

# 九十八年第四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

- 下列哪些不具有固定收益證券的特性？  
(A)公司債 (B)特別股 (C)可轉換公司債 (D)存託憑證
- 下列何者不是股票在次級市場交易的功能？  
(A)降低交易稅 (B)價格發現 (C)高流動性 (D)降低交易成本
- 下列何者不是一般用來分類普通股的方式？  
(A)成長性 (B)收益性 (C)風險性 (D)市場效率性
- 交易性商業本票與融資性商業本票的差異為：  
(A)到期期間的長短 (B)發行人信用的不同 (C)是否有自償性質 (D)金額的大小
- 下列哪一項不屬於產業風險？  
(A)修改獎勵投資條例 (B)儲蓄率提高 (C)政府成立大汽車廠 (D)成立南部科學園區
- 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
- 下列敘述何者正確？  
(A)市場性 (Marketability) 為金融資產的特性，不為實質資產的特性  
(B)就長期而言，股票報酬率必定為 15%  
(C)由於股票風險比債券高，因此投資股票的長期與短期績效均比債券好  
(D)股票的風險比債券低
- 債券存續期間越長，價格風險越：  
(A)大 (B)小 (C)一樣 (D)無法比較
- 一般發行擔保公司債，擔保機構主要為：  
(A)投資信託公司 (B)承銷商 (C)銀行 (D)票券公司
- 當預期利率下跌時，投資人的公債操作策略為：  
(A)將面額大的公債換成面額小的公債 (B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債  
(C)將短期公債換成長期公債 (D)持有原來的公債不變
- 下列何者可以用來衡量不同期望報酬率投資方案之相對風險？  
(A)變異數 (B)標準差 (C)變異係數 (D)貝它係數
- 小強以每股 20 元買入台泥股票一張，並以 22 元賣出，且收到其現金股利每股 1 元，請問小強得到的收益所得為？  
(A)2,000 元 (B)1 元 (C)1,000 元 (D)22 元
- 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
- 假設目前公債 891 期的利率為 5.10%，某券商交易員的報價為 12-09，請問若你要將該公債出脫給該券商，在沒有議價的情況下，其成交利率應為：  
(A)5.10% (B)5.12% (C)5.105% (D)5.08%
- 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%
- 某公司今年發放 3.4 元的股利，若預期其股利每年可以 6%的固定成長率成長，及股東的要求報酬率為 12%時，則其預期股價為何？  
(A)58 元 (B)60 元 (C)62 元 (D)64 元
- 債券組合管理中的免疫策略 (Immunization Strategies) 是規避：  
(A)信用風險 (B)流動性風險 (C)利率風險 (D)個別公司風險
- 每股股價除以每股銷售額評價法，不適用於哪類公司？  
(A)銷售額大幅成長的公司 (B)毛利率低的公司  
(C)負債比率低的公司 (D)業外損益比重高的公司
- 預測未來盈餘與股利的證券分析方法是屬於：  
(A)技術分析 (B)基本分析 (C)資金分析 (D)籌碼分析
- 下列何者有價證券通常會以低於票面價值折價發行，到期時償還面額？  
(A)附認股權公司債 (B)零息債券 (C)政府債券 (D)特別股
- 當一國的貨幣貶值時，一般而言：  
(A)有利進口，有利出口 (B)有利進口，不利出口  
(C)不利進口，有利出口 (D)不利進口，不利出口

