

100 年第 4 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

- 股價指數及廠房設備的訂單為：
(A)領先經濟指標 (B)即時經濟指標 (C)落後經濟指標 (D)警戒經濟指標
- 資本市場可分為股票市場與：
(A)票券市場 (B)債券市場 (C)外匯市場 (D)不動產市場
- 目前臺灣證券交易所主要撮合之方式為：
(A)電腦撮合 (B)人工撮合 (C)半自動撮合 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 在臺灣發行的存託憑證稱為？
(A)EDR (B)ADR (C)TDR (D)GDR
- 下列何者為透過投資而取得公司所有權的方式？
(A)期貨契約 (B)公債及實質資產 (C)普通股 (D)賣出選擇權
- 政治動盪影響股市下跌，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)市場風險 (D)事業風險
- 下列敘述何者錯誤？
(A)避險是一種用以限制潛在損失的技術 (B)投資是一種有關於創造更多金錢的方法
(C)通常風險性較高的投資其預期報酬率較高 (D)投機性的投資大部分均能賺錢
- 以每股 70 元融資買進台泥普通股股票 2,000 股，融資比率為 40%，則最初投資金額為：
(A)56,000 元 (B)96,000 元 (C)84,000 元 (D)140,000 元
- 債券價格下跌的原因可能為：
(A)市場資金大幅寬鬆 (B)流動性增加
(C)發行公司債之公司信用評等下降 (D)違約風險減少
- 債券信用評等的功能，以下何者為非？
(A)作為違約風險的指標 (B)衡量發行公司的籌資能力
(C)提供法令規定投資等級的依據 (D)作為投資股票的主要指標
- 下列敘述何者正確？
(A)債券價格與殖利率呈反向關係 (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，價格波動幅度愈小 (D)到期期限愈長的債券，票面利率愈高
- 假設其他條件不變，外幣存款的規模逐漸擴大，如此將會使何者貨幣供給增加？
(A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)沒有影響
- 公司將盈餘拿去再投資的比率稱為：
(A)股利發放率 (B)內涵價值 (C)要求報酬率 (D)保留盈餘率
- 當預期未來的整體經濟衰退，投資人應投資於股價對整體景氣：
(A)較敏感產業 (B)較不敏感產業 (C)毫不敏感的產業 (D)負相關的產業
- 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)僅甲、丙 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丙 (D)僅乙、丁
- 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
- 就技術分析而言，壓力水準 (Resistance Level) 的位置通常表示：
(A)買氣大於賣壓 (B)賣壓大於買氣 (C)買賣雙方勢均力敵 (D)不可能被突破
- 在技術分析中，較常用的股價移動平均線 (Moving Average)，係：
(A)算術移動平均數 (B)加權移動平均數 (C)指數平滑移動平均數 (D)幾何移動平均數
- 下列何者風險屬於系統風險？
(A)贖回風險 (B)違約風險 (C)商業風險 (D)利率風險
- 市場投資組合的預期報酬率高過無風險利率的部分稱之為：
(A)市場風險溢酬 (B)相對報酬 (C)無風險報酬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

