

# 九十九年第四次證券商業業務員資格測驗試題

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

1. 股價指數及廠房設備的訂單為：  
(A) 領先經濟指標 (B) 即時經濟指標 (C) 落後經濟指標 (D) 警戒經濟指標
2. 下列何者屬於個人融資管道？  
(A) 不動產抵押債權證券 (B) 期貨契約 (C) 向銀行申請貸款 (D) 發行股票
3. 專業管理投資組合的特性不包括：  
(A) 分散風險 (B) 專業管理 (C) 低成本的投資組合管理 (D) 保證最低收益
4. 在缺乏熱絡的交易市場中，投資者會特別要求較高的：  
(A) 期限風險溢酬 (B) 變現力溢酬 (C) 違約風險溢酬 (D) 系統性風險溢酬
5. 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
6. 下列何者屬於「證券分析」的目的？  
(A) 決定投資目標及可投資金額的多寡 (B) 尋找某些資產價格被高估或低估  
(C) 決定欲投資的資產類型以及各種資產要投入的資金數額 (D) 評估投資組合的績效
7. 投資者進行投資時，若可能最大報酬率與可能最低報酬率的差距越大時，表示風險：  
(A) 越大 (B) 越小 (C) 無關 (D) 無法判斷
8. 若投資報酬率的機率分配形狀越集中，表示風險：  
(A) 越大 (B) 相等 (C) 越小 (D) 無關
9. 一般來說，負債比率愈高，財務槓桿程度：  
(A) 愈高 (B) 愈低 (C) 不變 (D) 不一定
10. 關於期貨保證金與選擇權保證金制度的比較，何者正確？  
(A) 期貨買賣雙方均須支付保證金 (B) 選擇權買賣雙方均須支付保證金  
(C) 選擇權買方須支付保證金 (D) 期貨賣方須支付保證金、買方不須支付
11. 假設甲股票的報酬率標準差為 20%，乙股票的報酬率標準差為 40%，丙股票的報酬率標準差為 30%，請問投資人應選擇那一支股票？  
(A) 甲股票 (B) 乙股票 (C) 丙股票 (D) 無法判斷
12. 利用融資方式，以市價每股 90 元買進一張普通股，假設融資成數為買入總價的 50%，且該普通股不支付任何股利，則當市價下跌至每股 60 元時賣出該張普通股，在不考慮融資利息的情況下，你的報酬率為：  
(A) -67% (B) -22% (C) -48% (D) -50%
13. 其他條件相同時，當殖利率改變時，到期日較短之債券，其價格變動幅度會：  
(A) 較小 (B) 較大 (C) 一樣 (D) 不一定
14. 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
15. 下列敘述何者不正確？  
(A) 債券價格與殖利率呈反向關係 (B) 期限愈長的債券，價格波動幅度愈大  
(C) 票面利率與債券市場價格呈正向關係 (D) 債券市場價格與面額呈反向關係
16. 到期期間越長的政府債券，投資者會求較高的：  
(A) 期限(Term)風險溢酬 (B) 變現力(Liquidity)溢酬  
(C) 違約(Default)風險溢酬 (D) 系統性(Systematic)風險溢酬
17. 有關轉換公司債下列何者為非？  
(A) 股票市價愈高，則轉換公司債之價值愈高 (B) 轉換價格愈高，則轉換公司債之價值愈高  
(C) 轉換期間愈長，則轉換公司債之價值愈高 (D) 股價之波動程度愈大，則轉換公司債之價值愈高
18. 公司執行高現金股利政策時，會造成怎樣的影響？  
(A) 股本增加 (B) 盈餘被稀釋 (C) 現金減少 (D) 每股淨值增加
19. 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

