

# 臺灣土地銀行 101 年度新進人員甄試試題

職等 / 甄試類組【代碼】：五職等 / 證券營業員【D1803-D1808】

科目二：含財務分析、投資學、證券法規

\* 請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前須檢查答案卡、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。  
②本試卷為一張雙面，四選一單選擇題共 80 題，每題 1.25 分，共 100 分，限用 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。  
③請勿於答案卡書寫姓名、編號或其他不應有的文字、標記、符號等，違反者該科成績以零分計。  
④本項測驗僅得使用簡易型計算機(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之計算機放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。  
⑤答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

【2】1. 甲公司 X6 年底流動資產有現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收帳款及存貨四項，總額為 \$1,000,000，其中現金及按攤銷後成本衡量之金融資產共 \$480,000，若流動比率為 2.5，速動比率為 1.5，應收帳款週轉率為 4 次，且 X6 年初應收帳款餘額為 \$160,000，假定該公司所有銷貨均係賒銷，則甲公司 X6 年度銷貨淨額為：

- ① \$480,000                      ② \$560,000                      ③ \$1,360,000                      ④ \$3,500,000

【2】2. 乙公司 X3 年度資產報酬率與股東權益報酬率分別為 8% 與 15%；若同業的資產報酬率與股東權益報酬率分別為 9% 與 13%，則下列敘述何者正確？

- ① 乙公司獲利逐年成長                      ② 乙公司舉債程度高於同業一般水準  
③ 乙公司產品市場佔有率較高，造成其獲利能力較佳                      ④ 乙公司淨值之市價對帳面金額比高於同業

【2】3. 乙公司 X8 年之本益比為 20，股利支付率為 10%，普通股每股市價為 \$50，則乙公司 X8 年度普通股每股股利應為：

- ① \$0.10                      ② \$0.25                      ③ \$2.50                      ④ \$5.00

【4】4. 丙公司虧損數年，其 X6 年第三季報表顯示，前三季的銷貨為 \$4,000,000。若變動成本佔銷貨的 80%，全年的固定成本約為 \$1,200,000，該公司要達到損益兩平目標，其第四季的銷貨至少應為多少？

- ① \$0                      ② \$1,333,333                      ③ \$1,600,000                      ④ \$2,000,000

【4】5. 乙公司 X9 年部分財務資料如下：資產總額 \$2,000,000，負債比率 30%，負債平均利率為 10%，若權益報酬率為 12%，所得稅率 40%，X9 年度期初與期末之資產總額與權益總額均相同，則 X9 年度利息保障倍數與總資產報酬率分別為：

- ① 3.8 與 8.4%                      ② 3.8 與 10.2%                      ③ 5.67 與 8.4%                      ④ 5.67 與 10.2%

【2】6. 甲公司的本益比為 1.75 倍，普通股權益報酬率 18%，總資產報酬率 12%，若權益比率為 80%，則財務槓桿指數為：

- ① 1.2                      ② 1.5                      ③ 1.75                      ④ 1.875

【1】7. 丁公司 X3 年總資產週轉率為 2.5，權益報酬率為 25%，若期初及期末權益比率均為 50%，則 X3 年度淨利率為：

- ① 5%                      ② 20%                      ③ 31.25%                      ④ 80%

【2】8. 甲公司向銀行借款 \$1,000,000，利率為 12%，但必須回存借款金額的 10%，若存款利率為 2%，則實質的借款利率水準為：

- ① 10%                      ② 13.11%                      ③ 12%                      ④ 13.33%

【1】9. 甲公司資本結構僅有應付公司債及普通股，X3 年度保留盈餘增加 \$500,000，每股盈餘為 \$10，每股股利 \$5，除淨利及發放股利外並無影響權益之事件，若 X3 年底負債總額為 \$1,500,000，負債比率為 30%，則每股帳面金額為何？

- ① \$35                      ② \$45                      ③ \$50                      ④ \$100

