

# 101 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 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

- 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
- 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
- 第一類商業本票與第二類商業本票的差異為：  
(A)到期期間的長短 (B)發行人信用的不同 (C)是否有自償性質 (D)金額的大小
- 投資於股票的報酬等於：  
(A)資本利得 (B)股利所得 (C)資本利得加股利所得 (D)資本利得加利息所得
- 當公司發放 25% 的股票股利時，股價會變成配股前之：  
(A) 50% (B) 75% (C) 80% (D)不變
- 當我們比較規模不同的投資專案時，我們需要一個能將專案規模予以標準化的統計量來衡量比較風險，此一統計量為：  
(A)變異數 (B)變異係數 (C)標準差 (D)平均數
- 下列何者敘述是臺灣存託憑證 (TDR) 的特性？  
(A)表彰臺灣企業的股票 (B)外國公司在臺灣所公開發行的存託憑證  
(C)臺灣公司在海外發行的存託憑證 (D)在海外市場掛牌交易
- 下列那些公司債條款的權利在投資人身上？ 甲.可轉換公司債；乙.可贖回公司債；丙.可賣回公司債；丁.附認股權公司債  
(A)僅甲及乙 (B)僅丙 (C)僅甲、丙及丁 (D)甲、乙、丙及丁
- 公司債的市場價格主要受下列何者影響？  
(A)市場利率 (B)票面利率 (C)央行貼現率 (D)一年期定存利率
- 下列何者不是信用評等時的主要評估因素？  
(A)發行公司的盈餘 (B)發行公司的經營效率  
(C)發行公司的負債比率 (D)發行公司的成立時間
- 有關債券的敘述，下列何者有誤？  
(A)公司債僅在臺灣證券交易所進行交易  
(B)可轉換公司債指投資人可在該公司股票一定價格時有權利轉換為一定的股數  
(C)公司債的利息支出得以減免公司所得稅  
(D)債券的風險比股票低
- 某 91 天期的國庫券，面額 100 元，發行價 99.5 元，則投資報酬率為：  
(A) 0.05% (B) 0.5% (C) 2.0% (D) 5.0%
- 在其他條件相同的情況下，可轉換公司債之票面利率通常較一般公司債之利率：  
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)視情況而定
- 下列何種有價證券通常會以折價發行，到期時償還面額？  
(A)附認股權公司債 (B)零息債券 (C)政府債券 (D)特別股
- 下列有關存續期間的敘述何者有誤？  
(A)付息債券之存續期間會小於其到期期間 (B)永續債券之存續期間無限大  
(C)零息債券之存續期間等於其到期期間 (D)存續期間可衡量債券的利率風險
- 投資人對成熟公司股票的預期報酬，主要來自於：  
(A)現金股利 (B)股票股利 (C)差價 (D)公司銷售成長
- 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，高貝它的股票，其可接受的本益比應：  
(A)較大 (B)較小 (C)在空頭行情較大 (D)在景氣谷底時較大

