

100 年第 2 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

- 資本市場可分為股票市場與：
(A)票券市場 (B)債券市場 (C)外匯市場 (D)不動產市場
- 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
- 下列何者不是公司財務的課題？
(A)資本結構 (B)資本預算 (C)營運資金管理 (D)銀行經營管理
- 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
- 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
- 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
- 投資者可採取那些方式規避投資風險的方式？
(A)投資不同種類的證券 (B)投資不同地區的證券
(C)投資不同到期日的債券 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是投資者規避風險的方式
- 明道目前以 55 元股價買進一張聯電股票，假設一年間獲發 1 元的現金股利及 1.5 元的股票股利，一年後以 60 元賣出，請問一年後明道將可獲利多少（忽略交易成本）？
(A)10,000 元 (B)15,000 元 (C)12,500 元 (D)20,000 元
- 目前台灣公債交易的報價基礎：
(A)價格報價 (B)殖利率報價 (C)期限報價 (D)市價報價
- 債券信用評等的功能，以下何者為非？
(A)作為違約風險的指標 (B)衡量發行公司的籌資能力
(C)提供法令規定投資等級的依據 (D)作為投資股票的主要指標
- 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
- 可轉換公司債為在一段期間之後，持有者有權將公司債依「轉換價格」轉換成普通股股票，請問下列「轉換價格」何者可轉換出較多普通股股票？
(A)50 元 (B)40 元 (C)42 元 (D)30 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
- 請問當定期存款增加時影響哪一種貨幣供給組成？
(A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)以上皆是
- 在其它條件相同下，交易較不活絡的股票，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
- 當利率上漲時：
(A)企業投資支出傾向增加，耐久消費財支出增加 (B)企業投資支出傾向增加，耐久消費財支出減少
(C)企業投資支出傾向減少，耐久消費財支出增加 (D)企業投資支出傾向減少，耐久消費財支出減少
- 突破缺口 (Breakaway Gap) 愈大，表示股價未來的波動：
(A)愈強烈 (愈大) (B)愈微弱 (愈小) (C)愈穩定 (D)不一定
- 技術分析中的道氏理論包含三種波動，請問不包括下列哪一項？
(A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)每年波動
- 當“黃金交叉”出現時，顯示將有一段：
(A)多頭行情 (B)空頭行情 (C)橫向整理 (D)沒有特別意義
- 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
- 比較兩種以上的投資商品的風險時，為了衡量系統性風險的差異，一般而言會使用那一類指標？

- (A)變異數 (B)變異係數 (C)標準差 (D)貝它係數
22. 下列何者為投資人無法利用分散投資組合規避之風險？
 (A)公司董事長之健康 (B)市場不景氣 (C)公司銷售量下降 (D)產業停滯成長
23. 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 β 為何？
 (A)1.5 (B)1.67 (C)1.31 (D)資料不足，無法計算
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. 產生通貨膨脹時，將使證券市場線：
 (A)向下平移 (B)向上平移 (C)斜率變緩 (D)斜率變陡
26. 資本資產定價理論 (CAPM) 認為貝它值 (Beta) 為 1 證券的預期報酬率應為：
 (A)市場報酬率 (B)零報酬率 (C)負的報酬率 (D)無風險報酬率
27. 資本市場的工具到期日應：
 (A)超過一個月 (B)超過半年 (C)超過一年 (D)一年以下
28. 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
29. 假設投資者將每一期所得再投資於下一期，其計算每期損益的觀念為何？
 (A)單利 (B)複利 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
30. 依據史坦普 (S&P) 公司對債券信用評等的等級來看，A 等級與 AA 等級何者較高？
 (A)A (B)AA (C)相同 (D)無法判斷
31. 當預期利率上漲時，投資人的公債操作策略為：
 (A)將短期公債換成長期公債 (B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債
 (C)將面額大的公債換成面額小的公債 (D)持有原來的公債不變
32. 一張面額 100 萬的 5 年期債券，票面利率為 5%，每半年付息一次，則該債券可分割成多少張零息債券？
 (A)5 張 (B)10 張 (C)11 張 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 某公司之本益比為 15 倍，假設本益比變為 10 倍時，有可能是因為發生什麼事？
 (A)股價下跌 (B)股價上漲 (C)負債變大 (D)股本變大
34. 應用固定成長股利折現模式時，降低股票的要求報酬率，將造成股票真實價值：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)可能增加或減少
35. 政府支出的大幅增加是屬於：
 (A)需求增加 (B)供給增加 (C)貨幣增加 (D)預期物價增加
36. 物價上漲時，會使何種股票受惠？
 (A)金融股 (B)汽車類股 (C)資產股 (D)電子類股
37. 依據產業生命週期循環，投資屬於成熟階段產業的公司股票，屬於那類投資？
 (A)高風險高報酬 (B)低風險高報酬 (C)低風險低報酬 (D)高風險低報酬
38. 中央銀行在公開市場上購買國庫券，下列那種情況可能產生？甲.債券價格上升；乙.債券價格下跌；丙.利率上升；丁.利率下跌
 (A)甲與丙 (B)甲與丁 (C)乙與丙 (D)乙與丁
39. 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
40. 投資組合理論最關心的是：
 (A)非系統性風險的消除 (B)投資分散對投資組合風險的降低
 (C)在相同風險下，提高預期報酬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
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
42. 何種科目不在資產負債表中？
 (A)資產 (B)負債 (C)業主權益 (D)本期淨利
43. 兩公司同一年的折舊方式皆採用年數合計法，其符合：
 (A)可靠性 (B)攸關性 (C)比較性 (D)重要性