21. 下列何者對“已實現報酬”之敘述有誤？
 (A)過去之報酬或已賺得之報酬 (B)可用適當的資料來衡量
 (C)將來一定會再發生 (D)對投資人來說是一重要的投資分析指標
22. 在風險—報酬的無異曲線圖上的每一個點均存在相同的：
 (A)報酬 (B)風險 (C)效用 (D)價格
23. 馬克維茲 (Markowitz) 的投資組合理論定義風險的測量值為：
 (A)貝它 (Beta) (B)標準差 (C)相關係數 (D)共變數
24. 當你投資在可賺得利息的資產上時，可使你購買能力增強的部分稱為：
 (A)名目利率 (B)名目變動率 (C)實質變動率 (D)實質利率
25. 資本市場的工具到期日應：
 (A)超過一個月 (B)超過半年 (C)超過一年 (D)一年以下
26. 無擔保品的公司債稱為：
 (A)可贖回公債 (B)信用債券 (Debenture)
 (C)垃圾債券 (D)可轉換公司債
27. 投資者將 700 元存入銀行，若年利率為 5%，則過三年會變為：
 (A)810 元 (B)834 元 (C)787 元 (D)850 元
28. 當投資者投資地方政府債券時，若該政府預算赤字增加，此時投資者面臨的違約風險會：
 (A)變小 (B)變大 (C)不變 (D)無法判斷
29. 在缺乏熱絡的交易市場中，投資者會特別要求較高的：
 (A)期限風險溢酬 (B)變現力溢酬
 (C)違約風險溢酬 (D)系統性風險溢酬
30. 投資人大多以何者為無風險利率？
 (A)短期利率 (B)長期利率 (C)公司債券利率 (D)短期國庫券利率
31. 假設甲股票的報酬率標準差為 20%，乙股票的報酬率標準差為 40%，丙股票的報酬率標準差為 30%，請問投資人應選擇那一支股票？
 (A)甲股票 (B)乙股票 (C)丙股票 (D)無法判斷
32. 在台灣下列有關開放型共同基金的敘述，何者錯誤？
 (A)提供投資人一保證的報酬率 (B)提供投資人進行較佳的分散投資
 (C)投資人可依淨資產價值贖回 (D)投資人可依淨資產價值買進
33. 公司債的市場價格主要受下列何者影響？
 (A)市場利率 (B)票面利率 (C)央行貼現率 (D)一年期定存利率
34. 其他條件相同時，當殖利率改變時，到期日較短之債券，其價格變動幅度會：
 (A)較小 (B)較大 (C)一樣 (D)不一定
35. 到期期間越長的政府債券，投資者會求較高的：
 (A)期限 (Term) 風險溢酬 (B)變現力 (Liquidity) 溢酬
 (C)違約 (Default) 風險溢酬 (D)系統性 (Systematic) 風險溢酬
36. 一般情況下，發行公司發放股票股利會造成以下何種影響？
 (A)股本變小 (B)股本變大 (C)股本不變 (D)無法判斷
37. 應用固定成長股利折現模式時，降低股票的要求報酬率，將造成股票真實價值：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)可能增加或減少
38. 下列何種央行政策會使貨幣供給減少？
 (A)調升存款準備率 (B)買回國庫券 (C)調降重貼現率 (D)抑制台幣過度升值
39. 請問汽車產業係屬於：
 (A)成長性產業 (B)防禦性產業 (C)循環性產業 (D)夕陽產業
40. 技術分析是以何時的資料來分析整體股市及個別股票？
 (A)現在 (B)未來 (C)過去 (D)以上皆非
41. 在比較損益表中，以實際數與同一項目的預算數相比較，稱為：
 (A)絕對數字比較法 (B)絕對數字增減變動法 (C)增減百分比法 (D)差異分析法
42. 所謂「配合原則」是指：
 (A)費用應與收入配合 (B)負債應與資產配合 (C)資產應與收入配合 (D)收入應與現金配合

【請續背面作答】

43. 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)取得成本 (C)售價 (D)淨變現價值
44. 根據行政院金融監督管理委員會公布之國內 IFRS 適用範圍及時程分為二階段，第一階段適用之公司下列何者為非？
 (A)上市公司 (B)上櫃公司 (C)興櫃公司 (D)非上市上櫃公司
45. 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
46. 下列何者為窗飾之作法？
 (A)低列備抵壞帳 (B)將去年底已進的貨今年才登記
 (C)去年出貨給關係人，今年則有大筆的銷貨退回 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
47. 存貨週轉率愈低，則：
 (A)缺貨的風險愈高 (B)有過時存貨的機會愈大
 (C)毛利率愈高 (D)速動比率愈高
48. 在資產負債表中的各項資產是依何種順序排列？
 (A)壽命之長短 (B)金額之大小 (C)流動性之高低 (D)重要性之大小
49. 佳里公司期末盤點存貨時，並未將寄銷於學甲公司的存貨列入，下列何者正確？
 (A)銷貨成本將低估 (B)銷貨收入將高估
 (C)銷貨毛利將低估 (D)銷貨收入與成本都不受影響
50. 假設前期期末存貨高估\$1,000，本期期末存貨又高估\$1,000，則本期銷貨毛利將：
 (A)高估\$2,000 (B)低估\$2,000 (C)高估\$1,000 (D)無影響
51. 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)以上皆是
52. 樂華公司 97 年度銷貨收入為\$7,200,000，銷貨成本\$6,000,000，存貨週轉率 12，期初存貨\$450,000，則期末存貨為：
 (A)\$650,000 (B)\$450,000 (C)\$600,000 (D)\$550,000
53. 大華公司的存貨週轉天數為 50 天，應收帳款週轉天數為 60 天，應付帳款週轉天數為 40 天，則大華公司的淨營業循環為幾天？
 (A)110 天 (B)30 天 (C)70 天 (D)150 天
54. 下列哪一項負債的金額，並不代表將來需動用該金額的現金清償？
 (A)應付帳款 (B)應付薪資 (C)應付所得稅 (D)預收租金
55. 企業進行轉投資，執行購入長期股票的控股策略，請問就現金流量表之分析應屬下列何種活動？
 (A)融資活動 (B)營業活動 (C)購併活動 (D)投資活動
56. 在計算營業活動現金流量時，何者不能列入？
 (A)固定資產投資變動 (B)應計費用變動 (C)存貨變動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可列入
57. 編製現金流量表時，下列哪一項交易不是投資活動？
 (A)出售土地 (B)購買三個月到期之國庫券
 (C)購買五年到期之公司債 (D)出售子公司的股票
58. 建龍公司本年度年底現金餘額為\$130,000，營業活動之淨現金流入\$90,000，融資活動之淨現金流出\$20,000，期初現金餘額\$5,000，則投資活動淨現金流量為何？
 (A)\$45,000 (B)\$50,000 (C)\$55,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 於編製合併報表時，母公司持有子公司發行之特別股視為：
 (A)長期投資減少 (B)收回特別股 (C)負債減少 (D)庫藏股
60. 採權益法評價之長期投資，若取得其現金股利，應借記現金，並貸記：
 (A)股東權益 (B)投資收益 (C)股權投資 (D)營業收入
61. 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
62. 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

