

104 年第 1 次證券商業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 50 題，每題 2 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

- 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
- 投資風險性資產的報酬率與無風險利率的差額，稱之為：
(A)投資利得 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)風險係數
- 套利發生的主要原因在於：
(A)風險相同的證券提供一致的報酬率 (B)風險相同的證券提供不一致的報酬率
(C)相同報酬率的證券具有一致的風險 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 政府政策改變影響股市下跌，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)事業風險 (D)市場風險
- 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
- 下列何者非專業管理投資組合對投資人的潛在利益？
(A)分散風險 (B)降低管理投資組合的成本
(C)管理者具專業性 (D)價格發現
- 在其他條件相同的情況下，可轉換公司債之票面利率通常較一般公司債之利率：
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)視情況而定
- 在投資學理論中，假設理性投資人的風險態度為下列何者？
(A)風險規避者 (B)風險愛好者 (C)風險中立者 (D)風險溫和者
- 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
- 一般情況下，發行公司發放股票股利會造成以下何種影響？
(A)股本增加 (B)股本減少 (C)股本不變 (D)無法判斷
- 一般而言，高貝它的股票，其可接受的本益比應：
(A)較大 (B)較小 (C)在空頭行情較大 (D)在景氣谷底時較大
- 假設其他條件不變，外幣存款的規模逐漸擴大，將會使何者貨幣供給增加？
(A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)沒有影響
- 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
- 下列那項產業，最可能被歸類為景氣循環產業？
(A)生化業 (B)營建業 (C)公用事業 (D)食品業

15. 當公司處於產業壽命週期的初期，傾向於採用：
- (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
16. 突破缺口 (Breakaway Gap) 愈大，表示未來股價的波動：
- (A)愈大 (B)愈小 (C)愈穩定 (D)不一定
17. 隨機漫步理論 (Random Walk Theory) 認為：
- (A)過去股價變動的型態是未來股價變動的指標
(B)股價變動無法預測
(C)市場價格反應一切
(D)市場心理可以預測
18. 當一支股票在底部區出量時，可能代表：
- (A)反轉訊號 (B)將繼續往下探底
(C)主力出貨 (D)選項(A)(B)(C)皆非
19. 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
20. 下列何者風險屬於系統風險？
- (A)贖回風險 (B)違約風險
(C)事業風險 (D)利率風險
21. 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
22. 假設甲投資組合之預期報酬率為 12%，貝它係數為 1.2，市場風險溢酬為 2%，請問根據資本資產訂價模型 (CAPM) 計算之無風險利率為何？
- (A)9.5% (B)9.6% (C)10% (D)14.4%
23. 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
24. 在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好？
- (A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方
25. 下列何者並非強式效率市場檢定中，公司內部人員檢定之對象？
- (A)董事 (B)總經理 (C)重要股東 (D)基金經理人
26. 財務比率分析並未分析下列公司何項財務特質？
- (A)流動能力與變現性 (B)槓桿係數 (C)購買力風險 (D)獲利能力的速度
27. 在閱讀以 IFRSs 編製的財報，應注意的要點為：
- (A)IFRSs 採用「公允價值」原則
(B)IFRSs 採「合併報表」方式表達
(C)IFRSs 是「原則基礎」，而非「細則基礎」
(D)以上皆是

【請續背面作答】

28. 將信用條件由 2/10, n/30 改為 2/15, n/30, 假設其他因素不變, 則應收帳款週轉率將:
- (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無法判斷
29. 下列何者為財務報表揭露的成本?
- (A)在與同業競爭時, 變得較不利 (B)政治成本
(C)訴訟成本 (D)選項(A)(B)(C)皆是
30. 在比較綜合損益表中, 以實際數與同一項目的預算數相比較, 稱為:
- (A)絕對數字比較法 (B)絕對數字增減變動法
(C)增減百分比法 (D)差異分析法
31. 存貨週轉率係測試存貨轉換為下列哪項科目的速度?
- (A)銷貨收入 (B)銷貨淨額 (C)製造成本 (D)銷貨成本
32. 一般而言, 企業的流動比率不小於 2 時, 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
33. 下列敘述何者正確?
- (A)流動資產科目間之增減變化, 對營運資金與流動比率均無影響
(B)存貨高估將使酸性測驗比率提高
(C)獲利能力強之企業, 償債能力亦必定良好
(D)由淨值之成長可看出企業之穩定力
34. 若一食品公司兼營營建開發業務, 則欲瞭解其本業存貨週轉情況之計算, 以下列何者為佳?
- (A)營業收入 / 存貨
(B) (營業收入 - 營建銷貨收入) / 存貨
(C)營業收入 / (存貨 - 營建存貨)
(D) (營業收入 - 營建銷貨收入) / (存貨 - 營建存貨)
35. 在公司營業呈穩定狀況下, 應收帳款週轉天數的減少表示:
- (A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限
(C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
36. 若依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表, 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
37. 如有跡象顯示資產可能發生減損時, 下列何項資產需進行減損測試?
- (A)商譽 (B)存貨 (C)退休辦法下之資產 (D)遞延所得稅資產
38. 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
39. 應付公司債折價於資產負債表中應列為:
- (A)負債之減項 (B)負債之加項 (C)資產 (D)資產之加項
40. 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

41. 企業編製合併財務報表時，備抵呆帳之提列：
- (A)應以母公司之債權為基礎
 - (B)應以子公司之債權為基礎
 - (C)應以合併公司間互相沖銷債權債務後之債權為基礎
 - (D)應以母公司與子公司加總之債權為基礎
42. 會計期間結束日，已發行普通股股數超過流通在外普通股股數，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
43. 處分固定資產產生利益將使負債比率：
- (A)降低
 - (B)提高
 - (C)不變
 - (D)不一定
44. 若權益比率為 60%，則宣告現金股利將使此比率：
- (A)降低
 - (B)提高
 - (C)不變
 - (D)不一定
45. 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
46. 本益比可作下列何種分析？
- (A)獲利能力分析
 - (B)投資報酬率分析
 - (C)短期償債能力分析
 - (D)資金運用效率分析
47. 下列敘述何者為真？
- (A)資產利用之成敗影響獲利能力之高低
 - (B)授信政策嚴格則應收帳款週轉率較低
 - (C)重要客戶發生員工罷工，存貨週轉率會偏高
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
48. 股利支付率愈低，表示企業之保留盈餘增加愈：
- (A)少
 - (B)多
 - (C)不一定
 - (D)沒有影響
49. 某公司銷貨比去年增加，但毛利率卻下降，表示：
- (A)資金週轉率下降
 - (B)銷貨成本增加
 - (C)營業費用過高
 - (D)企業可能遭受天然災害
50. 財務槓桿愈高，則其每股盈餘變動風險：
- (A)愈小
 - (B)愈大
 - (C)不變
 - (D)沒有影響