

# 九十八年第三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 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

1. 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
2. 下列那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
3. 在投資學中，假設理性的投資人為下列何者？  
(A)風險中立者 (B)風險愛好者 (C)風險規避者 (D)風險溫和者
4. 還本期間法可以看出投資計畫的何種特性？  
(A)回收速度 (B)報酬率 (C)獲利性 (D)成長力
5. 有關共同基金的敘述，下列何者正確？  
(A)封閉型基金是以淨值在市場上交易  
(B)開放型基金可隨時接受申購及贖回  
(C)開放型基金可用淨值再加上一定的權利金在市場上交易  
(D)封閉型基金的淨值通常小於市價
6. 某甲以每股 18 元的成本持有 A 股票，過去一年該股票每股發放 1.12 元現金股利，期末後某甲以每股 21 元賣出 A 股票，則某甲持有 A 股票的年報酬率為：  
(A)23.6% (B)17.6% (C)22.9% (D)18%
7. 下列何者不是國庫券的特性？  
(A)以貼現方式發行 (B)無違約風險 (C)期間為二年至十五年 (D)具流動性
8. 其他條件不變下，存續期間 (Duration) 愈長，利率風險：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
9. 下列何種債券不在集中市場交易？  
(A)公債 (B)一般公司債 (C)可轉換公司債 (D)國庫券
10. 一國庫券的要求貼現殖利率為 5%，假設該國庫券的到期日為 60 天，面值為 10,000 元，則市價為：  
(A)9,500 元 (B)9,917.81 元 (C)9,523.81 元 (D)10,000 元
11. 如果某公司的股東權益報酬率是 15%，而且其保留盈餘率是 40%，該公司盈餘的維持成長率 (Sustainable Growth Rate) 將是多少？ (A)6% (B)9% (C)15% (D)40%
12. 某上市公司股價為 50 元，今年預計發放 5 元現金股利，請問股利殖利率為多少？  
(A)4% (B)7% (C)8% (D)10%
13. 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
14. 假設過去 5 天聯電股票的收盤價為 51、52、49、51、53，若今天聯電的收盤價為 52，請問其 5 天移動平均價格的變化會如何？ (A)上升 (B)不變 (C)下降 (D)無法計算
15. 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
16. 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
17. 下列何者對分散風險的敘述有誤？  
(A)組合彼此完全正相關的證券，無法降低投資組合之風險  
(B)組合兩個無相關的證券，無法降低投資組合之風險  
(C)理論上組合兩個具有完全負相關的證券，即可消除投資組合之非系統風險  
(D)投資人應盡量選擇無相關或負相關的證券

18. 上市公司公告其上一季之獲利超過市場上的預期，其股價因此一正面消息之揭露而大漲，此一現象乃為下列何種市場效率形式之表彰？  
 (A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)半弱式
19. 根據資本資產訂價模式 (CAPM)，影響預期報酬的風險因素為：  
 (A)個股標準差 (B)貝它值 (Beta) (C)個股變異數 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
20. 所謂有效率的資本市場是指：  
 (A)主管機關如行政院金管會在監理上頗有效率  
 (B)證券交易所監理上能配合行政院金管會  
 (C)證券價格充分且快速反應相關資訊  
 (D)證券價格至為穩定，投資風險降低
21. 依資本市場線 (CML)，風險規避程度很高的投資人，為了效用極大化，會採取下列何種策略？  
 (A)不進行借貸行為，而將本身自有的資金全部購買市場投資組合  
 (B)會將資金借給他人，再將剩餘的資金購買市場投資組合  
 (C)會向他人借入資金，再將全部的資金全部購買市場投資組合  
 (D)僅投資於共同基金
22. 下列何者屬投資銀行業務？  
 (A)經紀 (B)自營 (C)承銷 (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. 投資三要素，指的是報酬、風險和：  
 (A)時間 (B)政策 (C)市場 (D)景氣
25. 投資人在一指定到期日前有權利以約定執行價賣出所持有之資產的金融商品稱為：  
 (A)買入選擇權 (B)期貨契約 (C)賣出選擇權 (D)遠期契約
26. 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
27. 下列何者為實質資產？  
 (A)公司債 (B)廠房 (C)商業本票 (D)不動產抵押債權證券
28. 一般而言，投資風險狀況依序為：  
 A. 短期公債；B. 股票；C. 認購權證；D. 長期公債  
 (A)A>B>C>D (B)C>A>D>B (C)C>B>D>A (D)B>D>A>C
29. 當公司的信用評等等級越高時，表示何種風險越低？  
 (A)違約風險 (B)利率風險 (C)匯率風險 (D)贖回風險
30. 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
31. 我國公司債發行主體需為哪一種組織形態？  
 (A)有限公司 (B)股份有限公司 (C)獨資 (D)合夥
32. 每股盈餘 2 元，股票市價 50 元，本益比為：  
 (A)4% (B)25 (C)4 (D)25%
33. 某股票的要求報酬率是 15%，固定成長率是 10%，股息發放率是 45%，依據股利折現模式該股票的本益比最可能是多少？  
 (A)3.0 (B)4.5 (C)9.0 (D)11.0
34. 當預期未來的整體經濟衰退，投資人應投資於股價對整體景氣：  
 (A)較敏感產業 (B)較不敏感產業 (C)毫不敏感的產業 (D)負相關的產業
35. 基本分析，有所謂的由上而下 (Top-down) 分析法，此分析法認為影響股價最重要的因素是：  
 (A)產業因素 (B)總體因素 (C)公司因素 (D)市場交易制度
36. 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
37. 當一支股票在底部區出量時，可能代表：  
 (A)反轉訊號 (B)將繼續往下探底 (C)主力出貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