22. 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
23. 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比 (D)上漲家數與下跌家數之差
24. 股票投資組合之報酬率：
- (A)為個別股票報酬率之算術平均 (B)為個別股票報酬率之加權平均  
(C)為個別股票報酬率之幾何平均 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
25. 「不要把所有的雞蛋放在同一個籃子裡」的投資策略可以降低何種風險？
- (A)利率風險 (B)景氣循環風險 (C)系統風險 (D)非系統風險
26. 葛蘭碧 (Joseph Granville) 八大法則是以何種指標來判斷買賣時機？
- (A)乖離率 (B)MACD (C)價格移動平均線 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
27. 逃逸缺口 (Runaway 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
28. 資本市場之效率性分為下列何種型態？
- (A)多頭市場與空頭市場 (B)強式市場與弱式市場  
(C)半強式市場與弱式市場 (D)強式市場、半強式市場與弱式市場
29. 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 晚期指標時，應採取的投資策略為：
- (A)動能策略 (B)反向策略 (C)出清持股 (D)持股續抱
30. 假設市場屬於半強式效率市場，請問股價會因為何種因素而超漲？
- (A)已公開的財務報告 (B)技術指標上揚 (C)公司內部人的拉抬 (D)股票股利的宣告
31. 若證券預期報酬率等於無風險利率，則貝它 (Beta) 係數為：
- (A)0 (B)1 (C)-1 (D)不確定
32. 若小李觀察到在股票市場即使掌握內線消息亦不能獲得超額報酬，請問推估此市場為？
- (A)弱式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)強式效率市場 (D)無效率市場
33. 根據 CAPM：
- (A)市場均衡時，所有證券皆會落在資本市場線 (B)市場均衡時，所有證券皆會落在證券市場線  
(C)低估的證券將會落在證券市場線的下方 (D)總風險高之證券其系統風險也高
34. 下列敘述何者最能解釋證券市場線 (Security Market Line)？
- (A)為資本資產訂價模式 (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
35. 下列何者對資本資產訂價理論 (CAPM) 與套利訂價理論 (APT) 之敘述有誤？
- (A)CAPM 是 APT 的一個特例  
(B)APT 一般考慮較多的因素  
(C)只有 CAPM 假定報酬率與影響因素呈線性關係，而 APT 則否  
(D)都可用於資金成本的估計、資產的評價和資本預算
36. 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
37. 一般而言，當 RSI 低於多少時為超賣指標？
- (A)20 (B)30 (C)60 (D)80
38. 名目匯率的變動主要是在衡量：
- (A)進口貨對國人而言，是變貴或便宜 (B)國內公司的產能利用率  
(C)投資人對進口貨的偏好 (D)國內資金是變鬆或緊
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. 若證券 a 之平均報酬率為 15%，標準差為 0.20，而證券 b 之平均報酬率為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，建構一無風險投資組合，其期望報酬率為何？
- (A)(-5/3)% (B)(35/3)% (C)(5/3)% (D)(25/3)%
41. 會計的記載，應符合下列何者之規定，才可充分表達企業之會計所得？
- (A)所得稅法 (B)一般公認會計原則 (C)公司法 (D)公平交易法

【請續背面作答】

42. 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
43. 下列何者為比較財務報表分析的限制？  
 (A)前後兩期營業性質不同無法比較 (B)前後兩期會計方法不一致無法比較  
 (C)前後兩期物價水準不一致無法比較 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
44. 期末存貨之價格採用成本市價孰低法，是基於下列何項會計原則（操作限制原則）？  
 (A)繼續經營假設 (B)穩健原則 (C)收入認列原則 (D)經濟個體假設
45. 下列何者通常不是企業決定提列壞帳費用百分比時考慮的因素？  
 (A)過去年度的經驗 (B)目前整體經濟狀況 (C)平均每筆交易的金額 (D)欠款期間的長短
46. 埔里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
47. 下列四種行業經營者，何者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
48. 下列何項目不屬於衡量短期償債能力之指標？  
 (A)流動比率 (B)負債比率 (C)速動比率 (D)變現力指數
49. 若某公司的流動比率上升，但速動比率下降，該公司可能有下列哪一問題？  
 (A)存貨大量積壓 (B)應收帳款週轉不靈  
 (C)現金與約當現金過少 (D)應付帳款成長太快
50. 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
51. 中林公司開出60天期票據，向銀行借入現金\$100,000，則：  
 (A)流動比率增加 (B)速動比率增加  
 (C)營運資金不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 以毛利法估計存貨成本，在下列何種狀況下並不適用？  
 (A)部分存貨有毀損的情形 (B)本期存貨數量比上期增加很多  
 (C)期初沒有任何存貨 (D)選項(A)、(B)、(C)三種狀況下均可採用毛利法
53. 西門公司從公開市場中買入該公司已發行之股票，此一交易在現金流量表中應列為：  
 (A)營業活動 (B)融資活動 (C)投資活動 (D)減資活動
54. 苓雅公司宣告股票股利，宣告前之流動比率為2，則宣告後：  
 (A)流動比率下降 (B)保留盈餘減少  
 (C)股東權益總額減少 (D)流動比率、保留盈餘及股東權益均減少
55. 會計期間結束日，已發行普通股數超過流通在外普通股數，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
56. 股票發行之溢價應列入：  
 (A)股本 (B)資本公積 (C)保留盈餘 (D)營業外收入
57. 發行五年期，二年內可轉換為普通股之公司債，在資產負債表中應列為：  
 (A)長期負債  
 (B)股東權益  
 (C)流動負債  
 (D)預期可能轉換部分列為股東權益，其餘列為長期負債
58. 下列何項金融商品不適用財務會計準則第三十四號公報「金融商品之會計處理準則」？  
 (A)取得未具有重大影響力之興櫃股票 (B)避險之衍生性金融商品  
 (C)持有上市公司發行之可轉換公司債 (D)採權益法評價之長期股權投資
59. 以下何者非財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？  
 (A)在市場交易之商品具有同質性 (B)隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方  
 (C)價格資訊可為大眾所取得 (D)市場價格需具備強式效率性
60. 非現金之融資及投資活動在現金流量表上之揭露為：  
 (A)營業活動 (B)融資活動  
 (C)投資活動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
61. 企業進行轉投資，執行購入長期股票的控股策略，請問就現金流量表之分析應屬下列何種活動？  
 (A)融資活動 (B)營業活動 (C)購併活動 (D)投資活動
62. 某公司稅後純益為\$240,000，利息費用\$50,000，利息保障倍數為何（稅率25%）？  
 (A)4.8 (B)5.8 (C)7.4 (D)5.4

