

100 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

請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 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

- 下列何者不為衡量風險的指標？(A)貝它係數 (B)全距 (C)標準差 (D)平均數
- 資本利得是指：(A)股利 (B)利息 (C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
- 交易性商業本票與融資性商業本票的差異為：
(A)到期期間的長短 (B)發行人信用的不同 (C)是否有自償性質 (D)金額的大小
- 下列何者非專業管理投資組合對投資人的潛在利益？
(A)分散風險 (B)降低管理投資組合的成本 (C)專業管理 (D)價格發現
- 下列何者屬於貨幣市場工具的特性？(A)高報酬 (B)高風險 (C)長到期日 (D)低風險
- 在銀行中，從借貸者中獲取的利息與付給存款人利息之間的差價稱為：
(A)保險貼水 (B)利差 (C)風險貼水 (D)期間貼水
- 對一家完全未使用負債融資的公司而言，其風險會集中於：
(A)財務風險 (B)市場風險 (C)公司特有風險 (D)事業風險
- 下列何者不是貨幣市場工具？(A)可轉讓定存單 (B)國庫券 (C)公債 (D)商業本票
- 累積特別股：
(A)允許特別股股東獲得比普通股股東更高的股利
(B)允許發行公司從股東手中以事先指定的價格買回股票
(C)在普通股發放股利以前，可先獲發放以前未分發的股利
(D)具有浮動的股利
- 在其他條件不變下，當某投入變數發生變化時，投資專案的淨值跟著改變的程度，應用在公司風險的衡量上稱為：
(A)情境分析 (B)敏感性分析 (C)蒙地卡羅模擬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 如果你利用融資的方式，以市價每股 90 元買進一張普通股，假設融資成數為買入總價的 50%，且該普通股不支付任何股利，則當市價下跌至每股 60 元時，此時你賣出該一張普通股，在不考慮融資利息的情況下，你的報酬率為：
(A)-67% (B)-22% (C)-48% (D)-50%
- 明道目前以 55 元股價買進一張聯電股票，假設一年間獲發 1 元的現金股利及 1.5 元的股票股利，一年後以 60 元賣出，請問一年後明道將可獲利多少（忽略交易成本）？
(A)10,000 元 (B)15,000 元 (C)12,500 元 (D)20,000 元
- 依據史坦普（S&P）公司對債券信用評等的等級來看，A 等級與 AA 等級何者較高？
(A)A (B)AA (C)相同 (D)無法判斷
- 下列何種債券可以提供投資人對利率上漲風險的保護？
(A)固定利率債券 (B)浮動利率債券 (C)可提前償還公司債 (D)股權連動債券
- 目前台灣公債交易的報價基礎：
(A)價格報價 (B)殖利率報價 (C)期限報價 (D)市價報價
- 有關轉換公司債下列何者為非？
(A)股票市價愈高，則轉換公司債之價值愈高 (B)轉換價格愈高，則轉換公司債之價值愈高
(C)轉換期間愈長，則轉換公司債之價值愈高 (D)股價之波動程度愈大，則轉換公司債之價值愈高
- 信用評等可以提供發行人（借款人）何種好處？A. 增加籌資彈性； B. 降低借款成本； C. 穩定籌資來源
(A)僅 B 對 (B)僅 A、C 對 (C)僅 B、C 對 (D)A、B、C 均對
- 預估本益比的大小比較，不受下列那因素影響？
(A)股利發放率 (B)要求報酬率 (C)盈餘成長率 (D)流動比率
- 甲承諾要在 1 年後給小明 1,000 元，乙承諾要在 2 年後給他 1,200 元，丙承諾要在 3 年後給他 1,300 元，假設目前的折現率為 12%，請問小明應選擇：
(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)沒有差異
- 某公司今年發放 3.4 元的股利，若預期其股利每年可以 6% 的固定成長率成長，及股東的要求報酬率為 12% 時，則其預期股價為何？
(A)58 元 (B)60 元 (C)62 元 (D)64 元
- 下列何者現象發生時，政府將會採取緊縮的貨幣政策？
(A)藍燈轉為黃藍燈 (B)黃紅燈轉為紅燈 (C)黃藍燈轉為綠燈 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 若央行干預不讓新台幣匯率過度升值，則：

