

# 100 年第 1 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

- 若股票的變異數為 0.36，變異係數為 5，請問其平均報酬率為：  
(A)0.012 (B)0.675 (C)0.12 (D)0.35
- 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
- 下列何者不為投資股票的風險？  
(A)到期風險 (B)利率風險 (C)系統風險 (D)企業個別風險
- 無擔保品的公司債稱為：  
(A)可贖回公債 (B)信用債券 (Debenture)  
(C)垃圾債券 (D)可轉換公司債
- 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
- 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
- 一般債券為什麼會存在再投資風險，其原因為：  
(A)利率的變動 (B)債券被發行公司提前贖回  
(C)債息之支付 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 我國所實施之分割債券制度中，下列何者可作為分割債券之標的？甲.公債；乙.公司債；丙.金融債券  
(A)甲、乙、丙皆是 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、乙
- 有關轉換公司債下列何者為非？  
(A)股票市價愈高，則轉換公司債之價值愈高 (B)轉換價格愈高，則轉換公司債之價值愈高  
(C)轉換期間愈長，則轉換公司債之價值愈高 (D)股價之波動程度愈大，則轉換公司債之價值愈高
- 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
- 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
- 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
- 預估本益比的大小，不受下列那因素影響？  
(A)股利發放率 (B)要求報酬率 (C)盈餘成長率 (D)流動比率
- 投資於成長股的投資人，預期報酬：  
(A)主要來自於現金股利 (B)主要來自於差價  
(C)一半來自於現金股利，一半來自於差價 (D)主要來自於股票股利
- 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
- 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
- 央行未預期的調降存款準備率，一般人預期金融類股股價會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不一定上漲或下跌 (D)先漲後跌
- 公司將盈餘拿去再投資的比率稱為：  
(A)股利發放率 (B)內涵價值 (C)要求報酬率 (D)保留盈餘率
- 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
- 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

21. 在產業生命週期中被稱為「金牛」之公司意指此公司處於何種產業生命週期中？  
 (A)草創時期 (B)擴張時期 (C)成熟時期 (D)衰退時期
22. 基本分析與技術分析的主要不同點在於：甲.所使用的資訊不同；乙.一重擇股，一重擇時；丙.技術分析較容易；丁.對市場效率性的假設不同  
 (A)僅甲、乙及丙 (B)僅甲及乙 (C)僅乙、丙及丁 (D)僅甲、乙及丁
23. 在波浪理論中之上升五波浪中，那一波屬於修正段？  
 (A)1、5 (B)2、4 (C)1、3 (D)2、5
24. 今天台化股價較昨天收盤價上漲1元，請問其今天的K線為：  
 (A)陰線 (B)陽線 (C)十字線 (D)資料不足
25. 下列何者較不受道氏理論所重視？  
 (A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 技術分析所謂的缺口 (Gap)，係指：  
 (A)日、週、月線圖上沒成交的區間 (B)日、週、月線圖上行情大漲的地方區間  
 (C)日、週、月線圖上行情大跌的地方區間 (D)日、週、月線圖上行情盤整的區間
27. 就技術分析而言，支撐水準 (Support Level) 的位置，通常表示：  
 (A)買氣大於賣壓 (B)賣壓大於買氣 (C)買賣雙方勢均力敵 (D)股價將反轉下跌
28. 下列何者屬於應買進的型態？  
 (A)頭肩頂 (B)雙重頂 (C)菱形 (D)W底
29. 技術分析中利用週期中之最高價、最低價與收市價來計算未來之隨機值，指的是下列哪一項指標？  
 (A)RSI (B)ADR (C)KD (D)MACD
30. 市場投資組合的預期報酬率高過無風險利率的部分稱之為：  
 (A)市場風險溢酬 (B)相對報酬 (C)無風險報酬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 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
32. 下列何者對“已實現報酬”之敘述有誤？  
 (A)過去之報酬或已賺得之報酬 (B)可用適當的資料來衡量  
 (C)將來一定會再發生 (D)對投資人來說是一重要的投資分析指標
33. 高貝它 (Beta) 係數的證券，其價格在空頭市場較其他證券：  
 (A)上漲較快 (B)上漲較慢 (C)下跌較快 (D)下跌較慢
34. 所謂折價債券 (Discount Bond) 是指殖利率較票面利率：  
 (A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
35. 建議公司以何種方式發行證券募集資金及幫助找到證券買主的金融仲介機構為：  
 (A)共同基金 (B)機構投資人 (C)退休基金 (D)綜合證券商
36. 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
37. 在資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 中，描述風險的指標分別為：  
 (A)變異數、貝它值 (B)標準差、貝它值 (C)貝它值、變異數 (D)貝它值、標準差
38. 根據資本資產定價模式 (CAPM)，所有投資組合必須：  
 (A)提供相同之預期報酬 (B)提供相同之風險  
 (C)提供相同之風險及報酬 (D)位於證券市場線 (Security Market Line) 上
39. 在資本資產定價理論 (CAPM) 中， $\beta$  值越小，表示：  
 (A)預期報酬率低估 (B)預期報酬率高估 (C)風險越大 (D)風險越小
40. 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
41. 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
42. 一般而言，企業的流動比率應不小於2，亦即企業的淨營運資金應不少於：  
 (A)存貨的總額 (B)長期負債 (C)股東權益淨值 (D)流動負債