63. 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
64. 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)股東權益報酬率 (D)營業淨利率
65. 塔莉公司應收款增加 500 萬元，應付款增加 600 萬元，處分舊機器收入 500 萬元，購買固定資產花費 1,100 萬元，其發放股利 10 萬元，則其投資活動的現金流量為何？  
 (A)-510 萬元 (B)-600 萬元 (C)-610 萬元 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
66. 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
67. 下列何者屬於不能明確辨認，無法單獨讓售之無形資產？  
 (A)專利權 (B)商標權 (C)商譽 (D)特許權
68. 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
69. 根據財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」，市場風險不包括下列何者？  
 (A)匯率風險 (B)信用風險  
 (C)利率變動之公平價值風險 (D)價格風險
70. 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
71. 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
72. 火紅公司投資所得增加，則：  
 (A)普通股股東權益報酬率上升  
 (B)股東權益及長期負債報酬率不變  
 (C)權益成長率不變  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
73. 股東權益報酬率大於總資產報酬率所代表之意義為：  
 (A)財務槓桿作用為負 (B)負債比率低於權益比率  
 (C)資產投資之報酬大於資金成本 (D)固定資產投資過多
74. 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%
75. 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
76. 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
77. 前期損益調整應置於：  
 (A)資產負債表「股東權益」項下 (B)保留盈餘表「期初保留盈餘」項下  
 (C)以附註方式揭露即可 (D)列於損益表「非常損益」項下
78. X6 年 12 月 31 日某公司的「備抵壞帳」有借方餘額\$4,000。X6 年的帳齡分析表指出帳款有\$7,500 預期成為壞帳，X6 年該公司的壞帳費用為：  
 (A)\$11,500 (B)\$7,500 (C)\$4,000 (D)\$3,500
79. 下列有關每股盈餘的敘述，何者為真？  
 (A)每股盈餘應列示於資產負債表保留盈餘項下  
 (B)只要企業為公司或法人組織，其財務報表上就必須揭示每股盈餘的資料  
 (C)每股盈餘係為每 1 元股本所能賺取之報酬  
 (D)特別股股票轉換為普通股時，即使公司所用的是庫藏股票，每股盈餘也可能會被稀釋
80. 在缺少其他相關訊息時，基於以下哪一項消息，投資人會調低其對曲洋商業銀行淨利的預測值？  
 甲. 曲洋同意以概括承受的方式，承接嵩山農會信用部的存、放款業務；  
 乙. 曲洋的逾放比率將創出乎意料的歷史新高；  
 丙. 央行在公開市場上大量買進政府債券  
 (A)只有甲、乙正確 (B)只有乙正確  
 (C)只有乙、丙正確 (D)甲、乙、丙都正確