

106 年第 4 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

- 有關臺灣之開放型共同基金的敘述，何者正確？
(A)提供投資人保證的報酬率 (B)基金規模固定
(C)於集中市場交易 (D)投資人可依淨資產價值買賣
- 有關次級市場的敘述，何者有誤？
(A)次級市場交易包括集中市場及店頭市場
(B)提高投資人資產的流動性
(C)方便股票易手
(D)次級市場可以使一企業藉賣股票、債券及其他證券以取得資金
- 有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？
甲.TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票
乙.TDR 在臺灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易
丙.TDR 與 ADR 皆屬於權益證券
丁.TDR 與 ADR 的交易幣別不同
戊.目前在臺灣掛牌之泰金寶屬於 ADR
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丁 (C)僅甲、戊 (D)僅甲、丙、戊
- 若存續期間 (Duration) 相同，則公債之殖利率將較公司債為：
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
- 那種產業較不屬於利率敏感產業？
(A)銀行業 (B)營建業 (C)食品業 (D)保險業
- 一般而言，風險較大的公司，其投資人可接受的本益比：
(A)較大 (B)較小 (C)不變 (D)不一定較大或較小
- 哪項資訊不屬於基本分析資訊？
(A)存款準備率 (B)公司新接訂單 (C)三大法人買賣超 (D)進出口順逆差數字
- 一般而言，當預期新臺幣對美元升值，投資人將預期按美元計價之出口企業股價：
(A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
- 股價在高檔盤旋後，出現向下跳空開低走低的突破缺口 (Breakaway Gap)，暗示：
(A)將有一波下跌行情 (B)將有一波上漲行情 (C)股價將繼續盤整 (D)沒有意義
- 請問下列哪一貝它係數所代表系統風險最大？
(A)0.6 (B)1 (C) - 0.9 (D)2.1
- 當投資人的風險態度轉趨保守時，證券市場線 (SML) 將會：
(A)向上平移 (B)向下平移 (C)斜率變陡 (D)斜率變緩
- 那些分析工具可從半強式效率市場中賺取超額的報酬？
(A)技術分析 (B)基本分析 (C)內線消息 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 何者為貨幣市場證券？
(A)五年期的公司債 (B)普通股 (C)二十年期的公司債 (D)三個月期的國庫券

14. 何者是股票在集中市場交易的功能？
(A)免證券交易稅 (B)價格資訊透明 (C)保證無風險 (D)交易成本高
15. 以下關於封閉型與開放型基金的敘述，何者為非？
甲.封閉型基金以淨值交易
乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會
丙.封閉型基金可轉型成開放型基金
丁.開放型基金在集中市場交易，封閉型基金則否
(A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)丙、丁 (D)甲、丁
16. 在其他條件相同的情況下，一般公司債之利率通常較可轉換公司債之票面利率：
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)視情況而定
17. 購買零息債券相較其他債券是可以避免哪項風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)購買力風險 (D)再投資風險
18. 下列敘述何者有誤？
(A)債券價格與殖利率呈反向關係 (B)期限愈長的債券，價格波動幅度愈小
(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兩者無關
19. 投資人對成熟公司股票之預期報酬，主要來自於：
(A)公司銷售成長 (B)股票股利 (C)差價 (D)現金股利
20. 假設其它條件相同，投資人選擇高本益比的股票，意味著預期該公司：
(A)成長較快 (B)成長與一般公司相同
(C)成長較慢 (D)成長較不穩定
21. 請問技術分析之紅體線指的是下列哪一項？
(A)收盤價＝開盤價 (B)收盤價＞開盤價 (C)收盤價＜開盤價 (D)收盤價＝最高價
22. 一般而言，當 RSI 低於多少時為超賣訊號？
(A)30 (B)60 (C)20 (D)80
23. 投資組合中的貝它係數計算方式，係將所有個別證券的貝它係數做：
(A)算數平均 (B)幾何平均 (C)加權平均 (D)調和平均
24. 根據資本資產訂價模型 (CAPM)，某積極成長型基金的基金經理人，其購買證券的貝它係數應為：
(A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 0 (D)小於 0
25. 依資本市場線 (CML)，風險規避程度很低的投資人，為了效用極大化，會採取下列何種策略？
(A)不進行借貸行為，而將本身自有的資金全部購買市場投資組合
(B)會將資金借給他人，再將剩餘的資金全部購買市場投資組合
(C)會向他人借入資金，再將全部的資金全部購買市場投資組合
(D)僅投資於共同基金
26. 「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
27. 財務報表係假設公司繼續經營，故應按何基礎入帳？
(A)變現價值 (B)淨變現價值 (C)售價 (D)取得成本
28. 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