【1】10. 丁公司 X6 年應收帳款週轉率為 18，應付帳款平均週轉天數為 15 天，平均應收帳款為 \$500,000，平均存貨為 \$300,000，淨營業週期天數為 65 天，若一年以 360 天計算，則丁公司 X6 年銷貨成本應為：

- ① \$1,800,000                      ② \$2,160,000                      ③ \$2,400,000                      ④ \$3,600,000

【2】11. 甲公司原列報之營運資金為 \$1,200,000，流動比率為 4，若發現流動負債低估 \$100,000，則正確之流動比率為：

- ① 3                      ② 3.2                      ③ 3.6                      ④ 5

【2】12. 設速動比率為 1，流動比率為 3，如以現金償還 \$200,000 應付帳款，則：

- ① 速動比率上升                      ② 速動比率不變                      ③ 流動比率下降                      ④ 流動比率不變

【1】13. 下列哪一事件的發生，不會影響流動比率？

- ① 沖銷呆帳                      ② 沖銷過時存貨                      ③ 清償貨款                      ④ 清償貨款時獲得現金折扣

【3】14. 甲公司流動比率為 2，速動比率為 1，若預收 6 個月租金，將使流動比率與速動比率分別：

- ① 不變、不變                      ② 下降、下降                      ③ 下降、不變                      ④ 不變、下降

【4】15. 若應收帳款收回平均天數為 60 天，存貨平均週轉天數為 80 天；應付帳款平均付現天數為 45 天，則存貨變現天數為：

- ① 95 天                      ② 105 天                      ③ 125 天                      ④ 140 天

【3】16. 有關流動性指數之敘述，下列何者錯誤？

- ① 流動性指數值愈小，代表流動性愈高                      ② 計算指數時，假設現金週轉天數為 0  
③ 存貨不需列入流動性指數內計算                      ④ 流動性指數可表示各流動資產變現能力之差異

【3】17. 以長期資金對固定資產的比率衡量企業以長期資金購買固定資產的能力時，所謂長期資金是指：

- ① 長期負債                      ② 權益                      ③ 長期負債加權益                      ④ 權益減流動負債

【1】18. 若企業淨值為正，則下列哪一事項之發生將使負債比率提高？

- ① 簽訂融資租賃契約                      ② 發放股票股利                      ③ 發行普通股                      ④ 收回公司債產生利得

【4】19. 丙公司 X8 年度營業活動現金流量為 \$480,000，當年度資本支出 \$150,000、現金股利 \$30,000，當年底流動負債為 \$120,000、流動資產 \$300,000、不動產、廠房及設備總額 \$150,000、長期投資 \$100,000，則 X8 年度該公司之資本支出自償比率為：

- ① 120%                      ② 250%                      ③ 300%                      ④ 320%

【1】20. 有關總資產報酬率及週轉率之敘述，下列何者錯誤？

- ① 總資產報酬率之計算為營業收入除以平均資產總額  
② 發放已宣告之現金股利可增加總資產報酬率  
③ 欲提高總資產報酬率可由提高淨利率及總資產週轉率來達成  
④ 總資產週轉率愈高，顯示資產使用效率愈佳

【4】21. 甲公司 X3 年銷貨收入為 \$4,000,000，銷貨毛利 \$1,200,000，稅後淨利 \$200,000，若資產總額為 \$1,000,000，負債總額為 \$200,000，則杜邦方程式之淨值報酬率等於：

- ① 5%                      ② 15%                      ③ 20%                      ④ 25%

【4】22. 甲公司 X5 年度的銷貨淨額為 \$3,000,000，已知其總資產週轉率為 2.0，總資產報酬率為 10%，若該公司無負債，則 X5 年度淨利為：

- ① \$75,000                      ② \$100,000                      ③ \$112,500                      ④ \$150,000

【1】23. 丁公司之每股盈餘為 \$20，每股現金股利為 \$4，股價為 \$80，則該公司的股利收益率為何？

- ① 5%                      ② 15%                      ③ 20%                      ④ 25%

【4】24. 甲公司淨值為正，若該公司宣告並發放現金股利，則有關該事項影響，下列敘述何者錯誤？

- ① 影響流動性                      ② 降低速動比率                      ③ 提高負債比率                      ④ 降低權益報酬率

