

# 101 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 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

1. 假設小張偏好風險較低之投資工具，請問小張最不可能購買下列哪一種投資工具？  
(A)普通股 (B)期貨  
(C)公司債 (D)政府債券
2. 投資者進行投資時，若可能最大報酬率與可能最低報酬率的差距越大時，表示風險？  
(A)越大 (B)越小  
(C)無關 (D)無法判斷
3. 一般而言，投資下列金融工具的風險狀況依序為何？甲.短期公債；乙.股票；丙.認購權證；丁.長期公債  
(A)丙>乙>丁>甲 (B)丙>甲>丁>乙  
(C)甲>乙>丙>丁 (D)乙>丁>甲>丙
4. 下列何種風險通常包含於政府債券報酬當中？  
(A)信用風險 (B)通貨膨脹  
(C)到期風險 (D)違約風險
5. 假設其他條件不變的情況之下，下列何者與債券利率風險呈反向關係？  
(A)債券的到期日 (B)債券的票面利率  
(C)債券的存續期間(Duration) (D)債券發行公司的違約風險
6. 預估本益比的大小，比較不受下列何種因素影響？  
(A)流動比率 (B)要求報酬率  
(C)盈餘成長率 (D)股利發放率
7. 股利折現模式，不適合下列那種公司的股票評價？  
(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
8. 政府的支出大幅增加是屬於：  
(A)總體需求面增加 (B)總體供給面增加  
(C)貨幣供給增加 (D)預期物價增加
9. 一般而言，當預期新台幣升值，投資人將預期依賴進口原料的產業股價會？  
(A)下跌 (B)上漲  
(C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
10. 請問在技術分析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
11. 從當天單一的 K 線中，無法知道當天股票的：  
(A)開盤價 (B)收盤價  
(C)最低價 (D)漲跌
12. 「不要把所有的雞蛋放在同一個籃子裡」的投資策略可以降低何種風險？  
(A)利率風險 (B)景氣循環風險  
(C)系統風險 (D)非系統風險
13. 假設 A、B 兩種資產的相關係數為 0，且 A 的變異係數為 5，報酬率為 30%，B 的變異數為 0.04，則 A 與 B 的共變異數為？  
(A)1 (B)0.3 (C)0 (D)無法計算
14. 若當證券 B 的報酬率高於其平均報酬率時，證券 A 亦有相同的傾向，則兩證券之相關係數為？  
(A)0 (B)負 (C)正 (D)正負皆可
15. 下列何者非資本資產定價理論(CAPM)的假設條件？  
(A)市場為一完全市場(Perfect Market)  
(B)單一投資期間  
(C)投資者的預期皆相同  
(D)無風險報酬率的借貸並不存在

16. 根據資本資產定價理論(CAPM)，下列敘述何者為非？  
 (A) 若一資產之  $\beta$  係數為 0，則其與市場投資組合之相關係數為 0  
 (B) 在均衡下，若一資產期望報酬等於無風險利率，則其  $\beta$  必定為 0  
 (C) 若一資產與市場投資組合相關係數為正，則其  $\beta$  必定為正  
 (D) 若一資產期望報酬為正，則其  $\beta$  必定為正
17. 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
18. 一般而言，若公司未來成長機會的價值已被反映到當期股價上，則購買何種股票的投資人將無法賺到超額報酬？  
 (A) 負成長公司 (B) 零成長公司  
 (C) 正成長公司 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
19. 有擔保公司債之擔保內容為？  
 (A) 利率風險 (B) 匯率風險  
 (C) 違約風險 (D) 系統風險
20. 下列何者不是零息債券所會面對的風險？  
 (A) 利率風險 (B) 違約風險  
 (C) 購買力風險 (D) 再投資風險
21. 可轉換公司債為在一段期間之後，持有者有權將公司債依「轉換價格」轉換成普通股股票，請問下列「轉換價格」中，何者可轉換出較多普通股股票？  
 (A) 50 元 (B) 45 元  
 (C) 40 元 (D) 35 元
22. 當公司處於產業壽命週期的初期，傾向於採用：  
 (A) 低股利發放率 (B) 低投資率  
 (C) 低投資報酬率 (D) 低銷售成長率
23. 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
24. 比較兩種以上的投資商品的風險時，為了衡量系統性風險的差異，一般而言會使用那一類指標？  
 (A) 貝它係數 (B) 變異係數  
 (C) 標準差 (D) 變異數
25. 資本資產定價理論(CAPM)認為貝它值(Beta)為 0 的證券，其預期報酬率應為？  
 (A) 負的報酬率 (B) 零報酬率  
 (C) 無風險報酬率 (D) 市場報酬率
26. 企業提供財務季報表主要在滿足下列何種目標？  
 (A) 提供可供比較的資訊  
 (B) 提供攸關的資訊  
 (C) 提供可靠的資訊  
 (D) 提供及時的資訊
27. 預收收入中，已實現部分應轉入下列那一個帳戶？  
 (A) 資產 (B) 負債  
 (C) 費用 (D) 收入
28. 共同比(Common-size)分析是屬於何種分析？I.趨勢分析；II.結構分析；III.靜態分析；IV.動態分析  
 (A) II 和 III (B) I 和 IV  
 (C) I 和 III (D) II 和 IV
29. 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