【請續背面作答】

43. 陽明公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 10，應收帳款週轉率為 12，則其營業循環為：(假設一年以 365 天計)
- (A)16.6 天 (B)67 天 (C)36.5 天 (D)33 天
44. 下列何種情況下，支付給原料供應商的現金金額一定會比帳列的銷貨成本多？
- (A)存貨增加且應付帳款增加 (B)存貨增加且應付帳款減少  
(C)存貨減少且應付帳款減少 (D)存貨減少且應付帳款增加
45. 企業出售無形資產所得的收入，應列為現金流量表上的哪一個項目？
- (A)營業活動的現金流入 (B)投資活動的現金流入  
(C)融資活動的現金流入 (D)其他調整項目
46. 下列敘述何者為非？
- (A)折舊費用不是現金支出 (B)淨利和淨現金流量是不一樣的  
(C)現金和營運資金是不一樣的 (D)一般公認會計原則認為現金制優於權責發生制
47. 公司按公告現值調整土地之帳面價值，並計提增值稅準備後，下列何敘述正確？
- (A)資產增加 (B)負債增加 (C)股東權益增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
48. 支付\$2,000,000 購買他公司流通在外 30% 普通股作為長期投資，通常應採用下列何種會計處理方法？
- (A)成本法 (B)成本與市價孰低法 (C)權益法 (D)權益法，並編製合併報表
49. 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
50. 成宇公司以帳面價值\$71,400 之舊機器加付現金\$13,600 交換用途相同之類似機器，並支付新機器之安裝費運費等共計\$1,870。交換日舊機器之公平價值為\$79,560，則新機器之入帳成本為：
- (A)\$93,160 (B)\$95,030 (C)\$85,000 (D)\$86,870
51. 企業之長期償債能力與下列何者較無關？
- (A)獲利能力 (B)固定資產週轉率 (C)資本結構 (D)利息保障倍數
52. 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
53. 下列有關總資產報酬率之敘述，何者不正確？
- (A)總資產週轉率愈大，表示企業使用資產效率愈高  
(B)評估總資產週轉率時，須考慮行業特性  
(C)總資產報酬率亦可作為衡量獲利能力之補充指標  
(D)總資產報酬率係以營業收入淨額除以期末資產
54. 下列敘述何者正確？
- (A)公司出售廠房的利益並不列於損益表的非常損益之下  
(B)保留盈餘帳戶中的金額，即當年度損益表上之淨利結轉數  
(C)前期損益調整會使保留盈餘減少，但不會使保留盈餘增加  
(D)企業每年度至少要發放某種股利一次，虧損的公司才會發放股票股利
55. 某公司的會計人員發現去年度有一筆\$50,000 總公司水電費誤記為文具用品費用，請問這項錯誤的更正會：
- (A)影響本期淨利 (B)不影響本期淨利，但影響前期損益  
(C)不影響本期淨利，但影響保留盈餘 (D)不影響本期淨利，也不影響前期損益或保留盈餘
56. 積欠累積優先股股利為：
- (A)流動負債 (B)或有負債 (C)長期負債 (D)其他負債
57. 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
58. 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
59. 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
60. 「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