38. 下列哪一項是系統風險？ (A)新產品開發成敗 (B)訂單爭取失敗 (C)罷工 (D)通貨膨脹
39. 一股票之報酬率與市場報酬率之共變異數為 30%，其標準差為 20%，若市場報酬率變異數為 18%，請問該股票之  $\beta$  為何？  
(A)1.5 (B)1.67 (C)1.31 (D)資料不足，無法計算
40. 根據資本資產定價理論 (CAPM)，抗跌性強的股票其系統性風險指標可能為：  
(A) $\beta > 1$  (B) $\beta < 1$  (C)變異數為 0 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 將損益表中之銷貨淨額設為 100%，其餘各損益項目均以其占銷貨淨額的百分比列示，請問是屬於何種財務分析的表達方法？  
(A)動態分析 (B)趨勢分析 (C)水平分析 (D)靜態分析
42. 下列科目何者非屬於資產？  
(A)商譽 (B)應付票據折價 (C)長期投資備抵跌價損失 (D)租賃權益
43. 無論現金是否已收付，祇要有交易事實存在而有責任或權利的發生，就應記帳是指：  
(A)現金收付基礎 (B)混合基礎 (C)權責發生基礎 (D)聯合基礎
44. 共同比 (Common-size) 財務報表中會選擇一些項目作為 100%，這些項目包括哪些？ A. 總資產；B. 股東權益；C. 銷貨總額；D. 銷貨淨額  
(A)A 和 C (B)A 和 D (C)B 和 C (D)B 和 D
45. 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
46. 某企業給予客戶的銷貨授信條件為 2/10，n/30，此乃相當於該企業融資年利率：  
(A)36% (B)18% (C)12% (D)24%
47. 在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：  
(A)期初存貨 + 本期進貨 (B)期初存貨 + 期末存貨 + 本期進貨  
(C)期初存貨 - 期末存貨 + 本期進貨 (D)期末存貨 - 期初存貨 + 本期進貨
48. 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
49. 採用零售價法計算期末存貨成本時，下列哪一項目會影響進貨之零售價？  
(A)進貨運費 (B)進貨折扣 (C)進貨退回 (D)正常損耗
50. 林邊公司銷貨時給予客戶之付款條件為 1/10，n/30，則隱含的利率約為年息：  
(A)12% (B)10% (C)18% (D)36%
51. 珮珮公司本年度銷貨\$300,000，毛利率 30%，期末存貨\$40,000，當年度進貨\$220,000，則存貨週轉率為：  
(A)7.5 次 (B)6 次 (C)8.25 次 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 樂華公司 97 年度銷貨收入為\$7,200,000，銷貨成本\$6,000,000，存貨週轉率 12，期初存貨\$450,000，則期末存貨為：  
(A)\$650,000 (B)\$450,000 (C)\$600,000 (D)\$550,000
53. 南州公司 96 年初應付薪資金額為\$25,000，期末金額為\$10,000。已知當年度支付員工薪資現金金額為\$600,000，則該公司 96 年度的薪資費用金額為：  
(A)\$615,000 (B)\$585,000 (C)\$635,000 (D)\$565,000
54. 編製現金流量表時，公司不需要下列哪一種資訊？  
(A)去年之資產負債表 (B)去年之損益表 (C)今年之資產負債表 (D)今年之損益表
55. 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
56. 建龍公司本年度年底現金餘額為\$130,000，營業活動之淨現金流入\$90,000，融資活動現金