【4】25. 丙公司 X3 年度銷貨收入為 \$320,000，銷貨成本為 \$198,000，X3 年期初與期末應收款項分別為 \$68,000 與 \$60,000；存貨分別為 \$36,000 與 \$30,000，則估計丙公司營業週期為多少天？（一年以 360 天計）

- ① 109 天                      ② 117 天                      ③ 122 天                      ④ 132 天

【4】26. 甲公司 X3 年度流動資產資料為：現金 - 期初 \$81,000、期末 \$121,200，應收帳款 - 期初 \$380,000、期末 \$420,000，存貨 - 期初 \$350,000、期末 \$150,000。若 X3 年度銷貨成本為 \$5,000,000，銷貨毛利率為 37.5%，則 X3 年之流動性指數為：（一年以 360 天計）

- ① 8.424                      ② 12.46                      ③ 15.79                      ④ 18.75

【4】27. 乙公司 X5 年度營業活動現金流量為 \$960,000，當年度資本支出 \$300,000、現金股利 \$60,000，當年底流動負債 \$240,000、負債總額 \$720,000，則該公司之現金流量比率為：

- ① 133.33%                      ② 160%                      ③ 267%                      ④ 400%

【4】28. 下列敘述何者正確？

- ① 商業本票是屬於資本市場的投資工具                      ② 普通股是屬於貨幣市場的投資工具  
③ 金融債券是屬於貨幣市場的投資工具                      ④ 國庫券是屬於貨幣市場的投資工具

【3】29. 開放型基金的買賣價格是依下列何者來定價的？

- ① 市場供需                      ② 基金資產總值                      ③ 基金資產單位淨值                      ④ 基金收益

【1】30. 對於下列幾種金融工具的風險性比較何者正確？

- ① 股票 > 基金 > 債券                      ② 股票 > 債券 > 基金                      ③ 債券 > 基金 > 股票                      ④ 基金 > 債券 > 股票

【2】31. 當衡量不同投資標的風險時，下列何項統計值是較佳的風險評量指標？

- ① 變異數                      ② 變異係數                      ③ 標準差                      ④ 相關係數

【3】32. 已知債券面值為 1,000 元，當利率下降 1% 時，對下列何種債券價格影響最大？

- ① 售價 800 元的 5 年期債券                      ② 售價 900 元的 5 年期債券  
③ 售價 800 元的 10 年期債券                      ④ 售價 900 元的 10 年期債券

【3】33. 下列何項金融商品是屬於衍生性的投資工具？

- ① 金融債券                      ② 普通股                      ③ 認購權證                      ④ 特別股

【2】34. 宏觀的經濟因素對股票市場的影響具有：

- ① 短期性、局部性                      ② 長期性、全面性                      ③ 長期性、局部性                      ④ 短期性、全面性

【3】35. 負債比率可以衡量企業在清算時保護下列何者利益的程度？

- ① 大股東                      ② 經營管理者                      ③ 債權人                      ④ 中小股東

【3】36. 當債券的票面利率 > 當期收益率 > 到期收益率時，此種債券將被稱為：

- ① 折價債券                      ② 平價債券                      ③ 溢價債券                      ④ 零息債券

【2】37. 下列何種債券的利率風險最低？

- ① 票面利率 10%，10 年期                      ② 票面利率 20%，10 年期                      ③ 票面利率 10%，20 年期                      ④ 票面利率 20%，20 年期

【3】38. 有關債券存續期間之敘述，下列何者錯誤？

- ① 存續期間愈長，代表債券價格因市場利率變動而產生的波動愈大  
② 在其他條件相同下，債券的票面利率愈大，債券的存續期間愈短  
③ 在其他條件相同下，債券的殖利率愈大，債券的存續期間愈長  
④ 在其他條件相同下，債券的到期日愈長，債券的存續期間愈長

【1】39. 下列何種因素是直接決定上市公司股票價格的因素？

- ① 公司本身經營狀況和獲利水準                      ② 國家政治軍事因素  
③ 社會文化因素                      ④ 國外經濟發展狀況

