

# 九十九年第一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

- 下列何種金融工具的報酬率標準差最高？  
(A)商業本票 (B)公司債 (C)股票 (D)國庫券
- 股價指數及廠房設備的訂單為：  
(A)領先經濟指標 (B)即時經濟指標 (C)落後經濟指標 (D)警戒經濟指標
- 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
- 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
- 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？  
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)到期風險 (D)匯率風險
- 當投資者投資地方政府債券時，若該政府預算赤字增加，此時投資者面臨的違約風險會：  
(A)變小 (B)變大 (C)不變 (D)無法判斷
- 下列有關普通股的敘述何者正確？  
(A)所有的普通股每年都發放現金股利  
(B)從歷史的軌跡來看，普通股的報酬率大於債券，同時普通股的風險較大  
(C)一般普通股除權需要三個交易日  
(D)所有的普通股每年都發放股票股利
- 下列有關公司債之敘述何者正確？  
(A)可贖回公司債賦予投資人可轉換一定數量的普通股股數  
(B)公司債券屬於擔保債券  
(C)可轉換公司債賦予投資人可轉換一定數量的普通股股數  
(D)公司債持有人對該投資公司擁有選舉權
- 若公司不使用任何負債，且利息費用等於 0，而全部資金完全來自普通股權益，則稅後資產報酬率與股東權益報酬率之關係為：  
(A)資產報酬率 > 股東權益報酬率 (B)資產報酬率 < 股東權益報酬率  
(C)資產報酬率 = 股東權益報酬率 (D)不確定
- 以下何者風險通常包含於政府債券報酬當中？  
(A)信用風險 (B)通貨膨脹 (C)到期風險 (D)違約風險
- 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
- 擔保公司債之擔保內容為：  
(A)利率風險 (B)系統風險 (C)匯率風險 (D)違約風險
- 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
- 根據債券的評價公式，在其他條件不變下，折價發行之債券，在何種情況下，債券的價格會較高？  
(A)每年付息的次數愈少 (B)YTM 愈低  
(C)票面利率愈高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 投資人對成熟公司股票的預期報酬，主要來自於：  
(A)現金股利 (B)股票股利 (C)差價 (D)公司銷售成長
- 在一般情況下，未上市股票相較於上市股票，投資人可接受的本益比：

- (A)較大 (B)不一定，視總體環境而定  
(C)較小 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
17. 台幣相對美元貶值所會造成的影響，以下何者有誤？  
(A)資金外流 (B)貨幣供給增加 (C)對美出口廠商受益 (D)美元存款增加
18. 下列那項屬於 M2 的成份，但不屬於 M1 的成份？  
(A)流通貨幣 (B)信託公司的活儲 (C)定存 (D)支票存款
19. 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
20. 下列何種物價指標的變化，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
21. 假設目前經濟景氣屬於高峰的階段，並已有些許的衰退的跡象，請問目前的股價水準會如何反映？  
(A)繼續反映目前的景氣榮景 (B)開始反映即將衰退的經濟情況  
(C)股價會馬上修正至谷底位置 (D)不會有任何反映
22. 每一條 K 線，皆描繪某一期間（如日、週、月等）內的何種股價？  
(A)收盤價 (B)開盤價及收盤價  
(C)最高價、最低價及收盤價 (D)開盤價、收盤價、最高價、最低價
23. 在技術分析中，較常用的股價移動平均線（Moving Average），係：  
(A)算術移動平均數 (B)加權移動平均數 (C)指數平滑移動平均數 (D)幾何移動平均數
24. 若新加入投資組合之證券，其貝它係數比原投資組合貝它係數大，則新投資組合貝它係數會：  
(A)不變 (B)增加 (C)減少 (D)不一定
25. 根據投資組合理論來說，投資組合可消除何種風險？  
(A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)系統風險 (D)非系統風險
26. 由一國庫券與 A 股票構成的投資組合，假設該投資組合報酬率為 30%，且國庫券與 A 股票的比例為 2：3，國庫券報酬率為 5%，則 A 股票的報酬率為：  
(A)55% (B)46.7% (C)35% (D)20%
27. 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
28. 某操盤人專門在除權前後買賣股票，幾年來的獲利表現平平，請問其市場：  
(A)不符合弱式效率 (B)符合半強式效率 (C)符合強式效率 (D)無效率
29. 當通貨膨脹率有升高的狀況發生，而其他狀況均不變時，證券市場線會有下列何種情形產生？  
(A)向上升高且斜率不變 (B)向下降低且斜率不變  
(C)向上升高且斜率變大 (D)向下降低且斜率變小
30. 市場組合之預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%，某投資之貝它值（Beta）為 0.8，而其預期報酬率為 15%，則此投資：  
(A)為好投資，因其報酬率高於市場報酬率  
(B)其報酬率低於資本資產訂價模式（CAPM）之理論報酬率  
(C)其報酬率高於資本資產訂價模式（CAPM）之理論報酬率  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 在二因子之 APT 理論中，假設投資組合對因子 1 之貝它係數為 0.8，對因子 2 之貝它係數為 1.25，因子 1、2 之風險溢酬分別為 2%、4%，若無風險利率為 7%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？  
(A)12.5% (B)13.1% (C)13.6% (D)14.2%
32. 二股票構成的投資組合風險可分散的程度取決於組成股票之：  
(A)變異數 (B)標準差 (C)共變異數 (D)股價下跌機率

