

105 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 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

- 下列何者屬於資本市場的工具？
(A)到期日超過一年以上的債券
(B)國庫券
(C)商業本票
(D)附買回交易
- 一般而言，事業風險的高低可由隱含在公司未來何者的不確定程度來判斷？
(A)股票報酬率 (B)股利發放率 (C)股東權益報酬率 (D)資產報酬率
- 下列何種有價證券通常會以折價發行，到期時償還面額？
(A)特別股 (B)零息債券 (C)政府債券 (D)附認股權公司債
- 下列何者不是購買零息債券所會面對的風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)購買力風險 (D)再投資風險
- 在其它條件不變下，公司發放股票股利將造成每股盈餘：
(A)上升 (B)下跌
(C)不變 (D)不一定上升或下跌
- 一般而言，央行大幅壓低 M1b（貨幣供給）成長率對股價的影響是：
(A)上漲 (B)下跌 (C)不確定漲跌 (D)無影響
- 當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，最不可能會採取哪些措施？
(A)緊縮貨幣供給 (B)調降存款準備率
(C)調升存款準備率 (D)調高重貼現率
- 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
- 下列何者正確描述非系統風險？
(A)只存在於小公司 (B)只存在於成長性公司
(C)可被分散掉 (D)通貨膨脹率是重要決定因素
- 若資本市場之證券價格已充分反應了所有已經公開之資訊係屬於下列何種假設？
(A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)半弱式
- 買跌賣漲指的是下列何種投資策略？
(A)反向投資策略 (B)動能投資策略 (C)預期投資策略 (D)效率投資策略
- 根據資本資產訂價模型（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
- 對於一風險規避的投資者而言，下列之敘述何者有誤？
(A)人們對財富看法：愈多愈好 (B)投資者追求期望報酬大於風險
(C)對財富的邊際效用為逐次遞減 (D)風險愈高，效用越低
- 股票的流動性風險與下列何者較有關？
(A)公司的獲利能力 (B)股票的成交量 (C)股票價格的高低 (D)利率
- 固定收益證券承諾：
(A)定期支付固定利息 (B)對公司有選舉權 (C)保證價格上漲 (D)配發股利
- 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

17. 一般而言，公債風險不包括下列何者？
(A)違約風險
(B)流動性風險
(C)利率風險
(D)通貨膨脹風險
18. 某 91 天期的國庫券，面額 100 元，發行價 99.5 元，則年化投資報酬率為：
(A)0.05% (B)0.5% (C)2.0% (D)5.0%
19. 下列有關債券信用評等功能的敘述，何者有誤？
(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
20. 基本分析有所謂的由下而上 (Bottom-Up) 分析法，此分析法認為影響股價最重要的因素是：
(A)總體因素 (B)產業因素
(C)公司因素 (D)市場交易制度
21. 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
22. 下列何者屬於可分散的風險？
(A)某公司員工發動罷工
(B)政治情況的變化
(C)貨幣供給額的變動
(D)法規的變動
23. 下列有關市場投資組合之敘述，何者有誤？
(A)風險為零
(B) β (貝它係數)為 1
(C)通常以大盤指數代替其價格
(D)其報酬率即為市場報酬率
24. 產生通貨膨脹時，將使證券市場線 (SML)：
(A)向下平移 (B)向上平移 (C)斜率變緩 (D)斜率變陡
25. 有關套利定價理論 (APT) 之敘述何者正確？
(A)屬單因子模型
(B)屬多因子模型
(C)預期報酬僅只會受市場報酬率影響
(D)在市場達成均衡時，個別證券報酬率等於無風險報酬率
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)獲利能力的速度
(C)購買力風險
(D)槓桿係數
27. 下列何者通常並非財務報告分析人員常用的工具？
(A)趨勢分析 (B)隨機抽樣分析 (C)共同比分析 (D)比較分析
28. 「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

29. 下列何者是財務報表分析者應有的學養？
- (A)瞭解各個產業
 - (B)熟悉各項財務會計處理流程
 - (C)熟知各項分析工具
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
30. 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
31. 中正公司於期末時以現金購買商品存貨，此舉將：
- (A)減少速動比率
 - (B)減少流動比率
 - (C)減少存貨週轉天數
 - (D)增加銷貨成本
32. 存貨週轉率愈高，則：
- (A)有過時存貨的機會愈小
 - (B)缺貨的風險愈低
 - (C)毛利率愈高
 - (D)流動比率愈高
33. 樂樂公司採定期盤存制，2012 年度該公司銷貨成本為\$10,000，期初存貨\$5,000，本期進貨\$15,000，則期末存貨為：
- (A)\$5,000
 - (B)\$10,000
 - (C)\$25,000
 - (D)\$30,000
34. 公司賒購存貨將使速動比率：
- (A)增加
 - (B)減少
 - (C)不變
 - (D)視原來速動比率是否大於 1 而定
35. 首都公司之流動比率 2.5，營運資金淨額\$90,000，則其流動資產為何？
- (A)\$100,000
 - (B)\$60,000
 - (C)\$150,000
 - (D)無法計算
36. 下列何者在計算時，會將有關的資產轉換成現金所需時間的長短列入考量？
- (A)流動性指數
 - (B)總資產週轉率
 - (C)財務槓桿指數
 - (D)營業活動現金流量對流動負債比率
37. 下列敘述何者為非？
- (A)提列呆帳不會產生現金支出
 - (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
38. 公司發行股票，必定會增加其：
- (A)已發行股本
 - (B)資本公積
 - (C)庫藏股價值
 - (D)核定股本
39. 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

40. 下列有關庫藏股的敘述，何者正確？
(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
41. 有關不動產、廠房及設備使用期間支出之處理，下列敘述何者正確？
(A)增添為資本支出
(B)維護為收益支出
(C)無效益之支出列為損失（營業外費用）
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
42. 以發行股票償還長期負債會使負債比率：
(A)降低
(B)提高
(C)不變
(D)視原負債比率之高低而定
43. 某公司淨值為正，若該公司承租資產，誤將資本租賃按營業租賃處理，將使負債比率：
(A)高估 (B)低估 (C)不變 (D)不一定
44. 現金週轉率係指下列何項比率？
(A)平均現金對資產總額之比率
(B)銷貨收入淨額對平均現金之比率
(C)平均現金對銷貨收入淨額之比率
(D)流動資產總額對平均現金之比率
45. 下列何者不是銷貨成本增加的原因？
(A)會計方法改變
(B)產品市場需求變動
(C)勞動市場改變
(D)以上皆能造成銷貨成本增加
46. 對長期債權人而言，下列何者最為有利？
(A)負債比率增加
(B)公司停止發放特別股股利
(C)利息保障倍數增加
(D)每股盈餘減少
47. 安平公司投資所得增加，則：
(A)普通股股東權益報酬率上升
(B)股東權益及長期負債報酬率不變
(C)權益成長率不變
(D)選項(A)(B)(C)皆是
48. 劍橋公司的股價為 40 元，每股股利為 1 元，則其股利收益率為：
(A)12.5% (B)10% (C)2.5% (D)2%
49. 在綜合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)稅後淨利 (B)營業淨利
(C)營業毛利 (D)停業單位損益
50. 下列何者為有價證券評等選用之指標？
(A)資本結構
(B)每股盈餘
(C)股價穩定性
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是