- (A)貨幣供給將會增加 (B)貨幣供給將會減少 (C)短期利率將會上升 (D)外匯存底將會減少
23. 假設目前經濟景氣屬於高峰的階段，並已有些許衰退的跡象，請問目前的股價水準會如何反映？
 (A)繼續反映目前的景氣榮景 (B)開始反映即將衰退的經濟情況
 (C)股價會馬上修正至谷底位置 (D)不會有任何反映
24. 在 K 線型態中，先陽後陰的孕育線 (Harami) 可視為：
 (A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
25. 在盈餘不斷地創新高時，該公司的股票通常具那些特性？A. 本益比較高；B. 市價淨值比較高；C. 股息率較高；D. 市價營收額比較高
 (A)僅 A、B (B)僅 B、D (C)僅 A、B、D (D)A、B、C、D 皆是
26. 下列何者較不受道氏理論所重視？
 (A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
27. 當股價出現橫向盤整的型態時，何種週期的移動平均線較具參考價值？
 (A)短期移動平均線 (B)中期移動平均線 (C)長期移動平均線 (D)超長期移動平均線
28. 國內股市通常以何者為中期平均線？
 (A)24 日平均線 (B)13 週平均線 (C)52 週平均線 (D)24 月平均線
29. 一般來說，三角整理 (Triangle) 通常屬於：
 (A)頭部反轉型態 (B)底部反轉型態 (C)連續型態 (D)間斷型態
30. 所謂 OBV 是：
 (A)一種成交價格的技術指標 (B)一種成交量的技術指標
 (C)一種價格監視制度 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 葛蘭碧 (Joseph Granville) 八大法則採用何種期間之平均線？
 (A)10 日移動平均線 (B)30 日移動平均線 (C)72 日移動平均線 (D)200 日移動平均線
32. 根據葛蘭碧 (Joseph Granville) 平均線基本原則，當股價自移動平均線上方向下跌破平均線，但很快就重新站上移動平均線，同時移動平均線仍為上升趨勢時，係：
 (A)買進時機 (B)賣出時機 (C)放空時機 (D)觀望
33. 採取偏好投資風險的投資策略，其所買進的股票之貝它 (β) 係數：
 (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)小於 0
34. 下列何者屬於可分散的風險？
 (A)公司罷工 (B)政治情況的變化 (C)貨幣供給額的變動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 一股票之報酬率與市場報酬率之共變異數為 30%，其標準差為 20%，若市場報酬率變異數為 18%，請問該股票之 β 為何？
 (A)1.5 (B)1.67 (C)1.31 (D)資料不足，無法計算
36. 當個別證券報酬率之相關係數為 +1 時，由其所組成之投資組合報酬率標準差為：
 (A)個別證券報酬率標準差之算術平均 (B)個別證券報酬率標準差之幾何平均
 (C)個別證券報酬率標準差之加權平均 (D)個別證券報酬率標準差之差
37. 產生通貨膨脹時，將使證券市場線：
 (A)向下平移 (B)向上平移 (C)斜率變緩 (D)斜率變陡
38. 下列敘述何者有誤？
 (A)濾嘴法則可用來檢定市場是否符合弱式效率假說
 (B)當市場具有效率時，代表投資人無投資報酬可言
 (C)半強式效率市場的成立，將使基本分析無效
 (D)台灣股票市場不符合強式效率市場
39. 在資本資產定價理論 (CAPM) 中，證券市場線 (Security Market Line, 簡稱 SML) 是用來表示：
 (A)某證券變異數與市場投資組合變異數的關係
 (B)證券期望報酬率與系統風險的關係
 (C)某證券超額報酬率與市場投資組合超額報酬率的關係
 (D)效率投資組合的預期報酬率與風險之間的關係
40. 在二因子之 APT 理論中，假設投資組合對因子 1 之貝它係數為 0.8，對因子 2 之貝它係數為 1.25，因子 1、2 之風險溢酬分別為 2%、4%，若無風險利率為 7%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？
 (A)12.5% (B)13.1% (C)13.6% (D)14.2%
41. 將某一金額以下的支出一律作為收益支出，是合乎：
 (A)客觀原則 (B)一致性原則
 (C)重要性原則 (D)成本原則