20. 固定成長股利折現模式，是假設：
- (A) 股利成長率大於要求報酬率 (B) 股利成長率等於要求報酬率  
(C) 股利成長率小於要求報酬率 (D) 股利成長率等於 0
21. 當公司處於產業壽命週期的初期，傾向於採：
- (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. 當活期存款增加時會影響哪一種貨幣供給組成？
- (A) M1a (B) M1b (C) M2 (D) 以上皆是
23. 下列何者為財務分析中流動比率以及速動比率之間的差異？
- (A) 固定資產 (B) 無形資產 (C) 存貨及預付費用 (D) 短期負債
24. 中央銀行採取緊縮貨幣政策，在短期內，下列何者極可能發生？
- (A) 貨幣流通速度增加 (B) 實質 GNP 增加 (C) 實質利率增加 (D) 失業率減少
25. 當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，它極不可能會採取那些措施？
- (A) 緊縮貨幣供給 (B) 放寬貨幣供給 (C) 調高存款準備率 (D) 調高重貼現率
26. 逃逸缺口 (Runaway Gap) 通常出現在一波行情 (無論上漲或下跌) 的：
- (A) 發動階段 (B) 中間位置 (C) 尾聲 (D) 盤整階段
27. 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
28. 請問在技術分析十字線指的是下列哪一項？
- (A) 收盤價 = 開盤價 (B) 收盤價 = 開盤價 = 最高價  
(C) 收盤價 = 開盤價 = 最低價 (D) 收盤價 = 開盤價 = 最低價 = 最高價
29. 葛蘭碧 (Joseph Granville) 八大法則採用何種期間之平均線？
- (A) 10 日移動平均線 (B) 30 日移動平均線 (C) 72 日移動平均線 (D) 200 日移動平均線
30. 技術分析認為對過去的股價與交易量進行分析，可找出股價變動的重複型態，進而預測股價變動的趨勢，可增進投資人：
- (A) 掌握股票買賣時機率 (Timing) 的能力 (B) 掌握股票投資價位的能力  
(C) 掌握股票經濟價值的能力 (D) 掌握股票的期望報酬率
31. 當股價向上有效突破箱形 (Rectangle) 整理的區間時，成交量配合放大，則股價通常會：
- (A) 繼續上漲 (B) 回檔整理重回箱形 (C) 反轉下跌 (D) 方向不定
32. 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
33. 在制定資產配置決策時，主要考量那些因素？甲. 投資目標；乙. 風險態度；丙. 時間長度；丁. 流動性
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅甲、乙、丙 (D) 甲、乙、丙、丁均需考量
34. 假設小玲去年已購買聯電股票，基於分散風險的觀念，你認為小玲今年應該挑選哪一支股票才能將風險分散達到最大？
- (A) 威盛科技 (B) 台積電 (C) 聯發科技 (D) 國泰金
35. 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
36. 在資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 中，描述風險的指標分別為：
- (A) 變異數、貝它值 (B) 標準差、貝它值 (C) 貝它值、變異數 (D) 貝它值、標準差
37. 下列何者對資本資產訂價理論 (CAPM) 與套利訂價理論 (APT) 之敘述有誤？
- (A) CAPM 是 APT 的一個特例 (B) APT 一般考慮較多的因素  
(C) 只有 CAPM 假定報酬率與影響因素呈線性關係，而 APT 則否 (D) 都可用於資金成本的估計、資產的評價和資本預算
38. 使用反向投資策略 (Contrarian Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：
- (A) 市場反應過度 (B) 市場反應不足 (C) 報酬不具可預測性 (D) 市場具有效率性
39. 一股票之實際報酬率為 12%，而利用 CAPM 所計算出來的預期報酬率為 10%，則表示：
- (A) 該股票之價格被高估 (B) 該股票價格被低估 (C) 應融券該股票 (D) 應立刻賣出該股票