61. 在何種成本流動假設之下，依永續盤存制與定期盤存制所算出的存貨價值會相同？  
 (A)移動平均法 (B)加權平均法 (C)先進先出法 (D)以上皆是
62. 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
63. 存貨評價採用下列何種方式時，企業最容易操縱當年度的銷貨成本？  
 (A)先進先出法 (B)移動平均法 (C)個別認定法 (D)以上皆非
64. 來義公司通常給客戶 15 天的賒欠期間，該公司本年度應收帳款週轉率為 15 次，下列何項可以解釋此一現象？甲.收帳人員工作不力；乙.部分客戶可能有財務困難；丙.備抵壞帳金額太高  
 (A) 甲和乙 (B) 甲和丙 (C)只有甲 (D)只有乙
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. 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
67. 下列有關資產重估之敘述，何者正確？  
 (A)符合條件者不一定須辦理重估 (B)重估後價值等於淨變現價值  
 (C)重估後資產、負債及股東權益均增加 (D)重估後不影響折舊金額
68. 假設負債對股東權益之比率為 2：1，則負債比率為：  
 (A)1：2 (B)2：1 (C)1：3 (D)2：3
69. 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
70. 宏科公司擁有智邦公司之 70% 股權，若智邦公司當年度淨利 \$80,000，並支付 \$30,000 之現金股利，則對宏科公司之投資帳戶之餘額有何影響？  
 (A)增加 \$35,000 (B)減少 \$21,000 (C)增加 \$56,000 (D)不變
71. 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
72. 下列何者非為舉債經營之好處？  
 (A)總資產報酬率可能大於借債之成本 (B)股東權益報酬率可能大於總資產報酬率  
 (C)所得稅負可以減輕 (D)借債之成本可能大於股東權益報酬率
73. 下列何者並非杜邦分析運用的財務比率？  
 (A)淨利率 (B)總資產報酬率 (C)總資產週轉率 (D)速動比率
74. 下列何者係在分析企業資產使用之效率？  
 (A)股東權益／平均資產總額 (B)流動資產／平均資產總額  
 (C)固定資產／平均資產總額 (D)銷貨收入淨額／平均資產總額
75. 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
76. 如果沒有證據顯示其持股未具控制能力，則當投資公司直接或是間接持有被投資公司有表決權之股份超過多少時，即應該認定對被投資公司有控制能力？  
 (A)20% (B)25% (C)50% (D)100%
77. 應付股票股利在資產負債表上，應列於：  
 (A)流動資產 (B)流動負債 (C)股東權益 (D)長期負債
78. 上市公司：天下，其同時流通在外之證券有普通股、可轉換公司債，請問甲.簡單每股盈餘；乙.基本每股盈餘；丙.完全稀釋每股盈餘，在該公司正常獲利之情形下，哪一個計算數據最低？  
 (A) 甲 (B) 乙 (C) 丙 (D) 甲=乙=丙
79. 下列甲.會計政策；乙.物價水準波動；丙.損益之組成；丁.任意性成本，那些會影響盈餘的品質？  
 (A)僅甲、乙. (B)僅甲. (C)僅甲、丙、丁. (D)甲、乙、丙、丁.皆是
80. 下列何種財務報表潛在使用者會最重視流動性的分析？  
 (A)股東 (B)原料供應商 (C)提供貸款的信託投資公司 (D)政府主管機構人員