

九十八年第二次證券商業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 80 題，每題 1.25 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

- 公司在發行有價證券之後，若因為經營困難而影響有價證券的償還，該風險稱之為：
(A)利率風險 (B)購買力風險 (C)系統風險 (D)違約風險
- 負債融資愈大，其他條件不變時，則總風險：
(A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)不一定
- 根據 CAPM，一完全風險分散之投資組合之預期報酬率為何者的函數：
(A)非系統風險 (B)個別風險 (C)系統風險 (D)再投資風險
- 下列何者意指在公司營運中，固定成本的使用程度？
(A)財務槓桿 (B)營運槓桿 (C)總槓桿 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 協助發行公司以出售證券的方式提升企業資本的公司為：
(A)商業銀行 (B)證券承銷商 (C)商業儲蓄銀行 (D)證券經紀公司
- 明君投資聯電股票可獲利 20%與 5%的機會分別為 1/3、2/3，請問該期望報酬率為：
(A)20% (B)10% (C)5% (D)0%
- 下列那一種金融工具有隱含選擇權？
(A)可贖回公司債 (B)國庫券 (C)股票 (D)商業本票
- 不動產抵押債權證券屬於：
(A)金融資產 (B)實質資產 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
- 下列何者為透過投資而取得公司所有權的方式？
(A)期貨契約 (B)公債及實質資產 (C)普通股 (D)賣出選擇權
- 下列何者為證券化 (Securitized) 的投資工具？
(A)期貨契約 (B)選擇權契約 (C)不動產抵押債權證券 (D)共同基金
- 有關組合型基金的敘述，何者正確？
(A)專門投資不動產的信託基金 (B)以投資其他基金為主要投資範圍之信託基金
(C)投資人可將所持有的投資組合轉換為受益憑證之信託基金 (D)購買投信公司股權的信託基金
- 以下封閉型與開放型基金的比較，何者為非：
(A)均以受益憑證發行 (B)封閉型基金的規模不會改變，開放型則會
(C)封閉型基金可轉型成開放型基金 (D)開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否
- 累積特別股：
(A)允許特別股股東獲得比普通股股東更高的股利 (B)允許發行公司從股東手中以事先指定的價格買回股票
(C)在普通股發放股利以前，可先獲發放以前未分發的股利 (D)具有浮動的股利
- 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)尋找某些資產價格被高估或低估
(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
- 有關信用交易的敘述，下列何者有誤？
(A)融資是指投資人借一部分的錢用以買入股票
(B)在融券交易中，當股價下跌時藉由借券賣出股票會使投資人獲利
(C)信用交易是屬於槓桿交易的高風險投資
(D)為使投資人的違約風險降至最低，經紀商要求的維持率愈低愈好
- 假設明年經濟狀況有 40%可能為蕭條、30%可能為一般水準、30%可能為繁榮，且 A 公司在各個經濟情況下的報酬分別為：6%、15%、36%，請問 A 公司明年的期望報酬率為何？
(A)17.7% (B)21.9% (C)20.5% (D)無法計算
- 債券價格下跌的原因可能為：
(A)市場資金大幅寬鬆 (B)流動性增加 (C)發行公司債之公司信用評等下降 (D)違約風險減少
- 一般而言，公債風險不包括下列何者？
(A)信用風險 (B)流動性風險 (C)利率風險 (D)通貨膨脹風險
- 某公司發行融資性商業本票 200 萬元，到期期間 90 天，貼現率為 4.5%，則其貼現息為何？