【請續背面作答】

40. 市場組合之預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%，某投資之貝它值 (Beta) 為 0.8，而其預期報酬率為 15%，則此投資：
- (A) 為好投資，因其報酬率高於市場報酬率  
 (B) 其報酬率低於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率  
 (C) 其報酬率高於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率  
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 預收收入中，已實現部分應轉入下列哪一個帳戶？
- (A) 資產 (B) 負債 (C) 費用 (D) 收入
42. 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
43. 下列科目何者非屬於資產？
- (A) 商譽 (B) 應付票據折價 (C) 長期投資備抵跌價損失 (D) 租賃權益
44. 完整的財務報表是由四張報表組合而成，分別為資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表，請問何者表內的數字屬於存量的觀念？
- (A) 資產負債表 (B) 損益表 (C) 股東權益變動表 (D) 現金流量表
45. 一比率欲於財務分析時發揮用途，則：
- (A) 此比率必須大於 1 年 (B) 此比率必可與某些基年之比率比較  
 (C) 用以計算比率之二數額皆必須以金額表示 (D) 用以計算比率之二數額必須具備邏輯上之關係
46. 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
47. 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
48. 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
49. 企業償還進貨帳款時獲得 20% 之折扣，將使流動比率：
- (A) 增加 (B) 減少 (C) 不一定 (D) 無影響
50. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？
- (A) 純益率 (B) 毛利率 (C) 營業費用對銷貨淨利之比率 (D) 存貨週轉率
51. 下列何者不是應收帳款週轉率下降的原因？
- (A) 收帳工作績效不佳 (B) 客戶業務發生困難 (C) 信用部門徵信作業不佳 (D) 存貨價值高估
52. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？
- (A) 指數值愈大代表資產流動性愈高 (B) 計算指數時假設現金的週轉天數為 0  
 (C) 計算指數時現金不需要列入分母中 (D) 選項(B)和(C)都是正確的
53. 羽仙公司對銷售的產品附有一年的免費服務保證，該公司應於何時認列售後服務保證費用？
- (A) 產品售出當期 (B) 發現產品有瑕疵時  
 (C) 實際提供維修服務時 (D) 提供售後服務的成本已包括在售價中，所以不必再認列保證費用
54. 下列何項金融商品不適用財務會計準則第三十四號公報「金融商品之會計處理準則」？
- (A) 取得未具有重大影響力之興櫃股票 (B) 避險之衍生性金融商品  
 (C) 持有上市公司發行之可轉換公司債 (D) 採權益法評價之長期股權投資
55. 在計算營業活動現金流量時，何者不能列入？
- (A) 固定資產投資變動 (B) 應計費用變動 (C) 存貨變動 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆可列入
56. 融資活動的現金流量，下列何者不屬之？
- (A) 發行股票 (B) 借款所得的現金流量 (C) 支付現金股利給股東 (D) 因借款而支付利息
57. 以間接法編製現金流量表時，下列哪一個不是計算來自營業活動現金流量的調整項目之一？
- (A) 應付利息的變動 (B) 應收利息的變動 (C) 應付股利的變動 (D) 以上三者都是應調整的項目
58. 「權責發生制」的會計記帳基礎，是指下列何者？
- (A) 公私權責分明，會計事項應予劃分清楚 (B) 收益於權利發生時，費用於義務發生時，即可入帳  
 (C) 會計事項須經有權責的主管核准後方可入帳 (D) 有現金收付時，收益與費用方可入帳
59. 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
60. 公司發放股票股利將使：
- (A) 資產減少 (B) 負債減少 (C) 股東權益減少 (D) 股東權益不變
61. 固定資產不以淨變現價值為評價依據，係基於：
- (A) 成本原則 (B) 穩健原則 (C) 收入與費用配合原則 (D) 繼續經營之假設