33. 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
34. 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
35. 下列有關市場投資組合之敘述，何者有誤？  
 (A)風險為零 (B) $\beta$  係數為 1  
 (C)通常以大盤指數代替其價格 (D)其報酬率即為市場報酬率
36. 所謂防禦性產業 (Defensive Industry) 是指：  
 (A)國防產業 (B)不易受景氣影響的產業  
 (C)保全產業 (D)獲利穩定的產業
37. 分析公司真實價值的證券分析方法是屬於：  
 (A)基本分析 (B)技術分析 (C)人氣分析 (D)資金分析
38. 當公司處於產業壽命週期的初期，傾向於採：  
 (A)低股利發放率 (B)低投資率 (C)低投資報酬率 (D)低銷售成長率
39. 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
40. 到期期間越長的政府債券，投資者會求較高的：  
 (A)期限 (Term) 風險溢酬 (B)變現力 (Liquidity) 溢酬  
 (C)違約 (Default) 風險溢酬 (D)系統性 (Systematic) 風險溢酬
41. 所謂「配合原則」是指：  
 (A)費用應與收入配合 (B)負債應與資產配合 (C)資產應與收入配合 (D)收入應與現金配合
42. 會計資訊應具備兩項最主要品質為： **【請續背面作答】**  
 (A)可靠性與一致性 (B)重要性與一致性  
 (C)一致性與比較性 (D)攸關性與可靠性
43. 財務會計準則第六號公報中所定義之關係人不包括下列何者？  
 (A)企業採權益法評價之被投資公司 (B)對公司之投資採成本法評價之投資者  
 (C)公司之董事長或總經理之二等親以內親屬 (D)公司之董事、監察人、總經理之配偶
44. 共同比(Common-size)分析是屬於哪些種類的分析？ 甲.趨勢分析；乙.結構分析；丙.靜態分析；丁.動態分析  
 (A)乙和丙 (B)甲和丁 (C)甲和丙 (D)乙和丁
45. 存貨計價若採先進先出法 (FIFO)，當物價上漲時，會造成：  
 (A)成本偏低，毛利偏高 (B)成本偏低，毛利偏低  
 (C)成本偏高，毛利偏低 (D)成本偏高，毛利偏高
46. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？  
 (A)純益率 (B)毛利率  
 (C)營業費用對銷貨淨利之比率 (D)存貨週轉率
47. 公司賒購存貨將使速動比率：  
 (A)不變 (B)減少  
 (C)增加 (D)視原來速動比率是否大於 1 而定
48. 泰山公司之流動比率為 2，下列何者交易將使流動比率降低？  
 (A)收到台泥公司股票股利 (B)應付票據到期以現金支付  
 (C)以高於成本的價格出售存貨 (D)向銀行借款以增加週轉現金
49. 以零用金支付交通費\$150，應：  
 (A)貸記零用金\$150 (B)貸記現金\$150 (C)借記交通費\$150 (D)不必作正式分錄

