

104 年第 2 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

- 專業管理投資組合的特性不包括：
(A)分散風險 (B)管理者具專業性
(C)低成本的投資組合管理 (D)保證最低收益
- 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
- 目前在國內掛牌交易的康師傅（公司代號 910322）係屬於：
(A)海外存託憑證 (B)美國存託憑證 (C)臺灣存託憑證 (D)普通股
- 當公司發放 25% 的股票股利時，股價會變成配股前之：
(A)50% (B)75% (C)80% (D)不變
- 申購認購權證，將會面臨何種風險？
(A)利率風險 (B)流動性風險
(C)市場風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 以下哪些投資標的屬於貨幣市場的工具？ I. 股票；II. 國庫券；III. 公債附條件交易；IV. 公司債；V. 可轉讓定期存單
(A)僅 I、III、IV (B)僅 I、II、III、IV
(C)僅 II、III、V (D)僅 IV、V
- 若股票的變異數為 0.36，變異係數為 5，請問其平均報酬率為：
(A)0.012 (B)0.675 (C)0.12 (D)0.35
- 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
- twBBf 是中華信評何種類型的評等等級之一？
(A)長期債信評等等級 (B)短期債信評等等級
(C)債券型基金評等等級 (D)特別股評等等級
- 某 91 天期的國庫券，面額 100 元，發行價 99.5 元，則投資報酬率為：
(A)0.05% (B)0.5% (C)2.0% (D)5.0%
- 現金股利發放率愈大，預估本益比：
(A)愈大 (B)愈小 (C)不一定愈大或愈小 (D)不變
- 某公司股票之本益比原為 20 倍，下列何種原因可能使本益比降為 10 倍？
(A)股價下跌 (B)股價上漲 (C)負債變大 (D)股本變大
- 未被股市預期的利率下跌，將造成股價：
(A)下跌 (B)上漲 (C)不一定下跌或上漲 (D)先跌後漲
- 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)黃紅燈轉為綠燈
(C)黃藍燈轉為綠燈 (D)黃紅燈轉為紅燈
- 在 K 線型態中，先陰後陽的孕育線（Harami）可視為：
(A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態

16. 技術分析中 ADL 指標是指：
- (A)成交量之平均 (B)成交價之平均
(C)上漲家數與下跌家數之差 (D)上漲家數與下跌家數之比
17. 請問在技術分析中出現 M 頭代表什麼訊號？
- (A)買進訊號 (B)賣出訊號 (C)盤整訊號 (D)無法判斷
18. 公司的財務槓桿越大，則貝它係數會：
- (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
19. 在橫軸為貝它係數 (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) $(R_m - R_f)$
20. 當一期間與過去相同期間之報酬率無顯著之相關性時，代表該市場符合：
- (A)弱式效率 (B)半強式效率
(C)強式效率 (D)選項(A)(B)(C)皆非
21. 若某股票市場常存在內線交易的問題，也就是說公司內部人員常利用尚未公開的內部資訊，從市場上賺取超額的報酬，請問這種現象不符合何種效率市場的假設？
- (A)弱式效率 (B)半強式效率 (C)強式效率 (D)無效率市場
22. 一般而言，央行大幅壓低 M1b (貨幣供給) 成長率對股價的影響是：
- (A)上漲 (B)下跌 (C)不確定漲跌 (D)無影響
23. 在其他條件相同下，下列哪種事件最可能降低股票的本益比？
- (A)投資人的風險規避傾向降低 (B)股利發放率增加
(C)國庫券殖利率增加 (D)通貨膨脹預期下跌
24. 採取偏好投資風險的投資策略，其所買進的股票的貝它 (β) 係數：
- (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)小於 0
25. 資本資產訂價模型 (CAPM) 認為貝它 (Beta) 係數為 1 證券的預期報酬率應為：
- (A)市場報酬率 (B)零報酬率
(C)負的報酬率 (D)無風險報酬率
26. 連續多年或多期財務報表間，相同項目或科目增減變化之比較分析，稱為：
- (A)水平分析 (B)垂直分析 (C)比率分析 (D)共同比分析
27. 下列何種資產之流動性最高？
- (A)固定資產 (B)預付費用 (C)商譽 (D)存貨
28. 應收帳款收到現金，將會：
- (A)增加流動比率 (B)增加速動比率
(C)增加應收帳款週轉率 (D)選項(A)(B)(C)皆是
29. 編製現金流量表時，公司通常不需要下列哪一種資訊？
- (A)去年之資產負債表 (B)去年之綜合損益表
(C)今年之資產負債表 (D)今年之綜合損益表
30. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷應付公司債之溢價，則每期之利息費用為：
- (A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
31. 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
32. 計算合併個體之負債比率時，非控制權益應：
- (A)包含於股東權益中 (B)同時自資產及負債中扣除
(C)包含於負債中 (D)自資產中扣除

