

# 九十九年第三次證券商業務員資格測驗試題

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

- 在集中市場掛牌買賣的共同基金稱為：  
(A)開放型共同基金 (B)封閉型共同基金 (C)保本型共同基金 (D)債券型共同基金
- 在台灣發行的存託憑證稱為？  
(A)EDR (B)ADR (C)TDR (D)GDR
- 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
- 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
- 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
- 資本利得是指：  
(A)股利 (B)利息 (C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
- 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
- 有關債券的敘述，何者有誤？  
(A)公司債的利息支出得以減免公司所得稅  
(B)可轉換公司債指投資人可在該公司股票一定價格時有權利轉換為一定的股數  
(C)公司債僅在台灣證券交易所進行交易  
(D)債券的風險比股票低
- 金融資產\_\_\_\_\_個人持有實質資產的工具，金融資產對於經濟體的生產能力\_\_\_\_\_。  
(A)是，具有直接貢獻 (B)是，沒有直接貢獻 (C)不是，具有直接貢獻 (D)不是，沒有直接貢獻
- 若存續期間 (Duration) 相同，則公債之殖利率將較公司債為：  
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
- 為什麼可轉換公司債的票面利率會比一般公司債低，其原因為：  
(A)到期期間通常較短 (B)投資人具有轉換普通股的權利  
(C)投資人有賣回給發行公司的權利 (D)違約風險較小
- 某上市公司股價在 120 元時，其本益比等於 15 倍，如果在盈餘不變下，股價上漲為 160 元時，其本益比等於：  
(A)15.5 倍 (B)16.0 倍 (C)16.5 倍 (D)20 倍
- 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
- 下列那種產業較不屬於利率敏感產業？  
(A)銀行業 (B)營建業 (C)食品業 (D)保險業
- 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
- 移動平均線通常應用在：  
(A)日線圖上 (B)OX 圖上 (C)寶塔線上 (D)新三價線上
- 在 K 線中，所謂陽線係指：  
(A)開低收高之紅 K 線 (B)開高收低之黑 K 線  
(C)開收同價之十字線 (D)開、收、高、低皆相同之四合一線
- 國內股市通常以何者為中期平均線？  
(A)24 日平均線 (B)13 週平均線 (C)52 週平均線 (D)24 月平均線
- 股價在高檔盤旋後，出現向下跳空開低走低的突破缺口 (Breakaway Gap)，暗示：  
(A)將有一波上漲行情 (B)將有一波下跌行情  
(C)股價將繼續盤整 (D)沒有意義
- 以下關於 KD 值的敘述何者有誤？  
(A)KD 值永遠介於 0 與 100 之間 (B)當 K 線突破 D 線時，為買進訊號  
(C)D 值在 80 以上時，為超賣現象 (D)KD 在 50 附近表多空力道均衡