【請續背面作答】

42. 兩公司同一年的折舊方式皆採用年數合計法，其符合：
 (A)可靠性 (B)攸關性 (C)比較性 (D)重要性
43. 以應收票據向銀行貼現，貼現息的計算是根據貼現率、貼現期間以及哪一項目？
 (A)票據面值 (B)票據到期值 (C)票據面值加已賺得的利息 (D)實際貼現取得金額
44. 備供出售金融資產認列公平價值減少，對此企業會：
 (A)減少營業利潤率 (B)增加流動負債 (C)不影響流動比率 (D)提高負債比率
45. 存貨的銷售天數應如何計算？
 (A)每日銷貨成本除以存貨 (B)存貨除以每日銷貨成本
 (C)每日銷貨除以每日資產 (D)庫存除以每日銷貨金額
46. 預期以發行權益證券再融資之短期負債，於資產負債表中應列為：
 (A)流動負債 (B)長期負債 (C)股東權益 (D)股東權益減項
47. 在何種情況下，本期採用先進先出法、加權平均法以及個別認定法評價存貨會得到相同的銷貨成本金額？
 (A)期初存貨數量和期末存貨數量相同 (B)本期購入之存貨單位成本均相同
 (C)存貨單位成本從來都沒有變動過 (D)本期沒有購入任何存貨
48. 下列有關應收帳款之敘述，何者正確？
 (A)應收帳款高，償債能力高
 (B)應收帳款較大之公司，其應收帳款週轉率一定較低
 (C)應收帳款之備抵呆帳評估應以稅法規定為準
 (D)償債能力評估時亦應注意應收帳款之品質
49. 何項財務比率較適合用以衡量企業來自營業活動的資金是否足以支應資產的汰舊換新及營運成長的需要？
 (A)現金比率 (B)現金再投資比率 (C)每股現金流量 (D)現金流量比率
50. 哪一類的現金流量，其活動為經常發生，且較能預測短期現金流量？
 (A)投資活動現金流量 (B)融資活動現金流量 (C)營業活動現金流量 (D)沒有這樣的活動
51. 股票發行之溢價應列入：
 (A)股本 (B)資本公積 (C)保留盈餘 (D)營業外收入
52. 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
53. 發行五年期，二年內可轉換為普通股之公司債，在資產負債表中應列為：
 (A)長期負債 (B)股東權益 (C)流動負債 (D)預期可能轉換部分列為股東權益，其餘列為長期負債
54. 百分之百的股票股利與一股分為兩股的股票分割在許多方面都很類似，除了什麼以外？
 (A)兩者對股東的財富影響相同 (B)兩者對公司的保留盈餘影響相同
 (C)兩者對公司流通在外股數影響相同 (D)兩者對公司的總資產影響相同
55. 下列何者可作為公司分配股利能力之指標？
 (A)淨利占資產總額之比率 (B)淨利占銷貨之比率 (C)淨利占淨值之比率 (D)淨利占資本額之比率
56. 下列有關資本結構比率之公式，何者正確？
 (A)負債比率 = 負債總額 / 資產總額 (B)負債比率 = 負債總額 / 股東權益總額
 (C)權益比率 = 股東權益總額 / 負債總額 (D)固定資產占長期資金比率 = 固定資產 / 長期負債
57. 下列對於淨利率的敘述，何者為非？
 (A)淨利率又稱為利潤邊際 (B)公式為淨利 ÷ 銷貨收入淨額
 (C)淨利率為衡量每一元銷貨所帶來之收入 (D)可以衡量公司的經營效率
58. 和平公司應收帳款週轉率 9，當年度平均應收帳款 \$50,000，平均固定資產餘額 \$450,000，則固定資產週轉率為何？
 (A)1 (B)0.9 (C)0.8 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 下列哪些屬於損益表上營業外費用的一種？
 (A)企業辦理固定資產重估所認列的資產增值 (B)固定資產處分損失
 (C)促銷期間的贈品費用 (D)銷貨折讓
60. 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
61. 天津公司 2007 年銷貨 20,000 單位，每單位產品價格 \$20，每單位變動成本 \$4，固定成本及費用 \$250,000，利息費用 \$50,000，則其損益兩平銷貨量為何？
 (A)18,750 單位 (B)25,000 單位 (C)15,625 單位 (D)43,750 單位

