

九十八年第一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 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

- 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)到期風險 (D)匯率風險
- 除權前一日之收盤價與除權參考價之差稱為：
(A)股票股利 (B)權值 (C)息值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
- 當公司發放 40% 的股票股利時，股價會變成配股前之：
(A)51% (B)61% (C)71% (D)不變
- 下列何者為衍生性金融工具但不具規格化契約？
(A)股票期貨 (B)遠期外匯 (C)股票選擇權 (D)期貨選擇權
- 還本期間法當中，若所計算出的還本期間越長，表示：
(A)還本速度較快 (B)還本速度較慢 (C)有較高的獲利機會 (D)有較大的投資報酬率
- 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
- 下列何者具有零息債券的性質？
(A)國庫券 (B)商業本票 (C)銀行承兌匯票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 在其他條件不變下，當某投入變數發生變化時，投資專案的淨值跟著改變的程度，應用在公司風險的衡量上稱為：
(A)情境分析 (B)敏感性分析 (C)蒙地卡羅模擬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 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
- 投資人將定期存款解約，轉存活期存款時，會使：
(A)M2 減少 (B)M2 增加 (C)M2 不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 投資股票所能賺取的所有現金流量的現值稱為：
(A)股利發放率 (B)真實價值 (C)本益比 (D)保留盈餘率
- 一般而言，當預期新台幣升值，投資人將預期依賴進口原料的產業股價會：
(A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
- 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
- tWA-2 是中華信評何種類型的評等等級之一？
(A)長期債信評等等級 (B)短期債信評等等級 (C)債券型基金評等等級 (D)特別股評等等級
- 在其它條件相同下，負債比率愈大的公司，其股票可接受的本益比：
(A)愈大 (B)不一定，視總體環境而定 (C)愈小 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
- 一般而言，股價波動性對理性投資人的意涵在於：
(A)可以增加扣除風險以後的投資報酬率 (B)可使投資人的獲利趨近於公債利率
(C)可以賺取價差 (D)可增加股價之可預測性
- 道氏理論 (Dow Theory) 認為：
(A)股價變動無法預測 (B)分散買進多種股票可以打敗市場
(C)股價平均指數反應一切 (D)個股走勢與指數漲跌應分別考量
- 下列何者風險屬於系統風險？
(A)贖回風險 (B)違約風險 (C)商業風險 (D)利率風險
- 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
- 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
- 在 K 線型態中，先陽後陰的孕育線 (Harami) 可視為：
(A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態

22. 正常來說，投資人可以藉著多角化投資來降低風險到何種程度？
 (A)可以完全消除風險 (B)若多角化程度夠大，則可以完全消除風險
 (C)無法完全消除風險 (D)無法降低風險
23. 請問下列選項中之兩資產相關係數，其所組成之投資組合分散風險的效果最好？
 (A)-1 (B)-0.5 (C)0 (D)0.8
24. 在弱式效率市場中，下列那些分析工具可能可以協助投資人賺取超額報酬？
 (A)K 線圖 (B)RSI 指標 (C)公司的營收 (D)KD 值
25. 當投資人利用濾嘴法則買賣股票所賺取的報酬高於買進持有策略時，則此市場不符合何種效率市場？
 (A)弱式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)強式效率市場 (D)經濟效率市場
26. 根據 CAPM，風險趨避投資者：
 (A)不會以融資方式投資股票 (B)必定分散其投資於無風險資產及風險性資產
 (C)至少會投資一部分財富在市場投資組合 (D)握有的投資組合之系統風險可能大於 1
27. 小陳以 98,059 元買進一張面額 10 萬的公司債，其票面利率為 5.25%，若一年後小陳出售此公司債，得款 100,648 元，則其報酬率為何？
 (A)5.25% (B)2.64% (C)7.84% (D)8.00%
28. 證券市場線 (SML) 表示個別證券的預期報酬率與其貝它係數(β)之間的關係，請問證券市場線是依據下列何理論推導出？
 (A)CML (B)APT (C)CAPM (D)變異數
29. 完全效率市場無法在現實生活中實現的原因為：
 (A)市場參與者無法免費獲得市場的資訊 (B)有些投資者不是市場價格的接受者
 (C)有交易成本、稅賦的障礙 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 當個別證券報酬率之相關係數為-1 時，由其所組成之投資組合報酬率標準差為：
 (A)個別證券報酬率標準差之算術平均 (B)個別證券報酬率標準差之幾何平均
 (C)個別證券報酬率標準差之加權平均 (D)依權重調整後個別證券報酬率標準差之差
31. 二股票構成的投資組合風險可分散的程度取決於組成股票之：
 (A)變異數 (B)標準差 (C)共變異數 (D)股價下跌機率
32. 下列敘述何者有誤？
 (A)濾嘴法則可用來檢定市場是否符合弱式效率假說 (B)當市場具有效率時，代表投資人無投資報酬可言
 (C)半強式效率市場的成立，將使基本分析無效 (D)台灣股票市場不符合強式效率市場
33. 根據資本資產定價理論，下列敘述何者為非？
 (A)若一資產之 β 係數為 0，則其與市場投資組合之相關係數為 0
 (B)在均衡下，若一資產期望報酬等於無風險利率，則其 β 必定為 0
 (C)若一資產與市場投資組合相關係數為正，則其 β 必定為正
 (D)若一資產期望報酬為正，則其 β 必定為正
34. 請問下列哪一貝它係數(β)所代表系統風險較小？
 (A)0.6 (B)1 (C)1.2 (D)2.1
35. 每股盈餘 2 元，股票市價 50 元，本益比為：
 (A)4% (B)25 (C)4 (D)25%
36. 佳君半年前買進華碩股票 1 張，每股成本為 200 元，持股期間獲發股票股利 6 元，目前股價為 142 元，請問這半年以來佳君的投資報酬率為 (忽略交易成本)：
 (A)8.19% (B)13.6% (C)-32.38% (D)-16.19%
37. 孫祥目前以 80 元股價買進一張台塑股票，假設一年間獲發 1.5 元的現金股利及 1 元的股票股利，一年後以 80 元賣出，請問一年後將可獲利多少 (忽略交易成本)？
 (A)9,500 元 (B)8,500 元 (C)7,500 元 (D)6,500 元
38. 假設一可轉換公司債的面額為 100,000 元，轉換價格為 40 元，可轉換公司債的市場價格為 110,000 元，請問標的股票的價格為多少時，轉換價值才會等於其市場價格？
 (A)41 元 (B)42 元 (C)43 元 (D)44 元
39. 如果某公司的股東權益報酬率是 15%，而且其保留盈餘率是 40%，該公司盈餘的維持成長率 (Sustainable Growth Rate) 將是多少？
 (A)6% (B)9% (C)15% (D)40%
40. 若證券 A 之平均報酬率為 15%，標準差為 0.20，而證券 B 之平均報酬率為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，建構一無風險投資組合，其期望報酬率為何？
 (A)(-5/3)% (B)(35/3)% (C)(5/3)% (D)(25/3)%

