

101 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 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. 證券的價格決定於：
(A)大多數人的交易決策 (B)投資銀行
(C)交易所 (D)發行公司
2. 由於物價水準發生變動，所導致報酬發生變動的風險，稱之為：
(A)利率風險 (B)購買力風險 (C)違約風險 (D)到期風險
3. 當我們比較規模不同的投資專案時，我們需要一個能將專案規模予以標準化的統計量來衡量比較風險，此一統計量為：
(A)變異數 (B)變異係數 (C)標準差 (D)平均數
4. 下列何者敘述是臺灣存託憑證 (TDR) 的特性？
(A)表彰臺灣企業的股票
(B)外國公司在臺灣所公開發行的存託憑證
(C)臺灣公司在海外發行的存託憑證
(D)在海外市場掛牌交易
5. 下列何者屬於「證券分析」的目的？
(A)決定投資目標及可投資金額的多寡
(B)尋找某些價格被高估或低估的資產
(C)決定欲投資的資產類型以及各種資產要投入的資金數額
(D)評估投資組合的績效
6. 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
7. 小傅投資一張以日圓計價的國外債券，當新台幣對日圓升值時，對小傅的影響為何？
(A)較為不利 (B)較為有利 (C)沒有影響 (D)視升值幅度而定
8. 下列何種債券可提供投資人對利率上漲風險的保護？
(A)浮動利率債券 (B)固定利率債券 (C)可提前償還公司債 (D)股權連動債券
9. 下列有關債券信用評等功能的敘述，何者有誤？
(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
10. 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
11. 某公司發放股票股利 4 元，若預期明年盈餘成長率是 40%，則明年預估每股盈餘：
(A)大於今年 (B)小於今年
(C)與今年相同 (D)不一定大於或小於今年
12. 下列何者較不受中央銀行公開市場操作的影響？
(A)利率 (B)匯率 (C)貨幣供給 (D)貨幣流通速度
13. 下列那項屬於 M2 的成份，但不屬於 M1 的成份？
(A)流通貨幣 (B)信託公司的活儲
(C)定存 (D)支票存款

14. 依據產業生命週期循環，投資處於草創階段產業的公司股票，屬於那類投資？
 (A)高風險高報酬 (B)高風險低報酬
 (C)低風險高報酬 (D)低風險低報酬
15. 技術分析中的道氏理論包含三種波動，請問不包括下列哪一項？
 (A)基本波動 (B)次級波動
 (C)日常波動 (D)每年波動
16. 當多頭市場出現竭盡缺口 (Exhaustion Gap) 時，表示：
 (A)上升行情即將結束 (B)買進股票的良好時機
 (C)跌勢接近尾聲 (D)盤整即將結束
17. 下關於 KD 值的敘述何者有誤？
 (A)KD 值永遠介於 0 與 100 之間
 (B)當 K 線突破 D 線時，為買進訊號
 (C)D 值在 80 以上時，為超賣現象
 (D)KD 在 50 附近表多空力道均衡
18. 在波浪理論中之下降三波浪中，那一波屬於上升段？
 (A)a 波 (B)b 波
 (C)c 波 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 下列對 OBV 指標應用原則的描述，何者有誤？
 (A)OBV 下降，價格上升是賣出訊號
 (B)OBV 下降，價格上升是買進訊號
 (C)OBV 上升，價格下降是買進訊號
 (D)OBV 由正轉負是賣出訊號
20. 不能放空下，投資組合中之個別資產間的相關係數為何時，才可能將投資組合之標準差降為零：
 (A)1 (B)-1 (C)0 (D)無法將投資組合之標準差降為零
21. 下列何者正確描述非系統風險？
 (A)只存在於小公司 (B)只存在於成長性公司
 (C)可被分散掉 (D)通貨膨脹率是重要決定因素
22. 公司採行高股票股利政策時，可能會造成下列何種影響？
 (A)股本增加 (B)盈餘被稀釋 (C)EPS 下降 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
23. 最能符合一般投資人利益之資本市場是具有何種效率之條件？
 (A)半強式效率 (B)半弱式效率 (C)強式效率 (D)弱式效率
24. 市場組合之預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%，某投資之貝它值 (Beta) 為 0.8，而其預期報酬率為 15%，則此投資：
 (A)為好投資，因其報酬率高於市場報酬率
 (B)其報酬率低於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率
 (C)其報酬率高於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 下列敘述何者有誤？
 (A)高風險投資預期報酬率較高，但不一定會得到較高的報酬率
 (B)風險與報酬成正比，故高風險投資必可得到高報酬率
 (C)以資本資產訂價理論 CAPM 的觀點，高系統風險有高的預期報酬率
 (D)CAPM 只以市場投資組合報酬率去解釋證券的報酬率

