債\$600,000，另有以下資料：存貨之成本為\$400,000，其淨變現價值為\$360,000。該公司之速動比率為：
- (A) 2.00                      (B) 1.67                      (C) 1.60                      (D) 1.00
36. 甲公司採應收帳款餘額百分比法估計相關減損損失，預計當年度減損為應收帳款餘額 3%。若本年年底應收帳款餘額為\$300,000，而備抵損失為貸方餘額\$3,000，請問甲公司當年度預期信用減損損失為：
- (A) \$7,000                      (B) \$6,000                      (C) \$12,000                      (D) \$9,000
37. 下列有關我國資產重估規定之敘述，何者正確？
- (A) 符合條件者不一定須辦理重估                      (B) 重估後價值等於淨變現價值  
(C) 重估後資產及負債均增加，權益不變                      (D) 重估後不影響折舊金額
38. 現金流量比率等於：
- (A) 營業活動現金流量／現金  
(B) 營業活動淨現金流量／流動資產  
(C) 營業活動淨現金流量／流動負債  
(D) 營業活動現金流量／非營業活動現金流量
39. 下列何者可能不會影響每股現金流量？
- (A) 發放特別股股利                      (B) 發行普通股  
(C) 發行公司債                      (D) 收到利息
40. 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
41. 玉里公司 20X7 年初購入機器一台，成本\$190,000，估計殘值\$10,000，可使用 5 年，採年數合計法提折舊，則至 20X9 年底累計折舊為：
- (A) \$48,000                      (B) \$80,000                      (C) \$108,000                      (D) \$144,000

42. 請問下列何者最能說明某無形資產可被企業控制？
- (A) 該無形資產可隨相關之負債與其他個體交換  
 (B) 該無形資產非由合約產生  
 (C) 該無形資產之未來經濟效益無法由其他個體所取得  
 (D) 該無形資產未來經濟效益的所有權人不確定
43. 花蓮公司的流動資產為\$800,000，不動產、廠房及設備淨額為\$2,400,000，此外無其他資產項目，流動負債為\$500,000，此外無其他負債項目，權益為\$1,500,000，則長期資金對不動產、廠房及設備的比為何？
- (A) 50%                      (B) 62.5%                      (C) 112.5%                      (D) 133.33%
44. 千帆公司 X1 年期初資產為\$400,000，X1 年期初負債為\$120,000，並於 X1 年 1 月購買辦公設備支付\$80,000 與預收貨款\$50,000。若僅考慮上述兩項交易，則 X1 年 1 月底的權益為多少？
- (A) \$200,000                      (B) \$330,000                      (C) \$320,000                      (D) \$280,000
45. 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
46. 下列敘述何者錯誤？
- (A) 高成長的公司有較高的本益比  
 (B) 高成長的公司有較高的總資產週轉率  
 (C) 其他條件不變下，淨利率愈高，總資產報酬率愈大  
 (D) 其他條件不變下，淨利率愈高，權益報酬率愈大
47. 竹田公司的淨利率為 2%，權益報酬率為 10%，平均資產總額／平均權益比為 2，則其總資產週轉率為：
- (A) 2.5                      (B) 4.0                      (C) 5.0                      (D) 8.0
48. 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%
49. 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
50. 下列何者會影響盈餘的品質？甲.會計政策；乙.物價水準波動；丙.損益之組成；丁.公司治理
- (A) 僅甲、乙                      (B) 僅甲  
 (C) 僅甲、丙、丁                      (D) 甲、乙、丙、丁皆會