【請續背面作答】

41. 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
42. 近年來，上市公司須按季、半年，提供季報、半年報的財務報表，試問此乃根據：
 (A)配合原則 (B)收入認列原則 (C)充分揭露原則 (D)繼續經營假設
43. 假設前期末存貨高估\$1,000，本期末存貨又高估\$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
44. 備供出售金融資產認列公平價值減少，對此企業會：
 (A)減少營業利潤率 (B)增加流動負債 (C)不影響流動比率 (D)提高負債比率
45. 下列四種行業經營者，何者通常有較低的應收帳款週轉率？
 (A)航空公司 (B)便利商店 (C)管理顧問公司 (D)百貨公司
46. 大華公司的存貨週轉天數為 50 天，應收帳款週轉天數為 60 天，應付帳款週轉天數為 40 天，則大華公司的淨營業循環為幾天？
 (A)110 天 (B)30 天 (C)70 天 (D)150 天
47. 流動性指數愈高，表示：
 (A)流動比率愈高 (B)應收帳款週轉率愈高
 (C)流動資產轉換成現金所需的時間愈長 (D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆正確
48. 下列何項目不屬於衡量短期償債能力之指標？
 (A)流動比率 (B)負債比率 (C)速動比率 (D)變現力指數
49. 公司 2007 年度之賒銷總額為\$50,000，若應收帳款期初餘額為\$10,000，期末餘額\$20,000，則自客戶處收取之現金為：
 (A)\$40,000 (B)\$50,000 (C)\$60,000 (D)\$70,000
50. 星馳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
51. 比較第一年及第二年的流動性指數，在第一年流動性指數為 80 天，到了第二年流動性指數增加至 100 天，則代表：
 (A)流動性資產轉換成現金天數縮短 (B)流動資產運用效能上揚
 (C)公司流動性呈衰退現象 (D)短期流動性風險下降
52. 中德公司 2007 年銷貨收入為\$10,000,000，銷貨成本為\$8,000,000，存貨週轉率為 10，期初存貨為\$800,000，則期末存貨為：
 (A)\$800,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,000,000 (D)\$900,000
53. 在間接法下折舊是加在淨利上，以計算來自何種活動之現金流量？
 (A)投資 (B)營業 (C)融資 (D)管理
54. 下列哪一項通常不會影響企業的現金流量？(不考慮所得稅影響)
 (A)員工薪資 (B)壞帳費用 (C)利息費用 (D)銷貨折讓
55. 雙塔公司來自營業現金流入\$400,000，來自融資活動營業現金流入\$500,000，其每年平均股利\$100,000，則其營業現金流量對現金股利比率為何？
 (A)9 (B)5 (C)4 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
56. 2008 年度以前分配董、監酬勞及員工紅利，會使股東權益產生何變化？
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
57. 持有至到期日債券投資之評價基礎為何？
 (A)成本 (B)成本與市價之較低者 (C)市價 (D)成本攤銷折、溢價後之帳面價值
58. 資產 (商譽除外) 如未依法令規定辦理重估價，當減損損失迴轉時應：
 (A)視為利益 (B)視為費用減少 (C)視為資產成本增加 (D)視為累計折舊減少
59. 於編製合併報表時，需將子公司沖銷後之普通股業主權益餘額轉列：
 (A)投資收益 (B)庫藏股 (C)資本公積 (D)少數股權
60. 以下何者非財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？
 (A)在市場交易之商品具有同質性 (B)隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方
 (C)價格資訊可為大眾所取得 (D)市場價格需具備強式效率性
61. 以帳面價值\$800,000 之進口汽車交換公平價值\$600,000 之國產汽車，並收到現金\$300,000，則國產汽車之入帳金額為若干？
 (A)\$533,333 (B)\$600,000 (C)\$500,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
62. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、固定資產 50 億元、長期資金占固定資產比率為 1.6，