【請接續背面】

- 【2】40.由無風險性資產和市場投資組合所構成之效率前緣稱為：  
①效率組合 ②資本市場線 ③資本市場可能性 ④市場組合
- 【3】41.有關資本資產訂價理論與套利訂價理論的敘述，下列何者正確？  
①APT 從市場投資組合的觀點來探討風險與報酬的關係  
②APT 將所有因素歸於市場風險  
③CAPM 與 APT 皆探討在市場達到均衡時單一證券的預期報酬率  
④CAPM 認為不只一個經濟因子會對個別證券的報酬率產生影響
- 【4】42.某企業股票的貝他係數為 1.5，無風險利率為 10%，市場組合的期望收益率為 12%，則該企業普通股的資本成本應為多少？  
① 1% ② 11% ③ 12% ④ 13%
- 【4】43.小李想要建構只有兩種股票的投資組合，當兩種股票相關係數為多少時風險最小？  
① +1.00 ② 0.00 ③ -0.50 ④ -1.00
- 【2】44.下列何種新理論為二十世紀六十年代中期以夏普為代表的經濟學家所提出而發展的現代證券投資理論？  
①套利定價模型 ②資本資產定價模型 ③效率市場理論 ④期權定價模型
- 【3】45.某一投資者等額投資含有三種不同股票的投資組合，已知個股預期報酬率與標準差分別為：(12%；6%)，(15%；9%)及(9%；3%)，則此投資組合的預期報酬率與標準差分別為：  
① 12%；6% ② 12%；3%  
③ 12%；條件不足無法算出 ④ 條件不足無法算出；條件不足無法算出
- 【4】46.在其它條件不變下，當利率下跌時，對債券與股票的價格影響為何？  
①債券及股票價格皆下跌 ②債券價格下跌，但股票價格上升  
③債券價格上升，但股票價格下跌 ④債券及股票價格皆上升
- 【4】47.若實證台灣股市符合弱式效率市場，則需證明：  
①技術分析無效，但支持基本分析有效 ②基本分析無效，但支持技術分析有效  
③技術分析和基本分析皆無效 ④技術分析無效，但無法確定基本分析是否有效
- 【2】48.在產業生命週期的哪個階段，公司已可順利存活、營業活動比較穩定且風險相對較低？  
①草創時期 ②擴張時期 ③成熟時期 ④穩定衰退時期
- 【3】49.賣出履約價格為 1000 之 S&P 500 期貨賣權，權利金為 50，最大損失為：  
①無限大 ② 1000 ③ 950 ④ 1050
- 【4】50.賣出期貨買權，同時買入相同履約價格之賣權，其損益類似：  
①買入期貨及賣出期貨買權 ②買入期貨及買入期貨賣權  
③買入期貨 ④賣出期貨
- 【2】51.在其他條件不考慮之下，若利率上揚，則賣權選擇權的權利金應該：  
①愈高 ②愈低 ③無關 ④不一定
- 【2】52.某一投資者持有利率期貨的多頭部位，其應如何利用選擇權來保護其投資？  
①買入利率期貨選擇權的買權 ②買入利率期貨選擇權的賣權  
③賣出利率期貨選擇權的買權 ④賣出利率期貨選擇權的賣權
- 【3】53.當其他因素不變下，如果投資者預期央行可能調高重貼現率來使股市降溫，則投資者可能採取的投資策略為：  
①買進公債 ②買進債券買權 ③出售債券期貨 ④出售債券賣權
- 【2】54.已知某股票組合含 N 種股票，各自的非系統風險是互不相關的，且投資於每種股票的資金金額相等。則當 N 變得很大時，投資組合的非系統風險和總風險的變化分別是：  
①不變，降低 ②降低，降低 ③增高，增高 ④降低，增高
- 【3】55.證券商辦理證券業務借貸款項，每種得為借貸款項融通擔保品之證券或受益憑證，證券商合計融通餘額不得超過該種證券上市股份或受益權單位數之百分之多少？  
①百分之一 ②百分之三 ③百分之五 ④百分之十
- 【3】56.證券商辦理證券業務借貸款項，客戶以其持有之有價證券為擔保者，其融通期限在期限屆滿前未提出申請者，不得超過多久時間？  
①不得超過一個月 ②不得超過三個月 ③不得超過六個月 ④不得超過一年
- 【4】57.下列何者非為證券商辦理有價證券借貸業務之券源？  
①自有有價證券  
②自證券交易所借券系統借入之有價證券  
③辦理有價證券買賣融資融券業務取得之融資買進擔保證券  
④證券商辦理證券業務借貸款項取得之擔保證券
- 【2】58.證券商負責人及業務人員有異動者，證券商應於異動後多少日內依規定向證券交易所、證券商同業公會或證券櫃檯買賣中心申報登記？  
①異動後三日內 ②異動後五日內 ③異動後七日內 ④異動後十日內
- 【2】59.依「證券交易法」規定，意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，與他人通謀，以約定價格於自己出售，或購買有價證券時，使約定人同時為購買或出售之相對行為者，稱之為下列何者？  
①違約交割 ②相對委託 ③沖洗買賣 ④連續交易操縱行為
- 【4】60.依現行「公開發行公司股東分別行使表決權作業及遵行事項辦法」規定，下列何種股東並無可能得採分割投票之方式，分別行使其股東會表決權？  
①投資國內上櫃股票之國外金融機構 ②投資國內上市股票之外國基金  
③我國公司海外存託憑證之存託機構 ④與他人共同持有上市股票之自然人

