

# 105 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

- 下列何者不屬於國庫券的特性？  
(A)無違約風險 (B)高流動性  
(C)到期日長 (D)可以貼現的方式發行
- 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
- 下列哪些公司債條款的權利在投資人身上？ 甲.可轉換公司債；乙.可贖回公司債；丙.可賣回公司債；丁.附認股權公司債  
(A)僅甲及乙 (B)僅丙 (C)僅甲、丙及丁 (D)甲、乙、丙及丁
- 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
- 市場區隔理論認為到期收益率曲線會呈現何種形狀？  
(A)正斜率 (B)負斜率  
(C)水平 (D)視各種期限債券個別之供需力量而定
- 固定成長股利折現模式，是假設：  
(A)股利成長率小於要求報酬率 (B)股利成長率大於要求報酬率  
(C)股利成長率等於要求報酬率 (D)股利成長率等於 0
- 當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，最不可能會採取哪些措施？  
(A)緊縮貨幣供給 (B)調降存款準備率  
(C)調升存款準備率 (D)調高重貼現率
- 當市場利率或殖利率大於債券之票面利率時，該債券應是處於：  
(A)折價 (B)溢價 (C)等於面額 (D)不一定
- 最常被用來預測整體股市股價水準的方法是：  
(A)資本資產定價模式 (B)固定成長率模式  
(C)本益比法 (D)市價淨值法
- 在評估公司股票價值之方式中，以每股市價除以每股帳面金額之評價方式稱為：  
(A)股價淨值比 (B)本益比  
(C)股利殖利率 (D)股利成長率
- 一般而言，高貝它 ( $\beta$ ) 係數的股票，其可接受的本益比應：  
(A)較大 (B)較小  
(C)在空頭行情較大 (D)在景氣谷底時較大
- 一般而言，市場交易之方便性與該市場之效率性是呈現：  
(A)正相關 (B)負相關  
(C)不相關 (D)相關性依市場為多頭或空頭而決定
- 下列敘述何者最能解釋證券市場線 (SML)？  
(A)為資本資產訂價模型 (CAPM) 之結果推導  
(B)證券市場信用評等線  
(C)殖利率曲線  
(D)選項(A)(B)(C)皆非

14. 下列何種物價指數的變化，是一般人民購買物品時最能感覺到的？
- (A)躉售物價指數 (B)消費者物價指數  
(C)進口物價指數 (D)出口物價指數
15. 中央銀行的公開市場操作不會影響下列哪項？
- (A)銀行超額準備 (B)公債發行量  
(C)流通貨幣 (D)利率
16. 產生通貨膨脹時，將使證券市場線 (SML)：
- (A)向下平移 (B)向上平移  
(C)斜率變緩 (D)斜率變陡
17. 所謂 OBV 是：
- (A)一種成交價格的技術指標 (B)一種成交量的技術指標  
(C)一種價格監視制度 (D)選項(A)(B)(C)皆非
18. 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
19. 經濟景氣循環的順序是： 甲.擴張；乙.高峰；丙.衰退；丁.谷底
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)乙、丙、甲、丁  
(C)丙、乙、甲、丁 (D)丁、甲、丙、乙
20. 在技術分析中，股價移動平均線代表某一個時段中，投資人的：
- (A)平均成本 (B)平均獲利 (C)平均虧損 (D)平均收入
21. 採取偏好投資風險的投資策略，其所買進的股票的貝它 ( $\beta$ ) 係數：
- (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)小於 0
22. 在計算投資者投資報酬率時，若用實質報酬率法計算報酬，則其採用的觀念係為：
- (A)單利計算報酬 (B)扣除無風險利率之溢酬，不必考慮時間價值  
(C)平減物價水準後的報酬 (D)調整標準差後的報酬
23. 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
24. 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
25. 有關套利定價理論 (APT) 之敘述何者正確？
- (A)屬單因子模型  
(B)屬多因子模型  
(C)預期報酬僅會受市場報酬率影響  
(D)在市場達成均衡時，個別證券報酬率等於無風險報酬率
26. 下列何者會影響一家公司的審計風險？
- (A)公司所處的行業 (B)公司人事變動情形  
(C)審計人員的專業素養 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 存貨週轉率係測試存貨轉換為下列哪項科目的速度？
- (A)銷貨收入 (B)銷貨淨額  
(C)製造成本 (D)銷貨成本
28. 下列何種行業通常有較低的應收帳款週轉率？
- (A)航空公司 (B)便利商店  
(C)管理顧問公司 (D)百貨公司