- 求公司的流動資產總額？
- (A)50 億元 (B)60 億元 (C)70 億元 (D)80 億元
63. 新竹公司發行特別股以作財務擴張，則：
- (A)負債權益比率下降 (B)固定支出保障倍數不變 (C)現金流量為固定支出之倍數不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
64. 每股市價除以每股盈餘，稱為：
- (A)本利比 (B)本益比 (C)殖利率 (D)淨利率
65. 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
66. 股東權益報酬率=總資產報酬率×？(假設利息費用為 0)
- (A)平均資產總額/平均股東權益 (B)權益比率 (C)普通股權益比率 (D)淨利/平均股東權益
67. 某公司股東權益報酬率為 16%，下列何者將使該報酬率提高？
- (A)普通股股利加倍發放 (B)以 12%之成本貸款取得資金，並用於報酬 14%之投資
- (C)公司之本益比提高 (D)公司普通股之市價上漲
68. 股東權益報酬率高於普通股股東權益報酬率，是表示：
- (A)企業運用特別股資金之報酬大於特別股股利之報酬 (B)特別股股利報酬大於企業運用特別股資金之報酬
- (C)普通股報酬率高於特別股報酬率 (D)特別股報酬率高於普通股報酬率
69. 前期損益調整應置於：
- (A)資產負債表「股東權益」項下 (B)保留盈餘表「期初保留盈餘」項下
- (C)以附註方式揭露即可 (D)列於損益表「非常損益」項下
70. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：
- (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
71. 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
72. 貴寶公司銷貨\$500,000 時之固定成本為\$300,000，變動成本為\$350,000，則損益兩平銷售金額為：
- (A)\$1,000,000 (B)\$900,000 (C)\$1,166,666 (D)\$650,000
73. 南亞公司 X7 年度折舊多計\$5,000，呆帳費用少計\$2,000，漏列利息支出\$1,000，房租收入\$3,000 誤計為預收房租，則稅前淨利：
- (A)少計\$5,000 (B)多計\$1,000 (C)少計\$1,000 (D)多計\$5,000
74. 某公司今年度每股盈餘 5 元，表示其可發放之每股股利為：
- (A)大於 5 元 (B)等於 5 元 (C)小於 5 元 (D)不一定
75. 某企業的本期淨利為\$90,000，普通股發行股數為 50,000 股，特別股為 5,000 股，並付出每股 2 元的特別股股利，庫藏普通股為 5,000 股，請問普通股的每股盈餘為多少？
- (A)2 元 (B)2.25 元 (C)1.5 元 (D)1.78 元
76. 某公司 X6 年底流通在外之普通股有 120,000 股，X7 年 5 月 1 日發行新股 12,000 股，10 月 31 日收回 24,000 股，X7 年度獲利\$421,600，則 X7 年底每股盈餘為何？
- (A)\$3 (B)\$3.4 (C)\$2.9 (D)\$3.5
77. 財務槓桿愈高，則其每股盈餘變動風險：
- (A)愈大 (B)不變 (C)變小 (D)沒有影響
78. 甲.出售長期投資收入；乙.薪資費用；丙.停業部門損益。若按其可預測性由高到低排列，其順序為：
- (A)乙、甲、丙 (B)丙、乙、甲 (C)甲、丙、乙 (D)甲、乙、丙
79. 甲公司所處的產業競爭日趨激烈，則其投資人對其每股盈餘預測：
- (A)下降 (B)上升 (C)一樣 (D)不一定
80. 在缺少其他相關訊息時，基於以下哪一項消息，投資人最不可能調低其對西湖商業銀行盈餘的預測值？
- (A)其他商業銀行資金成本不變，但是西湖銀行資金成本提高 (B)信用合作社合併改制商銀標準大幅放寬
- (C)西湖銀行的存放比率將創歷史新高 (D)西湖銀行存放款利差降低