- (A)90,000 (B)45,000 (C)22,192 (D)11,096
20. 有關分割債券特性的描述，何者為真？ I.利率風險較附息債券低；II.無再投資風險；III.Macaulay 存續期間剛好為到期年限
(A)I、II、III 皆是 (B)僅 I、II (C)僅 I、III (D)僅 II、III
21. 下列敘述何者正確？
(A)債券價格與殖利率呈反向關係 (B)債券價格與票面利率呈反向關係
(C)到期期限愈長的債券，價格波動幅度愈小 (D)到期期限愈長的債券，票面利率愈高
22. 公司執行高股票股利政策時，可能會造成怎樣的影響？
(A)股本增加 (B)盈餘被稀釋 (C)EPS 下降 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
23. 股利折現模式的股利：
(A)僅包括現金股利 (B)僅包括股票股利 (C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
24. 公司執行高現金股利政策時，會造成怎樣的影響？
(A)股本增加 (B)盈餘被稀釋 (C)現金減少 (D)每股淨值增加
25. 某公司之本益比為 15 倍，假設本益比變為 10 倍時，有可能是因為發生什麼事？
(A)股價下跌 (B)股價上漲 (C)負債變大 (D)股本變大
26. 一般而言，風險較大的公司，其可接受的本益比：
(A)較大 (B)較小 (C)不變 (D)不一定較大或較小
27. 當景氣對策信號由綠燈轉為黃紅燈，甚至快速轉為紅燈時，政府可能會採取下列何種措施？
(A)加稅 (B)寬鬆貨幣政策 (C)增加公共投資 (D)調降利率
28. 投資人將定期存款解約，轉存活期存款時，會使：
(A)M2 減少 (B)M2 增加 (C)M2 不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 國內股市通常以何者為長期平均線？
(A)72 日平均線 (B)13 週平均線 (C)52 週平均線 (D)12 日平均線
30. 突破缺口 (Breakaway Gap) 通常出現在一波行情 (無論上漲或下跌) 的：
(A)發動階段 (B)中間位置 (C)尾聲 (D)盤整階段
31. 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
32. 當連續型態 (Continuation Pattern) 的下降楔形 (Falling Wedge) 整理完成後，股價通常會：
(A)上漲 (B)下跌 (C)橫向整理 (D)方向不定
33. 當投資組合之個別證券的種類夠多時，則：
(A)只剩下非系統風險 (B)只剩下系統風險 (C)無任何風險 (D)報酬率愈高
34. 市場投資組合的預期報酬率為 15%，無風險利率為 6%，則風險溢酬為：
(A)3% (B)9% (C)21% (D)資訊不足
35. 下列何者不屬於市場風險？
(A)貨幣供給額的變動 (B)利率的變動 (C)政治情況的變化 (D)某公司宣布裁撤三百名員工
36. 投資組合中的貝它係數計算方式，係將所有個別證券的貝它係數做：
(A)算數平均 (B)幾何平均 (C)加權平均 (D)調和平均
37. 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
38. 漲跌幅之限制：
(A)可能會延緩股價在反應資訊上之速度 (B)對於股價反應資訊並無任何影響
(C)是一個具有效率的市場必有的措施 (D)是半強式效率市場之特質
39. 動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 類似於下列何種操作策略？
(A)追漲殺跌 (B)買跌賣漲 (C)長期持有 (D)只進不出
40. 共同比資產負債表係以下列何者為總數？
(A)資產總額 (B)負債總額 (C)股東權益 (D)收益
41. 若證券甲之貝它值大於證券乙的貝它值，則表示：
(A)證券甲的報酬率有較大的標準差 (B)證券甲的市場價值低於乙
(C)證券甲報酬率變異數中非系統風險的部分高於乙 (D)證券甲的市場價值低於乙

42. 財務報表之資料可應用於下列哪些決策上？
 (A)信用分析、授信 (B)合併之分析 (C)財務危機預測 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
43. 所謂「收入認列原則」是指收入的認定時點應在兩項條件均滿足時。其中一項條件為「已實現」(或「可實現」)，另一條件為：
 (A)已收款 (B)已發帳單 (C)已賺得 (D)已簽訂合約
44. 下列何者不屬於「產品差異化」(Product Differentiation)策略之範疇？
 (A)投資於品牌形象 (B)較多的式樣 (C)著重於創新 (D)規模經濟
45. 某公司預付三個月保險費，則：
 (A)流動比率上升 (B)速動比率上升 (C)存貨週轉率下降 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
46. 下列哪一項目在財務報表中是列為資產或負債的附加科目？
 (A)累計折舊 (B)備抵壞帳 (C)處分固定資產溢價 (D)應付公司債溢價
47. 流動負債是指預期在何時償付的債務？
 (A)一年內 (B)一個正常營業循環內
 (C)一年或一個正常營業週期內，以較長者為準 (D)一年或一個正常營業週期內，以較短者為準
48. 下列何項不是決定壞帳費用時可以採用的方法？
 (A)銷貨金額百分比法 (B)應收帳款餘額百分比法 (C)備抵壞帳餘額百分比法
 (D)應收帳款帳齡分析法
49. 下列何項在資產負債表中屬於「現金」之一部分？
 (A)存於供應商之押金 (B)遠期支票 (C)定存存單 (D)指定用途之現金
50. 假設流動比率為 1.89，下列何者作法可增加它？
 (A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現
 (C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
51. 存貨週轉率愈低，則：
 (A)缺貨的風險愈高 (B)有過時存貨的機會愈大 (C)毛利率愈高 (D)速動比率愈高
52. 所謂「存貨轉換期間」(Conversion Period of Inventories)，也就是指：
 (A)存貨週轉平均天數 (B)存貨週轉率 (C)存貨從原料轉為製成品的平均天數 (D)營業週期
53. 資產負債表中的流動項目，不應該包括以下哪一項？
 (A)賒帳過期一年以上，但尚未收回的應收帳款 (B)購買短期債券投資的溢價部分
 (C)由於購併其他公司而認列的商譽 (D)應收客戶帳款有貸方餘額者
54. 下列哪一項通常不會影響企業的現金流量？(不考慮所得稅影響)
 (A)員工薪資 (B)壞帳費用 (C)利息費用 (D)銷貨折讓
55. 以間接法編製現金流量表時，下列哪一個不是計算來自營業活動現金流量的調整項目之一？
 (A)應付利息的變動 (B)應收利息的變動 (C)應付股利的變動 (D)以上三者都是應調整的項目
56. 光寶公司自銀行借入\$400,000，並以廠房作擔保，這項交易將在現金流量表中列作：
 (A)來自營業活動之現金流量 (B)來自投資活動之現金流量
 (C)來自融資活動之現金流量 (D)非現金之投資及融資活動
57. 以下何者不屬於普通股股東之基本權利？
 (A)參與選舉權 (B)盈餘優先分配權 (C)優先認股權 (D)剩餘財產分配權
58. 宣告分配現金股利，會使股東權益：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
59. 公司發行股票，必定會增加其：
 (A)核定股本 (B)資本公積 (C)庫藏股價值 (D)已發行股本
60. 自 2008 年起，我國公司之董、監酬勞，於財務報表中係列為：
 (A)盈餘分配 (B)薪資 (C)營業成本費用 (D)不一定
61. 上月底士誠科技在海外發行全球存託憑證(GDR)，預期這將可以：
 (A)提高其自有資本比率 (B)提高其年度銷貨毛額 (C)提高其年度銷貨毛利
 (D)提高其本益比
62. 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