62. 普通股每股損失\$2.0，分配20%股票股利將使每股損失：
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
63. 某企業的本期淨利為\$90,000，普通股發行股數為50,000股，特別股為5,000股，並付出每股2元的特別股股利，庫藏普通股為5,000股，請問普通股的每股盈餘為多少？
 (A)2元 (B)2.25元 (C)1.5元 (D)1.78元
64. 在缺少其他相關訊息時，基於以下哪一項消息，投資人最有可能調高其對燕青電視台下一年度營業利益的預測值？
 (A)今年度燕青股票的交易量達到歷史新高
 (B)燕青大量買進近兩週來股價漲幅最高的飴福證券股票
 (C)最新的收視率調查結果出爐，燕青的平均收視率遠超過先前專家學者與投資人的預估值
 (D)財經媒體報導，去年度我國痛苦指數，創歷史新低
65. 會計上採用應計基礎，是基於下列何項會計原則？
 (A)收入原則 (B)成本原則 (C)配合原則 (D)一致性原則
66. 近年來，上市公司須按季、半年，提供季報、半年報的財務報表，試問此乃根據：
 (A)配合原則 (B)收入認列原則 (C)充分揭露原則 (D)繼續經營假設
67. 下列對比較分析之敘述，何者正確？
 (A)銷貨增加表示獲利一定增加 (B)比較分析應考慮物價變動之影響
 (C)負債增加為不利經營之現象 (D)擴充廠房必須發行新股籌措資金
68. 存貨週轉率係測試存貨轉換為下列哪項科目的速度？
 (A)銷貨收入 (B)銷貨淨額 (C)製造成本 (D)銷貨成本
69. 酸性測驗比率係指：
 (A)流動資產／流動負債 (B)速動資產／流動負債
 (C)(現金及約當現金)／流動負債 (D)存貨／流動負債
70. 存貨的淨變現價值是指：
 (A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出 (B)預期售價
 (C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出 (D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出
71. 已知甲公司賒銷淨額為\$10,000，平均應收帳款\$2,000，則其應收帳款收款期間為何(一年365天)？
 (A)73 (B)60 (C)63 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
72. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？
 (A)流動比率容易遭窗飾 (B)以流動資產償還流動負債，流動比率一定不變
 (C)為衡量償債能力之指標 (D)流動比率大於或等於100%，較有保障
73. 下列何種情況下，支付給原料供應商的現金金額一定會比帳列的銷貨成本多？
 (A)存貨增加且應付帳款增加 (B)存貨增加且應付帳款減少
 (C)存貨減少且應付帳款減少 (D)存貨減少且應付帳款增加
74. 光寶公司自銀行借入\$400,000，並以廠房作擔保，這項交易將在現金流量表中列作：
 (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)來自融資活動之現金流量 (D)非現金之投資及融資活動
75. 交易目的債券投資未實現持有損失應作為：
 (A)資產負債表之負債科目 (B)資產負債表資產之抵減科目
 (C)資產負債表之股東權益科目 (D)損益表上之損失科目
76. 2008年度以前分配董、監酬勞及員工紅利，會使股東權益產生何變化？
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
77. 下列敘述何者不正確？
 (A)資本公積可用於轉增資 (B)資本公積可用於配發股利
 (C)資本公積可用於彌補虧損 (D)企業合併溢額應列入資本公積
78. 明正公司2007/1/1帳列長期投資-大得公司已上市普通股40%股權，2007年大得公司淨利為\$100,000，明正公司並獲配其發放現金股利\$20,000，則明正公司當年度可認列投資收益：
 (A)\$40,000 (B)\$60,000 (C)\$20,000 (D)\$48,000
79. 計算合併個體之負債比率時，少數股權應：
 (A)包含於股東權益中 (B)略去不計 (C)包含於負債中 (D)自資產中扣除
80. 某公司淨值為正，若該公司承租資產，誤將資本租賃按營業租賃處理，將使負債比率：
 (A)高估 (B)低估 (C)不變 (D)不一定