63. 在公平價值法下，若證券持有的目的是準備短期內將其出售，以賺取差價利益時，則該類證券投資應被歸類為：
- (A)交易目的證券 (B)備供出售證券 (C)不曾出售證券 (D)持有至到期日證券
64. 大甲公司宣告將發放股票股利，此事件對下列比率將有何影響？
- (A)負債比率：增加；股東權益報酬率：減少 (B)負債比率：增加；股東權益報酬率：不變
(C)負債比率：不變；股東權益報酬率：減少 (D)負債比率：不變；股東權益報酬率：不變
65. 康華公司以其面額\$10，市價\$35之普通股100,000股交換土地，土地經不動產仲介公司鑑價\$3,600,000，此交易將使其資本公積增加：
- (A)\$3,600,000 (B)\$2,500,000 (C)\$2,600,000 (D)\$3,500,000
66. 正常情況下（公司淨值>0），資本租賃租約之簽訂對負債比率之影響為：
- (A)負債比率減少 (B)負債比率不變 (C)負債比率增加 (D)對負債比率影響不定
67. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
- (A)小於1 (B)大於1 (C)等於1 (D)不一定
68. 中文公司之全部資產與負債包含流動負債36億元、長期負債76億元、流動資產60億元、固定資產100億元，請問中文公司的自有資本比率？
- (A)70% (B)30% (C)40% (D)50%
69. 下列事項中，何者不會影響當年度總資產報酬率？
- (A)由短期銀行貸款取得現金 (B)發放股票股利
(C)發行股票取得現金 (D)宣告並發放現金股利
70. 下列何者不屬於獲利能力的指標？
- (A)股東權益報酬率 (B)總資產週轉率 (C)淨利率 (D)資產報酬率
71. 已知印像公司淨利率20%，流動比率1，速動比率0.8，淨利\$20,000，總資產週轉率1.6，財務槓桿比率0.5，則股東權益報酬率為何？
- (A)16% (B)12% (C)20% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
72. 下列何者與企業的系統性風險無關？
- (A)負債比率 (B)總固定成本與總變動成本比率
(C)產品種類多寡 (D)財務槓桿比率
73. 以下哪一項科目，其金額永遠不會是負數？
- (A)淨值 (B)淨利 (C)營業收入 (D)保留盈餘
74. 少數股權於資產負債表中應列於何者項下？
- (A)其他資產 (B)業主權益 (C)其他負債 (D)流動負債
75. 若津津公司的速動資產為\$18,000，流動負債為\$20,000，現有一筆交易使存貨及應付帳款各增加\$4,000，則其速動比率應為何？
- (A)0.75 (B)0.92 (C)1.09 (D)1.33
76. 有些企業的毛利率會比較高，其可能的原因不包括下列何者？
- (A)產品市場處於加速成長期 (B)產業內價格競爭和緩
(C)機器設備使用較短之耐用年限攤銷折舊費用 (D)產品之寡占、獨占性強
77. 以下哪一事件會使帳面之每股盈餘較高？
- (A)買回庫藏股票 (B)限制股票股利發放
(C)預期盈餘為正時，實施減資 (D)選項(A)、(B)、(C)皆會影響
78. 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
79. 從未因任何颱風遭受損失的天元公司，因艾莉風災遭受了損失，則其繼續營業部門每股盈餘應（假設其他條件不變）：
- (A)下降 (B)上升 (C)不變 (D)不一定
80. 十方家電欲對其預估在未來各年度將大幅成長的營業額作預測，以下何者比較不會被列為預測變數？
- (A)十方家電既有廠房機器設備的折舊費用
(B)十方家電下游通路業者購買力量的消長情形
(C)家電產品市場競爭程度的變化情形
(D)主要競爭者紅雲家電是否能夠成功地發展出十方產品的替代品