- 流出\$20,000，期初現金餘額\$5,000，則投資活動淨現金流量為何？  
(A)\$45,000 (B)\$50,000 (C)\$55,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
57. 2008年度以前分配董、監酬勞及員工紅利，會使股東權益產生何變化？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
58. 應付員工之退休金負債，應如何計提？  
(A)按權責基礎 (B)按現金基礎 (C)於到職及退休時各計提一半 (D)依情況而定
59. 資產增值準備是：  
(A)費用帳戶 (B)資產帳戶 (C)收入帳戶 (D)資本淨值帳戶
60. 如有跡象顯示資產可能發生減損時，下列何項資產需進行減損測試？  
(A)存貨 (B)商譽 (C)退休辦法下之資產 (D)遞延所得稅資產
61. 於編製合併報表時，母公司持有子公司發行之特別股視為：  
(A)長期投資減少 (B)收回特別股 (C)負債減少 (D)庫藏股
62. 下列何者公平價值變動產生之變動直接列入股東權益中？  
(A)交易目的金融資產 (B)備供出售金融資產 (C)持有至到期日投資 (D)放款及應收款
63. 企業編製合併財務報表時，備抵呆帳之提列：  
(A)應以母公司之債權為基礎 (B)應以子公司之債權為基礎  
(C)應以合併公司間互相沖銷債權債務後之債權為基礎 (D)應以母公司與子公司加總之債權為基礎
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. 負債比率與權益比率可作為下列何項分析之指標？  
(A)資本結構分析 (B)獲利能力分析 (C)短期償債能力分析 (D)資產運用效率分析
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. 某公司相關資料如下：流動負債20億元、流動資產50億元、固定資產50億元、自有資金比率為40%，求公司的長期負債？  
(A)40億元 (B)60億元 (C)80億元  
(D)100億元
68. 公司現金特別股利增加，則：  
(A)普通股東權益報酬率不變 (B)總資產報酬率增加  
(C)流動比率不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
69. 下列事項中，何者不會影響當年度總資產報酬率？  
(A)由短期銀行貸款取得現金 (B)發放股票股利  
(C)發行股票取得現金 (D)宣告並發放現金股利
70. 某公司的股價為50元，每股股利為1元，請計算公司的股利收益率為何？  
(A)5% (B)10% (C)2% (D)2.5%
71. 以下何者與股東權益報酬率無關？  
(A)淨利率 (B)總資產週轉率 (C)平均財務槓桿比率 (D)負債比率
72. 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
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. 鐵心企業本期的營業收入是42億元，進貨成本是38億元，營業費用是18億元，銷貨毛利是21億元，則其營業利益的金額應該是：  
(A)7億元 (B)3億元 (C)24億元 (D)35億元
75. 某企業今年度的銷貨收入為300萬元，變動成本為180萬元，固定費用為90萬元，預估明年年度固定成本為120萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達50萬元，請問

其目標銷貨收入成長率應為多少？

- (A)16.7% (B)41.7% (C)0 (D)33.3%

76. 某買賣業的銷貨毛利率由去年度的 30% 下降到今年度的 25%，其最可能的原因為：

- (A)該公司的營業額大幅降低 (B)該公司的營業費用控制不當  
(C)該公司所使用的存貨評價方法改變 (D)該公司的進貨退回與折讓大幅增加

77. 下列何者較非為投資有價證券所選用之標準？

- (A)資本結構 (B)股價之穩定性 (C)發行股數 (D)每股帳面價值

78. 某公司 X6 年底流通在外之普通股有 120,000 股，X7 年 5 月 1 日發行新股 12,000 股，10 月 31 日收回 24,000 股，X7 年度獲利 \$421,600，則 X7 年底每股盈餘為何？

- (A)\$3 (B)\$3.4 (C)\$2.9 (D)\$3.5

79. 甲、乙兩公司資本結構、產品相同，則當甲公司每股盈餘大於乙公司每股盈餘，則甲公司價值會與乙公司的價值相比？

- (A)甲大於乙 (B)甲小於乙 (C)甲乙相等 (D)資訊不足，無法比較

80. 今晨，亮祖證券調降財務預測，原訂目標為營收 123.2 億元，稅前盈餘 42.2 億元，調降後目標為營收 101.4 億元，稅前盈餘 26.6 億元，其營收與稅前盈餘調降幅度各是：

- (A)營收調降幅度 17.7%，稅前盈餘調降幅度 37.0%  
(B)營收調降幅度 82.3%，稅前盈餘調降幅度 63.0%  
(C)營收調降幅度 34.3%，稅前盈餘調降幅度 26.2%  
(D)營收調降幅度 34.3%，稅前盈餘調降幅度 8.1%