62. 受贈一筆土地，該資產應如何入帳？  
 (A)按成本入帳 (B)按取得時之公平市價入帳 (C)列為收入 (D)作備忘分錄
63. 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
64. 請問下列何者情況於到期日前出售部分持有至到期日金融商品，將影響企業持有其他投資至到期日之意圖？  
 (A)法規之修改使投資金額上限改變 (B)稅法之修改使持有至到期日投資利息之免稅額減少  
 (C)因資金短缺而出售 (D)該金融商品之發行人信用顯著惡化
65. 杭州公司於 X1 年 3 月 1 日購入廣州公司年利率 6% 公司債 1 張，面額 100,000 元，每年 7 月 1 日與 1 月 1 日各付息一次，杭州公司支付 108,000 元及佣金 2,000 元，則債券成本為：  
 (A)107,000 元 (B)108,000 元 (C)109,000 元 (D)110,000 元
66. 下列何項比率可用來衡量資本結構比率？  
 (A)負債比率 (B)權益比率 (C)負債對權益比率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
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. 下列敘述何者錯誤？  
 (A)負債比率 + 權益比率 = 1  
 (B)長期負債對股東權益比率愈低，債權保障愈高  
 (C)固定資產對股東權益比率小於 1，表自有資金足夠支應購買固定資產之所需  
 (D)利息保障倍數旨在衡量盈餘支付負債本利之能力
69. 火紅公司投資所得增加，則：  
 (A)普通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
70. 以下何者與股東權益報酬率無關？  
 (A)淨利率 (B)總資產週轉率 (C)平均財務槓桿比率 (D)負債比率
71. 關於股利支付率之敘述，下列何者為非？  
 (A)股利支付率 = 每股股利 ÷ 每股盈餘  
 (B)比率愈高代表分配給股東的愈多  
 (C)比率愈高代表保留在公司內部的比率愈高  
 (D)一般而言，快速成長中的公司，因為要保留大部分現金進行投資，因而股利支付率較低
72. 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
73. 在小甜甜公司的現金股利發放日，其：  
 (A)流動比率不變 (B)投資活動的現金流入量增加  
 (C)淨值報酬率下降 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
74. 母公司與子公司間交易所產生損益，稱為：  
 (A)內部損益 (B)綜合損益  
 (C)少數股權損益 (D)合併借項或是合併貸項
75. 達利公司在上一年度因泰銖貶值發生未實現匯兌利得 (Unrealized Foreign Exchange Gains) 5,000 萬元，其影響為：  
 (A)銷貨毛利會增加 (B)營業費用會減少  
 (C)營業外收入會增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
76. 某企業的營業利率為產業之冠，而淨利卻敬陪末座，可能的原因為何？  
 (A)該企業所生產的產品附加價值太低 (B)該企業依賴鉅額借入款擴充設備  
 (C)該企業為了開發高利潤產品，發生大筆研究發展費用 (D)因為經濟不景氣，該公司有嚴重滯銷
77. 以下何者並非決定本益比重要因素之一？  
 (A)資金成本率 (B)現金比率 (C)股利支付率 (D)EPS 成長率
78. 若某企業採用定期盤存制，在 X6 年的期末存貨被低估 \$20,000，若該公司當年度所適用的稅率為 25%，請問這對該公司 X7 當年度的淨利影響為何？  
 (A)淨利被高估 \$15,000 (B)淨利被低估 \$15,000 (C)淨利被高估 \$5,000 (D)淨利被低估 \$5,000
79. 下列那一項不影響企業報導盈餘數字的品質？  
 (A)存貨計價方式 (B)折舊方法 (C)壞帳費用認列方式 (D)每股盈餘金額的大小
80. 今晨，亮祖證券調降財務預測，原訂目標為營收 123.2 億元，稅前盈餘 42.2 億元，調降後目標為營收 101.4 億元，稅前盈餘 26.6 億元，其營收與稅前盈餘調降幅度各是：  
 (A)營收調降幅度 17.7%，稅前盈餘調降幅度 37.0% (B)營收調降幅度 82.3%，稅前盈餘調降幅度 63.0%  
 (C)營收調降幅度 34.3%，稅前盈餘調降幅度 26.2% (D)營收調降幅度 34.3%，稅前盈餘調降幅度 8.1%