

103 年第 1 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

- 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？
(A)利率風險 (B)違約風險
(C)到期風險 (D)匯率風險
- 下列何者不為投資股票的風險？
(A)到期風險 (B)利率風險
(C)系統風險 (D)企業個別風險
- 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
- 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
- 下列哪一項金融工具風險最高，同時亦具有最高的潛在報酬？
(A)衍生性證券 (B)普通股
(C)特別股 (D)債券
- 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
- 對投資債券與股票來說，下列何項風險僅對投資債券造成影響，卻不會影響股票投資？
(A)利率風險
(B)購買力風險
(C)贖回風險
(D)事業風險 (Business Risk)
- 目前臺灣公債交易的報價基礎為：
(A)價格報價 (B)殖利率報價
(C)期限報價 (D)市價報價
- 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
- 投資股票所能賺取的所有現金流量的現值稱為：
(A)股利發放率 (B)真實價值
(C)本益比 (D)保留盈餘率
- 在股利折現模型 (Dividend Discount Model) 裡，下列何者不會影響折現率？
(A)實質無風險利率 (B)股票之風險溢酬
(C)資產報酬率 (D)預期通貨膨脹率
- 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
- 在其他條件相同下，公司資訊取得較不易的公司，投資人要求的合理本益比應：
(A)較低
(B)較高
(C)不一定，視投資人效用而定
(D)不一定，視投資人風險偏好而定

14. 中央銀行提高重貼現率，受負面影響較大的產業是：
- (A)景氣循環產業 (B)防禦性產業
(C)鋼鐵業 (D)營建產業
15. 當最近 12 個交易日裡有 3 日上漲時，12 日心理線之值為：
- (A)0.25 (B)0.75
(C)3 (D)9
16. K 線之下影線之長度表示：
- (A)壓力區 (B)支撐程度
(C)反制程度 (D)驟跌程度
17. 對稱三角形整理完畢之後，股價將會：
- (A)上漲 (B)下跌
(C)繼續整理 (D)不一定
18. 下列何者型態的缺口屬於反轉訊號？
- (A)逃逸缺口 (B)竭盡缺口
(C)突破缺口 (D)普通缺口
19. 就技術分析而言，支撐水準 (Support 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)股價將反轉下跌
20. 正常來說，投資人可以藉著多角化投資來降低風險到何種程度？
- (A)可以完全消除風險
(B)若多角化程度夠大，則可以完全消除風險
(C)無法完全消除風險
(D)無法降低風險
21. 請問下列哪一貝它係數 (β) 所代表系統風險較小？
- (A)0.6 (B)1 (C)1.2 (D)2.1
22. 現代投資理論一般假設投資者是：
- (A)風險規避者 (B)風險偏好者
(C)風險中立者 (D)好逸惡勞者
23. 資本資產訂價模型 (CAPM) 認為最能完整解釋投資組合報酬率的是：
- (A)特有風險 (B)利率風險
(C)系統風險 (D)非系統風險
24. 在橫軸為 β ，縱軸為證券預期報酬率下，證券市場線 (SML) 的斜率為：
- (A) R_f (B) β_i
(C) $\beta_i (R_m - R_f)$ (D) $R_m - R_f$
25. 如果證券市場充分正確反應資訊，則投資人可以獲得：
- (A)異常報酬
(B)與所承受風險相當之合理報酬
(C)超額報酬，但必須先對資訊做仔細的分析
(D)報酬為零
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. 「財務報導與交易事項完全一致或吻合」是財務資訊的哪一項品質特性？
- (A)可瞭解性 (B)攸關性 (C)重大性 (D)忠實表述
28. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？
- (A)指數值愈大代表資產流動性愈高
(B)計算指數時假設現金的週轉天數為 0
(C)計算指數時現金不需要列入分母中
(D)選項(B)和(C)都是正確的

【請續背面作答】

29. 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
30. 國勝公司以其全部應收帳款為質押向銀行融資借款，此事件對該公司的影響為：
- (A) 減少營運資金 (B) 流動資產不變
 (C) 速動資產增加 (D) 速動資產不變
31. 存貨計價若採先進先出法 (FIFO)，當物價上漲時，會造成：
- (A) 成本與毛利均偏高 (B) 成本與毛利均偏低
 (C) 成本偏高，毛利偏低 (D) 成本偏低，毛利偏高
32. 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
33. 依據國際財務報導準則第七號「金融工具：揭露」，市場風險不包括下列何者？
- (A) 匯率風險 (B) 信用風險
 (C) 利率風險 (D) 其他價格風險
34. 假設其他條件皆相同，相較於一般的公司債券，投資人對於以下何種公司債的購買意願會比較低？
- (A) 可贖回公司債 (B) 可轉換公司債
 (C) 零息債券 (D) 有擔保公司債
35. 因市場利率變動而使金融商品之未來現金流量產生波動之風險稱為：
- (A) 流動性風險 (B) 信用風險
 (C) 利率變動之現金流量風險 (D) 利率變動之公允價值風險
36. 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) 持有至到期日證券 (D) 不曾出售證券
37. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
- (A) 大於 1 (B) 小於 1 (C) 等於 1 (D) 不一定
38. 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
39. 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) 低估 (B) 高估 (C) 不變 (D) 不一定
40. 衡量資產運用效率的指標為：
- (A) 銷貨收入 ÷ 營運資金 (B) 毛利率
 (C) 權益報酬率 (D) 營業淨利率
41. 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
42. 特別股股利發放金額增加，對普通股股東權益報酬率及總資產報酬率之影響分別為：
- (A) 減少、減少 (B) 減少、增加
 (C) 減少、不變 (D) 不變、減少
43. 計算淨利率時，下列何項不需考慮？
- (A) 會計原則變動的累積影響數 (B) 匯兌損失
 (C) 利息支出 (D) 以前年度損益錯誤的更正

44. 普通股股東權益與流通在外股數之比，可瞭解股票的：
- (A)帳面金額 (B)票面價值
(C)市面價值 (D)清算價值
45. 甲尚公司所處的產業競爭日趨激烈，則投資人對其每股盈餘預測：
- (A)下降 (B)上升
(C)一樣 (D)不一定
46. 以下哪一項沒有美化盈餘的效果？
- (A)提高退休金預估報酬率
(B)提早認列收益
(C)隱藏當期費用
(D)應收帳款讓售 (Factoring)
47. 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)產品之寡占、獨占性強
(D)機器設備使用較短之耐用年限攤銷折舊費用
48. 下列何者會使保留盈餘增加？
- (A)公司重整沖銷資產
(B)股利分配
(C)前期收益調整
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
49. 財務槓桿愈高，則其每股盈餘變動風險：
- (A)愈小 (B)愈大
(C)不變 (D)沒有影響
50. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？
- (A)純益率
(B)毛利率
(C)營業費用對銷貨淨利之比率
(D)存貨週轉率