21. 無風險資產的貝它 (Beta) 係數為：  
 (A)0 (B)-1 (C)1 (D)無限大
22. 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
23. 若排除市場風險，股票之個別風險為：  
 (A)系統的、可透過投資組合分散的 (B)非系統的、可透過投資組合分散的  
 (C)系統的、不可分散的 (D)非系統的、不可分散的
24. 欲降低投資組合之風險，可以：  
 (A)減少投資資產的種類  
 (B)加入和原組合報酬率相關係數為+1 之資產  
 (C)加入和原組合報酬率相關係數為負之資產  
 (D)增加預期報酬率較高的資產
25. 為了使台灣股票市場更有效率性，政府可以採取何種措施：  
 (A)降低證交稅 (B)取消漲跌幅限制 (C)減少人為干預 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
26. 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
27. 下列何者不為衡量風險的指標？  
 (A)貝它係數 (B)全距 (C)標準差 (D)平均數
28. 投資報酬率標準差除以平均報酬率，係指：  
 (A)判定係數 (B)貝它係數 (C)相關係數 (D)變異係數
29. 下列何者是投資過程中應思考的問題？  
 (A)投資策略 (B)投資績效控管 (C)投資標的 (D)選項(A)、(B)、(C)以上皆是
30. 下列那一項指標越大，表示公司的違約風險越高？  
 (A)流動比率 (B)負債比率 (C)速動比率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 下列何者不以自己的帳戶買賣以牟利？  
 (A)經紀商 (B)自營商 (C)散戶 (D)共同基金
32. 一般來說，負債比率愈高，財務槓桿程度：  
 (A)愈高 (B)愈低 (C)不變 (D)不一定
33. 一般而言，一年發放一次孳息的債券與半年發放一次孳息的債券，在其他條件相同之下，何者面臨之風險較大？  
 (A)前者 (B)後者 (C)一樣 (D)無法比較
34. 下列何者敘述是台灣存託憑證的特性？  
 (A)表彰台灣企業的股票 (B)外國公司在台灣所公開發行的存託憑證  
 (C)台灣公司在海外發行的存託憑證 (D)在海外市場掛牌交易
35. 在台灣下列有關開放型共同基金的敘述，何者錯誤？  
 (A)提供投資人一保證的報酬率 (B)提供投資人進行較佳的分散投資  
 (C)投資人可依淨資產價值贖回 (D)投資人可依淨資產價值買進
36. 下列有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？  
 (A)TDR 所表彰的是台灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票  
 (B)TDR 在台灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易  
 (C)TDR 與 ADR 皆屬於權益證券  
 (D)TDR 與 ADR 的交易幣別不同
37. 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
38. 對發行公司的營運進行瞭解，可以降低何類債券投資風險？  
 (A)利率風險 (B)違約風險 (C)系統風險 (D)贖回風險
39. 在評估公司股票價值之方式中，以每股市價除以每股帳面價值之評價方式稱為？  
 (A)股價淨值比 (B)本益比 (C)股利殖利率 (D)股利成長率
40. 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

41. 下列何者不是財務報表的一種？  
 (A)現金流量表 (B)股東權益變動表 (C)資產變動表 (D)損益表
42. 「相同企業不同期間或不同企業相同期間的類似資訊能夠互相比較對資訊使用者才有意義」，係指會計資訊的品質特性之：  
 (A)完整性 (B)攸關性 (C)可行性 (D)比較性
43. 決定一財務報表資訊是否具有「重要性」的標準，通常是看該項資訊是否：  
 (A)影響企業的總資產金額 (B)影響企業的盈餘金額  
 (C)影響一個正常投資人的專業判斷 (D)影響企業的現金流量
44. 下列何者對速動比率無任何影響？  
 (A)宣告現金股利 (B)支付前所宣告的現金股利 (C)沖銷壞帳 (D)以成本價賒銷出售存貨
45. 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
46. 存貨的淨變現價值是指：  
 (A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出 (B)預期售價  
 (C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出 (D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出
47. 星馳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
48. 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
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. 企業管理當局依其計畫及經營環境，對未來財務狀況、經營成果及現金流量所作的最適估計，稱為：  
 (A)預算 (B)財務預測 (C)財務分析 (D)目標管理
51. 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
52. 在計算營業活動現金流量時，何者不能列入？  
 (A)固定資產投資變動 (B)應計費用變動 (C)存貨變動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可列入
53. 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
54. 「權責發生制」的會計記帳基礎，是指下列何者？  
 (A)公私權責分明，會計事項應予劃分清楚  
 (B)收益於權利發生時，費用於義務發生時，即可入帳  
 (C)會計事項須經有權責的主管核准後方可入帳  
 (D)有現金收付時，收益與費用方可入帳
55. 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
56. 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
57. 真理公司股票已發行 100,000 股，原以每股 105 元價格出售，票面金額每股 10 元；設今每股帳面價值 100 元，則資產負債表中股本金額為：  
 (A)\$10,500,000 (B)\$10,000,000 (C)\$1,000,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
58. 下列何者非為稅前會計所得與課稅所得不一致之原因？  
 (A)虧損扣抵 (B)暫時性差異 (C)永久性差異 (D)投資抵減
59. 「前期損益調整」會出現在哪一種財務報表中？  
 (A)損益表 (B)資產負債表  
 (C)股東權益變動表 (D)以上三種都有可能，視調整項目之性質而定
60. 相較於一般的公司債券，假設其他條件皆相同，投資人對於以下哪一種公司債的購買意願會比較低？  
 (A)可收回公司債 (B)可轉換公司債 (C)零息高折價債券 (D)擔保公司債
61. 企業以現金購買機器設備對其影響為：  
 (A)總資產不變 (B)資產負債比率不變 (C)流動比率下降 (D)選項(A)、(B)、(C)答案皆正確