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
30. 下列何者是衡量企業短期償債能力的動態指標？甲. 流動比率；乙. 速動比率；丙. 現金流量比率
- (A) 僅甲 (B) 僅甲、乙  
(C) 甲、乙和丙 (D) 僅丙
31. 一個正在成長中之企業，下列何項活動最可能產生負的現金流量？
- (A) 營業活動 (B) 融資活動  
(C) 投資活動 (D) 與顧客間之往來
32. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？
- (A) 利息支付金額 (B) 所得稅支付金額  
(C) 選項(A)(B)皆須單獨揭露 (D) 選項(A)(B)皆不須單獨揭露
33. 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
34. 如果沒有證據顯示其持股未具控制能力，則當投資公司直接或是間接持有被投資公司有表決權之股份超過多少時，即應該認定對被投資公司有控制能力？
- (A) 20% (B) 25% (C) 50% (D) 100%
35. 以下哪一項交易可以使企業在短期內迅速提高淨值報酬率？
- (A) 在市場買回自己公司的股票 (B) 大量發放股票股利  
(C) 辦理現金增資 (D) 提高企業的現金股利發放率
36. 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
37. 母公司與子公司間交易所產生損益，稱為：
- (A) 內部損益 (B) 綜合損益  
(C) 少數股權損益 (D) 合併借項或是合併貸項
38. 喬登公司為出口商，若預期臺幣會貶值，在銷售價格不變下，則投資人對其每股盈餘預測：
- (A) 上升 (B) 不變  
(C) 下降 (D) 沒影響
39. 下列科目何者非屬於資產？
- (A) 現金 (B) 應付票據折價  
(C) 商譽 (D) 租賃權益
40. 大利公司購買二年到期之銀行可轉讓定期存單，該資產之性質為：
- (A) 流動資產 (B) 基金  
(C) 長期投資 (D) 其他資產
41. 下列何項成本不會在發生當期就列為公司的費用？
- (A) 產品銷售人員的佣金  
(B) 與購買存貨有關的固定管理費用  
(C) 購買例行性生產原料所需資金的利息  
(D) 生產某一產品而發生的製造費用，而此產品尚未出售

42. 金銀書店售出圖書禮券，並收到現金，此一交易對財務報表的影響為：
- (A)收入增加 (B)收入減少  
(C)負債增加 (D)負債減少
43. 力力公司本年度存貨週轉率比上期增加許多，可能的原因為：
- (A)本年度存貨採零庫存制 (B)本年度認列鉅額的存貨過時跌價損失  
(C)產品製造時程縮短 (D)選項(A)(B)(C)都是可能的原因
44. 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
45. 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
46. 何項財務比率較適合用以衡量企業來自營業活動的資金是否足以支應資產的汰舊換新及營運成長的需要？
- (A)每股現金流量 (B)現金再投資比率  
(C)現金流量比率 (D)現金流量允當比率
47. 溢價發行之公司債，若採直線法攤銷其溢價，則流通初期之利息費用將：
- (A)較採利息法攤銷溢價之利息費用為高  
(B)較採利息法攤銷溢價之利息費用為低  
(C)與採利息法攤銷溢價之利息費用相等  
(D)較依票面利率計算之利息費用為高
48. 依員工認股計畫買回之庫藏股，若逾期未轉讓予員工則應如何處理？
- (A)列為長期投資 (B)列為股本之減項  
(C)辦理減資 (D)列為短期投資
49. 固定資產之取得成本應包括購價，並：
- (A)加計延遲付款之利息 (B)扣除現金折扣  
(C)加計搬運不慎損壞修理之成本 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
50. 某公司銷貨比去年增加，但毛利率卻下降，表示：
- (A)資金週轉率下降 (B)銷貨成本增加  
(C)營業費用過高 (D)企業可能遭受天然災害