【請續背面作答】

26. 甲公司於 X2 年 1 月 1 日與乙公司簽訂不可取消的租約，租用辦公室，租期 3 年，租金每年 10,000 元，於期初支付。已知上述事項屬於營業租賃，則 X2 年底甲公司資產負債表的應付租金應為多少？
- (A)\$20,000 (B)\$10,000
(C)\$0 (D)未來兩筆租金給付的現值
27. 下列何種財務報表潛在使用者會最重視流動性的分析？
- (A)股東 (B)原料供應商
(C)提供貸款的信託投資公司 (D)政府主管機構人員
28. 根據金融監督管理委員會公布之國內 IFRSs 適用時程分為二階段，第一階段適用之對象除自願提前適用外，應自西元幾年開始依 IFRSs 編製財務報告？
- (A)2013 年 (B)2014 年 (C)2015 年 (D)2016 年
29. 一般而言，企業的流動比率應不小於 2，亦即企業的淨營運資金應不少於：
- (A)存貨的總額 (B)長期負債
(C)股東權益淨值 (D)流動負債
30. 償還應付帳款將使流動比率：
- (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
31. 認列備供出售金融資產公平價值之增加，對此企業可能會？
- (A)增加營業利潤率 (B)減少營業費用率
(C)流動比率下降 (D)降低負債比率
32. 下列何者通常不是企業決定提列壞帳費用百分比時考慮的因素？
- (A)過去年度的經驗 (B)目前整體經濟狀況
(C)平均每筆交易的金額 (D)欠款期間的長短
33. 下列敘述何者正確？
- (A)流動比率大於 1 時，賒購商品將使該比率提高
(B)帳面價值\$50,000 之設備，以\$30,000 之價格出售，將使流動比率提高
(C)流動比率小於 1 時，償還應付帳款將使該比率提高
(D)應收帳款週轉率係以銷貨成本除以平均應收帳款而得
34. 發現前期損益有誤時，應：
- (A)調整期初保留盈餘，並更正前期財務報表
(B)調整期初保留盈餘，但不需追溯更正前期財務報表
(C)調整當期損益
(D)作為遞延資產或負債，並於適當期間攤銷
35. 在現金流量表中，下列何者屬於因營業活動而產生之現金流量？
- (A)發放現金股利 (B)出售房屋
(C)發行公司債 (D)收到存貨保險賠償款
36. 中部公司應收款增加 500 萬元，應付款增加 600 萬元，處分舊機器收入 500 萬元，購買固定資產花費 1,100 萬元，其發放股利 10 萬元，則其投資活動的現金流量為何？
- (A) (510 萬元) (B) (600 萬元)
(C) (610 萬元) (D) (1,110 萬元)
37. 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

38. 下列何者不列入土地成本的一部分？
(A)將舊有的建築物拆除 (B)因所有權轉移所支付的律師費
(C)在土地上圍築籬笆並裝設路燈 (D)清理土地之支出
39. 法定盈餘公積之性質屬於：
(A)營運資金之一部分 (B)特別盈餘公積之一部分
(C)保留盈餘之一部分 (D)資本公積之一部分
40. 下列何種資產減損損失不得迴轉？
(A)採權益法評價之長期股權投資 (B)商譽
(C)採加速折舊法之固定資產 (D)天然資源
41. 會計資訊應具備兩項最主要品質為：
(A)可靠性與一致性 (B)重要性與一致性
(C)攸關性與可靠性 (D)一致性與比較性
42. 下列何項財務比率較適用於評估長期償債能力？
(A)酸性測驗比率 (B)利息保障倍數 (C)總資產週轉率 (D)固定資產週轉率
43. 下列有關總資產報酬率之敘述，何者不正確？
(A)分母為平均資產總額 (B)分子為淨利加所得稅費用
(C)為衡量獲利能力的指標之一 (D)為投資報酬率之一種
44. 現金週轉率係指下列何項比率？
(A)平均現金對資產總額之比率 (B)銷貨收入淨額對平均現金之比率
(C)平均現金對銷貨收入淨額之比率 (D)流動資產總額對平均現金之比率
45. 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
46. 下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？
(A)損益兩平銷貨收入上升 (B)損益兩平銷貨單位數量降低
(C)變動成本占銷貨淨額百分比下降 (D)固定成本占變動成本的百分比下降
47. 某公司的會計人員發現去年度有一筆\$50,000 總公司水電費誤記為文具用品費用，請問這項錯誤的更正會：
(A)影響本期淨利
(B)不影響本期淨利，但影響前期損益
(C)不影響本期淨利，但影響保留盈餘
(D)不影響本期淨利，也不影響前期損益或保留盈餘
48. 下列何種情況會增加每股盈餘？
(A)收入增加
(B)費用減少
(C)流通在外股數減少
(D)選項 (A)、(B)、(C)皆會增加每股盈餘
49. 應付股票股利在資產負債表上，應列於：
(A)流動資產 (B)流動負債
(C)股東權益 (D)長期負債
50. 前期損益調整應置於：
(A)資產負債表「股東權益」項下 (B)保留盈餘表「期初保留盈餘」項下
(C)以附註方式揭露即可 (D)列於損益表「非常損益」項下