

104 年第 3 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 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

- 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
- 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：
(A)貨幣市場 (B)期貨市場
(C)資本市場 (D)選擇權市場
- 在銀行中，從借貸者中獲取的利息與付給存款人利息之間的差價稱為：
(A)保險貼水 (B)利差
(C)風險貼水 (D)期間貼水
- 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
- 投資人大多以何者為無風險利率？
(A)短期利率 (B)長期利率
(C)短期國庫券利率 (D)公司債券利率
- 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
- 公司在發行債券之後，若因為經營困難而影響債券的本金償還，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
- 投資、投機與賭博之比較，其風險大小順序為：
(A)投資 > 投機 > 賭博 (B)投機 > 賭博 > 投資
(C)賭博 > 投機 > 投資 (D)賭博 > 投資 > 投機
- 年前一碗陽春麵只要 10 元，現在卻要 30 元，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 (B)購買力風險
(C)財務風險 (D)價格風險
- 其他條件相同時，當殖利率改變時，到期日較長之債券，其價格變動幅度會：
(A)較小 (B)較大
(C)一樣 (D)不一定
- 下列何種債券不在集中市場交易？
(A)國庫券 (B)一般公司債
(C)可轉換公司債 (D)公債
- 債券組合管理中的免疫策略 (Immunization Strategies) 是規避：
(A)利率風險 (B)流動性風險
(C)信用風險 (D)個別公司風險
- 預估本益比的大小，比較不受下列何種因素影響？
(A)流動比率 (B)要求報酬率
(C)盈餘成長率 (D)股利發放率
- 政府支出超過政府收入的數額，稱為：
(A)貿易順逆差 (B)國內生產毛額
(C)預算赤字 (D)反儲蓄

15. 所謂總體經濟分析，不包括下列那項？
(A)利率 (B)物價
(C)匯率 (D)公司接單情形
16. 預測發行公司未來盈餘與股利的證券分析方法是屬於：
(A)基本分析 (B)技術分析
(C)資金分析 (D)籌碼分析
17. 當一國的貨幣貶值時，一般而言：
(A)有利進口，有利出口 (B)有利進口，不利出口
(C)不利進口，有利出口 (D)不利進口，不利出口
18. 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
19. 當 $\beta > 1$ 時，表示證券風險較市場風險為：
(A)小 (B)大
(C)和市場風險無關 (D)不一定
20. 不能放空下，投資組合中之個別資產間的相關係數為何時，才可能將投資組合之標準差降為零：
(A)1 (B)-1
(C)0 (D)無法將投資組合之標準差降為零
21. 根據資本資產訂價模型 (CAPM)，影響預期報酬的風險因素為：
(A)個股標準差 (B)個股變異數
(C)個股變異係數 (D)貝它 (Beta) 係數
22. 一個適當分散風險之投資組合的報酬主要受下列何者影響？
(A)系統風險 (B)包含證券數目
(C)選證券所屬的產業 (D)非系統風險
23. 下列何者屬於無效率之投資組合？
(A)位於效率前緣左上方 (B)位於效率前緣右下方
(C)位於效率前緣上 (D)市場投資組合
24. 資本資產訂價模型 (CAPM) 認為最能完整解釋投資組合報酬率的是：
(A)特有風險 (B)利率風險
(C)系統風險 (D)非系統風險
25. 若一人對財富的看法是愈多愈好，且對財富的邊際效用為逐次遞減，則他對風險的態度之類型為：
(A)風險規避者 (B)風險偏好者
(C)風險中立者 (D)其他皆有可能
26. 財務報表之資料可應用於下列那些決策上？
(A)信用分析 (授信) (B)合併之分析
(C)財務危機預測 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 從短期債權人的角度來看，下列何者最沒有意義？
(A)應收帳款週轉率 (B)營運資金金額
(C)速動比率 (D)應付帳款占流動負債之比率
28. 財務報表項目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)忠實表述
(C)時效性 (D)永續經營
29. 下列何者是使用存貨週轉率分析時應注意事項？
(A)存貨之季節性變動 (B)存貨評價之方法
(C)存貨之存在性 (D)選項(A)(B)(C)皆是

30. 下列何種資產之流動性最高？
(A)固定資產 (B)預付費用
(C)商譽 (D)存貨
31. 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)權益淨值 (D)流動負債
32. 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
33. 下列何種資訊不在綜合損益表上揭露？
(A)股本溢價 (B)本期淨利
(C)每股盈餘 (D)所得稅費用
34. 存貨過多、存貨週轉率過低，可能造成企業何種損失或風險？
(A)滯銷風險提高 (B)資金成本增加
(C)倉儲成本增加 (D)選項(A)(B)(C)皆是
35. 望安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
36. 在計算營業活動現金流量時，何者不能列入？
(A)不動產、廠房及設備投資變動 (B)應計費用變動
(C)存貨變動 (D)選項(A)(B)(C)皆可列入
37. 現金流量表所表達之現金，指：
(A)庫存現金 (B)約當現金
(C)現金及約當現金 (D)營運資金
38. 下列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
39. 假設其他條件皆相同，相較於一般的公司債券，投資人對於以下何種公司債的購買意願會比較低？
(A)可贖回公司債 (B)可轉換公司債
(C)零息債券 (D)有擔保公司債
40. 受贈一筆土地，該資產應如何入帳？
(A)按成本入帳 (B)按取得時之公允價值入帳
(C)列為收入 (D)作備忘分錄
41. 下列何事項不影響普通股每股帳面價值？
(A)發放普通股股票股利，當時普通股市價與面額相等
(B)發放普通股股票股利，當時普通股市價高於面額
(C)普通股1股分割為2股
(D)發放已宣告之現金股利
42. 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
43. 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)皆正確

44. 下列何者非為影響權益報酬率之因素？
- (A)淨利 (B)權益
(C)銷貨 (D)不付息之流動負債
45. 正常情況下(公司淨值>0)，融資租賃租約之簽訂對負債比率之影響為：
- (A)負債比率減少 (B)負債比率不變
(C)負債比率增加 (D)對負債比率影響不定
46. 權益占資產總額之比率提高，將使權益報酬率如何變化？
- (A)提高 (B)降低
(C)不變 (D)不一定
47. 某公司之權益報酬率為 12%，下列何者會使該報酬率降低？(不考慮所得稅)
- (A)註銷庫藏股
(B)以 16%之資金成本取得資金，並用於報酬率 14%之投資
(C)普通股市價下跌
(D)發放股票股利
48. 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
49. 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)法定盈餘公積為權益類科目
50. 盈餘的創造主要來自於經常性活動，則其盈餘品質：
- (A)愈低 (B)不變
(C)愈高 (D)不一定