33. 下列何者會提高總資產報酬率（假設其他條件不變下）？
- (A)單位售價提高 (B)單位成本下降
(C)增加銷售單位數量 (D)選項(A)(B)(C)皆是
34. 所得稅費用應列為：
- (A)盈餘分配項目 (B)營業外支出
(C)營業費用 (D)稅前純益之減項
35. 下列何者不是會計交易事項？
- (A)宣告發放現金股利 (B)報廢帳面無殘值之機器設備
(C)發放股票股利 (D)股東大會決議辦理現金增資
36. 普通股股東權益與流通在外普通股股數之比，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
37. 下列哪一項不影響企業報導盈餘數字的品質？
- (A)存貨計價方式 (B)折舊方法
(C)呆帳費用認列方式 (D)每股盈餘金額的大小
38. 下列科目何者非屬於資產？
- (A)商譽 (B)應付票據折價
(C)現金 (D)租賃權益
39. 將信用條件由 2/10，n/30 改為 2/15，n/30，假設其他因素不變，則應收帳款週轉率將：
- (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無法判斷
40. 內湖公司於期末時以現金購買商品存貨，此舉將：
- (A)減少速動比率 (B)減少流動比率
(C)減少存貨週轉天數 (D)增加銷貨成本
41. 下列敘述何者正確？
- (A)流動資產科目間之轉換，對營運資金與流動比率均無影響
(B)存貨高估將使酸性測驗比率提高
(C)獲利能力強之企業，償債能力亦必定良好
(D)由淨值之成長可看出企業之獲利能力
42. 現金流量表所表達之現金，指：
- (A)庫存現金 (B)約當現金
(C)現金及約當現金 (D)營運資金
43. 現金流量表上的主要項目包括：
- (A)來自營業活動之現金流量 (B)來自籌資活動之現金流量
(C)來自投資活動之現金流量 (D)選項(A)(B)(C)皆是
44. 資產減損損失在以間接法表達之現金流量表中會出現於何種項目？
- (A)營業活動 (B)投資活動
(C)籌資活動 (D)不影響現金之投資與籌資活動
45. 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)待出售非流動資產
46. 正常情況下(公司淨值>0)，融資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

47. 某公司之股東權益報酬率為 12%，下列何者會使該報酬率降低(不考慮所得稅)？
- (A) 註銷庫藏股
 - (B) 以 16%之資金成本取得資金，並用於報酬率 14%之投資
 - (C) 普通股市價下跌
 - (D) 發放股票股利
48. 一般公司經常性的法律顧問費用是：
- (A) 銷售費用
 - (B) 管理費用
 - (C) 財務費用
 - (D) 營業外費用
49. 下列敘述何者正確？
- (A) 銷貨運費屬於銷貨成本之加項
 - (B) 公司債發行費用應列為當期費用
 - (C) $\text{流動比率} = \text{流動負債} \div \text{流動資產}$
 - (D) 法定盈餘公積為股東權益類科目
50. 下列何種資訊不在綜合損益表上揭露？
- (A) 股本溢價
 - (B) 本期淨利
 - (C) 每股盈餘
 - (D) 所得稅費用