【請續背面作答】

30. 在計算淨現金流量允當比率時，分母包括最近五年度之：I.資本支出；II.存貨增加額；III.現金股利  
(A)僅 I、II (B)僅 I、III  
(C)僅 II、III (D)I、II、III
31. 甲公司 20X2 年度之賒銷總額為\$60,000，若應收帳款期初餘額為\$10,000，期末餘額\$10,000，則自客戶處收取之現金為（假設當年度無壞帳沖銷）？  
(A)\$40,000 (B)\$50,000  
(C)\$60,000 (D)\$70,000
32. 下列何者非為稅前會計所得與課稅所得不一致之原因？  
(A)虧損扣抵 (B)暫時性差異  
(C)永久性差異 (D)投資抵減
33. 交易目的之債券投資在資產負債表中應列為？  
(A)流動資產 (B)股東權益  
(C)長期投資 (D)現金
34. 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)發給員工股票分紅
35. 向榮公司之總資產週轉率為 3.0，淨利率為 5%，前二項比率同業平均分別為 2.0 與 7%，該公司與同業均無計息負債，則其總資產報酬率？  
(A)較同業為高  
(B)較同業為低  
(C)與同業相同  
(D)與同業無法比較
36. 國洋企業的銷貨總收入為 360 萬元，期初存貨為 150 萬元，期末存貨為 120 萬元，本期進貨為 210 萬元，銷管費用為 42 萬元，請問其銷貨毛利為多少？  
(A)240 萬元 (B)198 萬元  
(C)120 萬元 (D)78 萬元
37. 貝印公司報導銷貨\$500,000，固定成本為\$270,000，變動成本為\$350,000，則損益兩平銷售金額為？  
(A)\$1,000,000 (B)\$900,000  
(C)\$1,166,666 (D)\$650,000
38. 編製現金流量表的目的之一是：  
(A)提供關於一個企業在某一期間有關營運、投資與融資活動的資訊  
(B)揭露某一期間營運資金變動的情形  
(C)揭露某一期間所有資產與負債變動的情形  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不是
39. 公司賣出庫藏股票價格如果較原先取得價格高時，對於財務報表之影響為何？  
(A)將產生利益  
(B)將增加損失  
(C)將使股東權益增加  
(D)可作為股本加項
40. 下列何項不可能會出現在企業的損益表？  
(A)處分投資利益（損失）  
(B)庫藏股票  
(C)研發費用  
(D)外幣兌換利益（損失）
41. 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（當期所得稅負債）  
(C)應付所得稅  
(D)預收租金

42. 瑞凡公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 22，應收帳款週轉率為 12，則其存貨週轉天數為？（假設一年以 365 天計算）
- (A)16.6 天 (B)47 天  
(C)34 天 (D)30.4 天
43. 御風公司現有流動資產包括現金\$400,000，應收帳款\$800,000，及存貨\$300,000。已知該公司流動比率為 2.5，則其速動比率為（假設無其他流動資產）？
- (A)0.33 (B)1.33  
(C)1.67 (D)2.00
44. 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，股東權益不變  
(D)重估後不影響折舊金額
45. 溪崑公司宣告股票股利，宣告前之流動比率為 1.5，則宣告後：
- (A)流動比率下降  
(B)保留盈餘減少  
(C)股東權益總額減少  
(D)流動比率、保留盈餘及股東權益均減少
46. 某公司稅後純益為\$240,000，利息費用\$50,000，利息保障倍數為何（稅率 25%）？
- (A)4.8 (B)5.8  
(C)7.4 (D)5.4
47. 下列何者是衡量投資報酬率的方式？
- (A)銷貨收入除以總資產  
(B)銷貨收入除以股東權益  
(C)盈餘除以總資產  
(D)盈餘除以銷貨收入
48. 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
49. 因為新台幣大幅貶值，幸安皮鞋進口的高級女鞋每雙變動成本增加 200 元，故幸安皮鞋被迫將每雙售價也提高 200 元，在該鞋店的固定成本不變的情況下，此舉會造成該店的：
- (A)邊際貢獻金額增加  
(B)邊際貢獻金額減少  
(C)邊際貢獻比率不變  
(D)損益兩平的皮鞋銷售件數不變
50. 公司採用完工比例法或全部完工法，工程結束後，何者會使其累計每股盈餘較大？（假設不考慮稅，且其他條件不變）
- (A)完工比例法  
(B)全部完工法  
(C)不一定  
(D)兩法相等