- 【2】61.投資人甲與 A 證券經紀商因有價證券交易發生爭議，當事人依約定進行仲裁時，如甲與 A 已各選一位仲裁人乙、丙，但乙、丙卻無法共推第三人為主任仲裁人時，應如何處理？  
①請求法院選定主任仲裁人 ②由金融監督管理委員會指定主任仲裁人  
③由證券投資人及期貨交易人保護中心遴選主任仲裁人 ④停止仲裁程序，直接進入民事訴訟程序
- 【3】62.依「證券交易法」規定，證券承銷商代銷有價證券，於承銷期間屆滿後，對於約定代銷之有價證券未能全數出售者，其剩餘數額之有價證券，應如何處理？  
①繼續銷售 ②洽商特定人 ③退還發行人 ④退還主辦證券承銷商
- 【2】63.依我國證券市場規定，於買進、賣出之範圍內，以最大成交量成交之競價方式，稱為下列何者？  
①拍賣 ②集合競價 ③連續競價 ④配對交易
- 【3】64.依「臺灣證券交易所股份有限公司證券經紀商受託契約準則」規定，證券經紀商接受信用交易之買賣委託，應於何日收取融資自備價款或融券保證金？  
①成交日 ②成交日後第一營業日 ③成交日後第二營業日 ④成交日後第三營業日
- 【2】65.依「證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法」規定，證券商辦理有價證券買賣融資融券，對所留存之客戶融券賣出價款及融券保證金之運用，下列敘述何者錯誤？  
①作為銀行存款 ②購買政府公債  
③作為辦理證券業務借貸款項之資金來源 ④作為向證券金融事業轉融通證券之擔保
- 【4】66.依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券借貸辦法」規定，證券商辦理有價證券借貸業務，對於借貸帳戶之開立，下列敘述何者錯誤？  
①借貸交易人以特定法人機構為限 ②不得利用他人名義申請開立有價證券借貸帳戶  
③借貸交易人應與證券商簽定有價證券借貸交易委託書 ④證券商對「開立有價證券借貸帳戶申請書」不負審核責任
- 【1】67.依我國證券市場規定，有關證券經紀商對違約之處理，下列何者正確？A.委託人違約時，證券商應即代辦給付結算手續 B.向交易所提違約申報 C.同一委託人買進及賣出有價證券均未履行給付結算義務時，應合併申報違約  
①僅 AB ②僅 BC ③僅 AC ④ABC
- 【2】68.依我國證券集中交易市場規定，證券商自營部門與經紀部門之有價證券結算交割作業，下列敘述何者正確？  
①應相互流通 ②應劃分清楚  
③若為同一種證券則互相流通，不同證券則劃分清楚 ④若為同一種證券則劃分清楚，不同證券則相互流通
- 【3】69.依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，有關轉換公司債面額及償還期間之敘述，下列何者正確？  
①面額為一萬元或其倍數，償還期不得超過三年 ②面額為五萬元或其倍數，償還期不得超過五年  
③面額為十萬元或其倍數，償還期不得超過十年 ④面額為十五萬元或其倍數，償還期不得超過十五年
- 【3】70.依「證券交易法」規定，有關內部人短線交易之敘述，下列何者錯誤？  
①短線交易的期間為六個月 ②買進同一公司之普通股、賣出特別股，構成短線交易  