63. 企業進行資產減損測試時，未來現金流量估計應包括：
- (A)預期因未來重組所產生之未來現金流入 (B)因融資所產生之未來現金流入
(C)因所得稅所產生之未來現金流入 (D)處分資產之淨現金流量
64. 企業若於哪一段時間內曾在到期日前出售或重分類持有至到期日之投資，且其金額並非很小者，不得將任何金融資產歸類為持有至到期日之投資？
- (A)當年度內 (B)前一年度內 (C)前二年度內 (D)當年度或前二年度內
65. 分析者經常利用下列哪一項比率以瞭解企業之短期償債能力？
- (A)負債比率 (B)存貨週轉率 (C)權益比率 (D)流動比率
66. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
- (A)小於1 (B)大於1 (C)等於1 (D)不一定
67. 中興票券 X6 年度的負債占權益的比率為 60%，求公司的負債比率為何？
- (A)62.5% (B)67.5% (C)72.5% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
68. 固定資產週轉率之計算公式為：
- (A)銷貨收入淨額／平均固定資產 (B)平均固定資產／銷貨收入淨額
(C)平均固定資產／折舊費用 (D)折舊費用／平均固定資產
69. 股東權益占資產總額之比率提高，將使股東權益報酬率如何變化？
- (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不一定
70. 下列對於本益比的敘述，何者為非？
- (A)公式為每股市價÷每股稅後盈餘 (B)倒數為投資人投資股票所能獲得的預期報酬率
(C)可以用來衡量股票價格的合理性 (D)成長性愈高的公司，其本益比愈低
71. 某公司之總資產週轉率為 3.0，淨利率為 4%，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
72. 下列哪一種支出不算作土地成本的一部分？
- (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
73. 以下哪一個會計科目，不應在損益表之營業費用項中出現？
- (A)匯兌損失 (B)薪資費用 (C)廣告費用 (D)租金費用
74. 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
75. 期初存貨\$900,000，本期進貨\$200,000，銷貨收入\$1,000,000，毛利率 20%，則期末存貨等於多少？
- (A)\$100,000 (B)\$300,000 (C)\$200,000 (D)\$250,000
76. 企業合併時，收購公司對於被收購公司於收購前帳列的商譽：
- (A)不得認列 (B)應重新評估其價值，並以此作為認列金額的依據
(C)應依照被收購公司原帳列金額認列 (D)視收購價格是否高於被收購公司資產帳面價值而定
77. 發放已宣告之現金股利的分錄，其影響結果為何？
- (A)流動資產減少，流動負債減少 (B)流動資產減少，保留盈餘減少
(C)流動資產增加，股利收入增加 (D)保留盈餘減少，流動負債增加
78. 若某企業採用定期盤存制，在 X6 年的期末存貨被低估\$20,000，若該公司當年度所適用的稅率為 25%，請問這對該公司 X7 當年度的淨利影響為何？
- (A)淨利被高估\$15,000 (B)淨利被低估\$15,000 (C)淨利被高估\$5,000 (D)淨利被低估\$5,000
79. 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)
80. 存貨過多、存貨週轉率過低，可能造成企業何種損失或風險？
- (A)滯銷風險提高 (B)資金成本增加 (C)倉儲成本增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是