【請續背面作答】

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？甲.總資產；乙.股東權益；丙.銷貨總額；丁.銷貨淨額
 (A)甲和丙 (B)甲和丁 (C)乙和丙 (D)乙和丁
45. 資產負債表中大部分項目都是以歷史成本作為評價基礎，主要的考量是因為歷史成本的資訊具有下列何種特性？
 (A)決策攸關性 (B)可靠性 (C)可衡量性 (D)永續經營
46. 存貨的銷售天數應如何計算？
 (A)每日銷貨成本除以存貨 (B)存貨除以每日銷貨成本
 (C)每日銷貨除以每日資產 (D)庫存除以每日銷貨金額
47. 假設前期末存貨高估\$1,000，本期期末存貨又高估\$1,000，則本期銷貨毛利將：
 (A)高估\$2,000 (B)低估\$2,000 (C)高估\$1,000 (D)無影響
48. 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
49. 下列何者是銷售功能適當文件化必須的資料？
 (A)送貨單 (B)銷貨發票 (C)授信核准 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 應收票據貼現在資產負債表上之列示方法為：
 (A)列為應收票據的減項 (B)單獨列於負債項下 (C)單獨列於資產項下 (D)列為銀行透支的加項
51. 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
52. 光寶電子的會計部門完成銀行調節表後，作一更正分錄借記水電費與貸記現金。根據此分錄我們可知該項目應列為銀行調節表內：
 (A)銀行對帳單餘額的減項 (B)銀行對帳單餘額的加項
 (C)公司帳列現金餘額的減項 (D)公司帳列現金餘額的加項
53. 下列哪一項成本不會在發生當期就列為公司的費用？
 (A)產品銷售人員的佣金 (B)與購買存貨有關的固定管理費用
 (C)購買例行性生產原料所需資金的利息 (D)生產某一產品而發生的製造費用，而此產品尚未出售
54. 光樺公司平均速動資產\$300,000、存貨週轉率 2、平均流動資產為\$400,000、銷貨毛利率為 20%、預付費用為\$50,000，則銷貨為何？
 (A)\$125,000 (B)\$250,000 (C)\$200,000 (D)\$150,000
55. 現金增資發行新股，應列為何種活動之現金流入？
 (A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)其他活動
56. 現金流量比率等於：
 (A)營業活動現金流量÷現金 (B)營業活動淨現金流量÷流動資產
 (C)營業活動淨現金流量÷流動負債 (D)營業活動現金流量÷非營業活動現金流量
57. 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
58. 光寶公司自銀行借入\$400,000，並以廠房作擔保，這項交易將在現金流量表中列作：
 (A)來自營業活動之現金流量 (B)來自投資活動之現金流量
 (C)來自融資活動之現金流量 (D)非現金之投資及融資活動
59. 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
60. 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
61. 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
62. 「已認股本」於資產負債表中應列為：
 (A)流動資產 (B)資本公積 (C)法定資本 (D)股東權益減項
63. 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

64. 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
65. 下列何者是特別股的特性？
 (A)特別股股東除了有股利優先外，亦有優先清算權
 (B)特別股的股利為固定，故公司必先發還積欠股利，剩餘部分才能分配給普通股
 (C)發行公司為吸引投資人購買特別股，公司特別加上可收回條款
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
66. 下列何者可作為公司分配股利能力之指標？
 (A)淨利占資產總額之比率 (B)淨利占銷貨之比率
 (C)淨利占淨值之比率 (D)淨利占資本額之比率
67. 下列何者非為影響股東權益報酬率之因素？
 (A)淨利 (B)不付息之流動負債 (C)銷貨 (D)股東權益
68. 若某企業之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
69. 某公司的本益比為 12 倍，股東權益報酬率為 13%，則市價淨值比為何？
 (A)0.6 (B)0.9 (C)1.1 (D)1.6
70. 下列何者會提高總資產報酬率（假設其他條件不變下）？
 (A)單位售價提高 (B)單位成本下降 (C)降低投資額 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
71. 仁愛公司應收帳款週轉率 6，當年度平均應收帳款\$40,000，平均總資產餘額\$400,000，稅後淨利為\$100,000，則總資產報酬率為何？
 (A)15% (B)18% (C)20% (D)25%
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. 以下有關庫藏股的敘述，何者為真？
 (A)庫藏股會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股會影響公司的已發行股數
 (C)庫藏股會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股應視為公司的長期投資
74. 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
75. 下列有關營業毛利之敘述，何者不正確？
 (A)毛利率通常須與同業比較 (B)資本密集產業之毛利通常較勞力密集者高
 (C)高毛利、低淨利企業的投資價值，高於低毛利、高淨利企業的投資價值
 (D)毛利低，投資報酬率不一定低
76. 下列有關保留盈餘的敘述何者為真？
 (A)提撥保留盈餘對公司並無法律上的強制性
 (B)提撥保留盈餘的目的主要是傳達公司不能發放大量股利的訊息
 (C)為擴建廠房而提撥保留盈餘時，對保留盈餘的總額並無影響
 (D)當提撥保留盈餘的目的完成時，則應全數轉列為總資產
77. 以下哪一種資訊不在損益表上揭露？
 (A)股本溢價 (B)會計原則變動累計影響數 (C)每股盈餘 (D)所得稅費用
78. 理論上，其他情形不變時，以下哪些變數會影響企業的本益比？
 (A)公司的資金成本 (B)預期未來的每股股利或每股盈餘成長率
 (C)投資人所要求的必要報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
79. 在損益表上的哪一個項目最有助於預測公司未來的營業狀況？
 (A)出售停業部門利益 (B)營業部門稅前淨利 (C)非常損益 (D)停業部門損益
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