③短線交易利益之計算，以買價及賣價之均值差價為準 ④請求短線交易之利益，自獲得利益之日起二年間不行使而消滅
- 【2、3】71.依「證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法」規定，下列何者非屬證券商申請經營信用交易業務所必須具備之條件？  
①證券商淨值達新台幣貳億元 ②必須為綜合證券商  
③申請日前半年自有資本適足比率未低於 2%者 ④每股淨值不低於票面金額且財務狀況符合證券商管理規則之規定
- 【2】72.依「證券交易法」規定，公司買回本公司股份之數量比例，不得超過該公司已發行股份總數之多少百分比？  
① 5% ② 10% ③ 15% ④ 20%
- 【1】73.依「證券交易法」規定，下列何者非屬合法之場外交易？  
①鉅額交易 ②政府債券之買賣  
③基於繼承而取得上市股票所有權  
④私人間之直接讓售不超過一個成交單位，且前後兩次讓售行為不少於三個月
- 【4】74.依「證券交易法」規定，證券經紀商在證券交易所買賣證券，買賣一方不履行交付義務時，下列敘述何者正確？  
①證券交易商應代為交付 ②證券商業同業公會應先代為交付  
③證券商業同業公會應指定其他證券經紀商代為交付 ④證券交易所應指定其他會員或證券經紀商或證券自營商代為交付
- 【3】75.依「證券交易法」規定，證券經紀商於集中交易市場買賣有價證券而不履行交割義務時，下列何者不可運用於清償？  
①交割結算基金 ②證券商營業保證金 ③證券交易所營業保證金 ④證券交易所之賠償準備金
- 【1】76.依「上市上櫃公司買回本公司股份辦法」規定，上櫃公司買回該公司股票買回之數量達多少數量或金額以上，應將買回之日期、數量、種類及價格公告？  
①金額達新台幣 3 億元以上 ②金額每達新台幣 5 億元以上  
③數量累積達公司已發行股份總數 5% ④數量每累積達公司已發行股份總數 10%
- 【3】77.依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定，股務代理機構亦得由公開發行公司之委任擔任該公開發行公司股東之受託代理人；其所代理之股數，不受已發行股份總數百分之多少的限制？  
① 1% ② 2% ③ 3% ④ 4%
- 【2】78.依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定，非屬徵求委託書之受託代理人，除股務代理機構外，所受委託之人數不得超過幾人？  
①十人 ②三十人 ③四十人 ④五十人
- 【4】79.依「公開發行公司股票股務處理準則」規定，有關股東開戶問題，下列敘述何者錯誤？  
①同一股東不得開列二個以上戶號 ②法人股東應使用法人登記之全銜名稱為戶名  
③本國自然人股東應使用國民身分證記載之姓名為戶名 ④外國股東委託國內代理人代辦開戶者，應以該代理人之姓名為戶名
- 【3】80.依「有價證券集中保管帳簿劃撥作業辦法」規定，有關客戶以集中保管之有價證券為帳簿劃撥辦理交割時，除另有規定者外，參加人應辦理之事項，下列何者非屬之？  
①應登載存摺 ②應於客戶帳簿為必要之記載  
③應以原留印鑑或簽名為劃撥之確認 ④彙總客戶應撥付之總數通知保管事業