29. 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
30. 存貨計價若採先進先出法 (FIFO)，當物價上漲時，會造成：
(A)成本與毛利均偏高 (B)成本與毛利均偏低
(C)成本偏高，毛利偏低 (D)成本偏低，毛利偏高
31. 某公司預付三個月保險費，則：
(A)流動比率上升 (B)速動比率上升 (C)存貨週轉率下降 (D)選項(A)(B)(C)皆非
32. 下列何項作法可增加流動比率(假設目前為 1.3)？
(A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現
(C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
33. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？
(A)毛利率 (B)純益率
(C)營業費用對銷貨淨利之比率 (D)存貨週轉率
34. 存貨週轉率愈低，則：
(A)毛利率愈高 (B)有過時存貨的機會愈大
(C)缺貨的風險愈高 (D)速動比率愈高
35. 下列有關應收帳款之敘述，何者正確？
(A)應收帳款高，償債能力高
(B)應收帳款較大之公司，其應收帳款週轉率一定較低
(C)應收帳款之備抵呆帳評估應以稅法規定為準
(D)償債能力評估時亦應注意應收帳款之品質
36. 六合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
37. 在計算淨現金流量允當比率時，分母包括最近五年度之：甲.資本支出；乙.存貨增加額；丙.現金股利
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
38. 何項財務比率較適合用以衡量企業來自營業活動的資金是否足以支應資產的汰舊換新及營運成長的需要？
(A)每股現金流量 (B)現金再投資比率 (C)現金流量比率 (D)現金流量允當流量
39. 下列何者會使保留盈餘增加？
(A)本期純損 (B)以資本公積彌補虧損
(C)股利分配 (D)庫藏股交易
40. 高潭公司宣告股票股利，宣告前之流動比率為 1.5，則宣告後：
(A)流動比率下降 (B)保留盈餘減少
(C)權益總額減少 (D)流動比率、保留盈餘及權益均減少
41. 依據國際財務報導準則第七號「金融工具：揭露」，市場風險不包括下列何者？
(A)信用風險 (B)匯率風險 (C)利率風險 (D)其他價格風險
42. 企業進行資產減損測試時，未來現金流量估計應包括：
(A)預期因未來重組所產生之未來現金流入 (B)因融資所產生之未來現金流入
(C)因所得稅所產生之未來現金流入 (D)處分資產之淨現金流量

43. 如果沒有證據顯示其持股未具控制能力，則當投資公司直接或是間接持有被投資公司有表決權之股份超過多少時，即應該認定對被投資公司有控制能力？
(A)20% (B)25% (C)50% (D)100%
44. 下列何者非為舉債經營之好處？
(A)總資產報酬率可能大於借債之成本 (B)權益報酬率可能大於總資產報酬率
(C)所得稅負可以減輕 (D)舉債之成本可能大於權益報酬率
45. 九如公司收到應收帳款，則（考慮立即影響）：
(A)負債權益比率上升 (B)盈餘對固定支出的保障比率上升
(C)現金對固定支出的保障比率上升 (D)選項(A)(B)(C)皆是
46. 應付公司債轉換為普通股，將使普通股權益報酬率：
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)增減不一定
47. 採用損益兩平（Breakeven）分析時，所隱含的假設之一是在攸關區間內：
(A)總成本保持不變 (B)單位變動成本不變
(C)單位固定成本不變 (D)變動成本和生產單位數間並非直線的關係
48. 下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？
(A)損益兩平銷貨收入上升 (B)損益兩平銷貨單位數量降低
(C)變動成本占銷貨淨額百分比下降 (D)固定成本占變動成本的百分比下降
49. 下列哪些屬於綜合損益表上營業外費用的一種？
(A)會計政策變動影響數 (B)不動產、廠房及設備之處分損失
(C)促銷期間的贈品費用 (D)銷貨折讓
50. 下列何者會使保留盈餘增加？
(A)公司重整沖銷資產 (B)股利分配 (C)前期收益調整 (D)選項(A)(B)(C)皆非

106年第4次 證券商業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析試題解答									
1	D	11	C	21	B	31	D	41	A
2	D	12	C	22	C	32	A	42	D
3	C	13	D	23	C	33	D	43	C
4	B	14	B	24	A	34	B	44	D
5	C	15	D	25	C	35	D	45	C
6	B	16	A	26	D	36	D	46	D
7	C	17	D	27	D	37	D	47	B
8	A	18	B	28	C	38	B	48	C
9	A	19	D	29	D	39	B	49	B
10	D	20	A	30	D	40	B	50	C