62. 當公司淨值為正時，支付已宣告之現金股利對權益比率之影響為：  
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
63. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、流動資產 50 億元、固定資產 50 億元，求公司的自有資金比率？  
 (A)40% (B)50% (C)60% (D)70%
64. 所得稅費用應列為：  
 (A)盈餘分配項目 (B)營業外支出 (C)營業費用 (D)稅前純益之減項
65. 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
66. 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
67. 某公司的負債利率為 12%，公司的總資產報酬率為 5%，則該公司增加負債將：  
 (A)降低股東權益報酬率 (B)增加股東權益報酬率  
 (C)股東權益報酬率不變 (D)不一定
68. 下列那一項比率為銷貨毛利率？  
 (A)本期純益÷資產總額 (B)銷貨成本÷銷貨收入淨額  
 (C)本期純益÷銷貨收入淨額 (D)銷貨毛利÷銷貨收入淨額
69. 某知名高科技公司因成功研發語音式個人電腦，故每年坐收上千萬權利金，此項收入在其財務報表上應列為：  
 (A)銷貨收入 (B)其他營業收入 (C)其他損益 (D)非常損益
70. 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
71. 安全邊際係指：  
 (A)銷貨收入－變動成本 (B)銷貨收入－固定成本  
 (C)銷貨收入－銷貨成本 (D)銷貨收入－損益兩平銷貨收入
72. 一般公司經常法律顧問費用是：  
 (A)銷售費用 (B)管理費用 (C)財務費用 (D)營業外費用
73. 達利公司在上一年度因泰銖貶值發生未實現匯兌利得 (Unrealized Foreign Exchange Gains) 5,000 萬元，其影響為：  
 (A)銷貨毛利會增加 (B)營業費用會減少 (C)營業外收入會增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
74. 大和公司 X7 年度之本利比 (Dividend Yield) 為 20，另其當年度之每股盈餘及每股現金股利分別為 \$4 及 \$2，則該公司 X7 年度之本益比若干？  
 (A)5 (B)10 (C)40 (D)80
75. 以下何者並非決定本益比重要因素之一？  
 (A)資金成本率 (B)現金比率 (C)股利支付率 (D)EPS 成長率
76. 盈餘的創造主要來自於經常性活動，則其品質：  
 (A)愈低 (B)不變 (C)愈高 (D)不一定
77. 甲.出售長期投資收入；乙.薪資費用；丙.停業部門損益。若按其可預測性由高到低排列，其順序為：  
 (A)乙、甲、丙 (B)丙、乙、甲 (C)甲、丙、乙 (D)甲、乙、丙
78. 十方家電欲對其預估在未來各年度將大幅成長的營業額作預測，以下何者比較不會被列為預測變數？  
 (A)十方家電既有廠房機器設備的折舊費用 (B)十方家電下游通路業者購買力量的消長情形  
 (C)家電產品市場競爭程度的變化情形 (D)主要競爭者紅雲家電是否能夠成功地發展出十方產品的替代品
79. 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
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