50. 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
51. 下列何種方法提列壞帳最能符合收入與費用配合原則？  
(A)銷貨百分比法  
(B)應收帳款餘額百分比法  
(C)帳齡分析法  
(D)直接沖銷法
52. 在現金流量表中，下列何者屬於因營業活動而產生之現金流量？  
(A)發放現金股利  
(B)出售房屋  
(C)發行公司債  
(D)收到存貨保險賠償款
53. 中油公司 97 年度利息收入\$72,000，年初有應收利息\$2,000，預收利息\$3,000，年底有應收利息\$1,800，預收利息\$4,800，則該年度的利息共收現金：  
(A)\$70,000 (B)\$70,400 (C)\$74,000 (D)\$73,600
54. 下列何者屬於融資活動的現金流出項目？  
(A)現金購買商品及原料  
(B)支付利息  
(C)支付現金股利  
(D)購買無形資產
55. 下列何者有關現金流量表的敘述不正確？  
(A)現金流量表中的現金包含約當現金  
(B)一年內到期的國庫券應算入現金與約當現金中  
(C)有外幣交易之企業應將匯率影響數單獨列示  
(D)以間接法編製的現金流量表中需補充揭露本期所支付的利息與所得稅等資訊
56. 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
57. 甲公司投資乙公司，擁有 35%普通股權，此項投資應：  
(A)按成本與市價孰低法評價，並列為流動資產  
(B)按成本與市價孰低法評價，並列為非流動資產  
(C)按權益法評價，並列為非流動資產  
(D)按權益法評價，並編製合併報表
58. 康華公司以其面額\$10，市價\$35之普通股 100,000 股交換土地，土地經不動產仲介公司鑑價\$3,600,000，此交易將使其資本公積增加：  
(A)\$3,600,000 (B)\$2,500,000 (C)\$2,600,000 (D)\$3,500,000
59. 下列何種資產減損損失不得迴轉？  
(A)採權益法評價之長期股權投資  
(B)商譽  
(C)採加速折舊法之固定資產  
(D)天然資源
60. 依照我國現行一般公認會計原則之規定，分期付款銷貨在正常情況下應依下列何種方法認列收入？  
(A)普通銷貨法 (B)分期付款法 (C)差價攤計法 (D)成本回收法
61. 下列何項目彌補虧損，嗣後有盈餘時須再還回原科目？  
(A)股票發行溢價 (B)資產重估增值 (C)保留盈餘 (D)處分資產溢價
62. 大光公司 X6 年初購入機器一台，成本\$185,000，估計殘值\$5,000，可使用 5 年，採年數合計法提折舊，則至 X7 年底累計折舊為：  
(A)\$48,000 (B)\$60,000 (C)\$72,000 (D)\$108,000
63. 下列哪一種財務比率較適用於評估長期償債能力？  
(A)酸性測驗比率 (B)利息保障倍數 (C)總資產週轉率 (D)固定資產週轉率
64. 下列何者比率可以瞭解公司的活動力？  
(A)淨利率 (B)股東報酬率 (C)淨值週轉率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 若某企業的固定資產占長期資金比率為 150%，其所透露的資訊為：

- (A)長期資金足數使用 (B)短期資金有移作長期用  
(C)每一元負債可創造 1.5 倍利潤 (D)公司大量運用槓桿操作
66. 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
67. 下列何者是計算投資報酬率的適當方式之一？
- (A)銷貨收入除以總資產 (B)銷貨收入除以股東權益  
(C)盈餘除以總資產 (D)盈餘除以銷貨收入
68. 現金週轉率係指下列何項比率？
- (A)平均現金對資產總額之比率 (B)銷貨收入淨額對平均現金之比率  
(C)平均現金對銷貨收入淨額之比率 (D)流動資產總額對平均現金之比率
69. 以下那一個會計名詞，有可能在損益表中出現？
- (A)商業折扣 (B)數量折扣 (C)進貨折扣 (D)促銷折扣
70. 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)流動比率 = 流動負債 ÷ 流動資產 (D)償債基金準備為股東權益類科目
71. 下列何者有關杜邦分析中的權益乘數的敘述為真？
- (A)權益乘數的倒數即為權益比率  
(B)權益乘數為股東權益 / 負債總額  
(C)計算方式為股東權益報酬率 / 總資產週轉率  
(D)計算方式為純益率 × 總資產週轉率
72. 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
73. 以下哪一項科目，其金額永遠不會是負數？
- (A)淨值 (B)淨利 (C)營業收入 (D)保留盈餘
74. 邊際貢獻率的定義是：
- (A)總製造費用 ÷ 銷貨收入 (B)1 - (邊際貢獻金額 ÷ 銷貨收入)  
(C)1 - (銷貨毛利 ÷ 銷貨收入) (D) (銷貨收入 - 總變動成本) ÷ 銷貨收入
75. 下列何者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
76. 在計算基本每股盈餘時，何者非為「約當普通股」？
- (A)可轉換公司債 (B)可轉換特別股 (C)附認股權公司債 (D)長期公司債
77. 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
78. 甲公司為出口商，若預期台幣會貶值，則人們預測甲公司每股盈餘：
- (A)上升 (B)不變 (C)下降 (D)沒影響
79. 甲公司持有乙公司股權 60%，持有丙公司股權 20%，乙公司持有丙公司股權 40%。若甲公司公告丙公司處分土地獲利 \$10,000，則對甲公司損益有何影響？
- (A)增加利益 \$2,000 (B)增加利益 \$6,000 (C)增加利益 \$4,400 (D)增加利益 \$4,000
80. 關於「預測」，下列敘述何者正確？
- (A)在產能限度以內，企業應該先作生產預測，再作銷貨預測  
(B)資金調度能力是許多企業成敗關鍵，故企業應該先作現金流量預測，再作生產預測  
(C)企業應該先完成擬制性損益表 (Pro-forma Income Statement)，再作生產預測  
(D)企業應該先作銷售與生產預測，再完成擬制性資產負債表