19. 股利固定成長之評價模式—高登模式 (Gordon Model) 在何種情況下無法適用？  
 (A)折現率大於股利成長率 (B)折現率小於股利成長率  
 (C)股利成長率小於0 (D)股利成長率等於0
20. 基本分析有所謂的由上而下 (Top-down) 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. 假設甲公司的流動比率高於乙公司，但其速動比率卻低於乙公司，請問其可能原因為何？  
 (A)甲公司的存貨太多 (B)乙公司的資產週轉較快  
 (C)乙公司的預付費用較高 (D)乙公司的循環週期較短
22. 技術分析中利用週期中之最高價、最低價與收市價來計算未來之隨機值，指的是下列哪一項指標？  
 (A)RSI (B)ADR (C)KD (D)MACD
23. 有關央行貨幣政策工具何者為非？  
 (A)央行控制貨幣供給的工具具有公開市場操作、調整存款準備率、調整重貼現率  
 (B)公開市場操作為最常見方式  
 (C)重貼現率調整通常政策宣示意味較濃  
 (D)調升存款準備率會使貨幣供給增加
24. 當最近 12 個交易日裡有 3 日上漲時，12 日心理線之值為：  
 (A)0.25 (B)0.75 (C)3 (D)9
25. 在 K 線型態中，先陰後陽的相逢線 (Meeting Lines) 可視為：  
 (A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
26. 當投資人欲分析股價的中長期走勢時，道氏理論中的哪一種波動較不能做為研判的依據？  
 (A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
27. 所謂總體經濟分析，不包括下列哪項？  
 (A)利率 (B)物價 (C)匯率 (D)公司接單情形
28. 下列何者不屬於市場風險？  
 (A)貨幣供給額的變動 (B)利率的變動  
 (C)政治情況的變化 (D)某公司核心人士遭同業挖角
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. 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
31. 下列何者風險屬於系統風險？  
 (A)贖回風險 (B)違約風險 (C)事業風險 (D)利率風險
32. 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
33. 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
34. 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)-1
35. 在橫軸為  $\beta$ ，縱軸為證券預期報酬率下，證券市場線 (SML) 的斜率為：  
 (A) $R_f$  (B) $\beta_i$  (C) $\beta_i (R_m - R_f)$  (D) $(R_m - R_f)$
36. 當一期間與過去相同期間之報酬率無顯著之相關性時，代表該市場符合：  
 (A)弱式效率 (B)半強式效率 (C)強式效率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
37. 目前在國內掛牌交易的康師傅 (代號 910322) 係屬於：  
 (A)海外存託憑證 (B)美國存託憑證 (C)臺灣存託憑證 (D)普通股
38. 在同一條風險-報酬的無異曲線圖上的每一個點均存在相同的：  
 (A)報酬 (B)風險 (C)效用 (D)價格
39. 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)市場反應不足 (B)市場反應過度 (C)報酬不具可預測性 (D)市場具有效率性

【請續背面作答】

40. 下列有關資本資產訂價理論 (CAPM) 與套利訂價理論 (APT) 之敘述, 何者有誤?  
 (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
41. 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
42. 與決策有關, 具有改變決策的能力, 以及對問題預測解決有幫助, 我們稱之為?  
 (A)攸關性 (B)可靠性 (C)可比較性 (D)時效性
43. 根據行政院金融監督管理委員會公布之國內 IFRSs 適用時程分為二階段, 第一階段適用之對象除自願提前適用外, 應自西元幾年開始依 IFRSs 編製財務報告?  
 (A)2013 年 (B)2014 年 (C)2015 年 (D)2016 年
44. 將信用條件由 2/10, n/30 改為 2/15, n/30, 假設其他因素不變, 則應收帳款週轉率將:  
 (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無法判斷
45. 下列哪一項目可能在銀行對帳單中已有記載, 但存款戶的帳載記錄要等到收到對帳單後才做調整?  
 (A)手續費 (B)在途存款 (C)未兌現支票 (D)已兌現支票
46. 甲公司期末盤點存貨時, 並未將寄銷於乙公司的存貨列入, 下列何者正確?  
 (A)銷貨成本將低估 (B)銷貨收入將高估 (C)銷貨毛利將低估 (D)銷貨收入與成本都不受影響
47. 下列何者通常不會影響企業的現金流量? (不考慮所得稅影響)  
 (A)銷貨折讓 (B)員工薪資 (C)利息費用 (D)折舊費用
48. 編製現金流量表時, 可以將會計恆等式改寫為以下何項?  
 (A)現金=非現金資產+股東權益-負債 (B)現金=非現金資產+股東權益+負債  
 (C)現金=股東權益+負債-非現金資產 (D)現金=股東權益-負債-非現金資產
49. 依據我國公司法及財務會計準則公報之規定, 下列哪一事項可能會導致資本公積之金額變動?  
 (A)發放現金股利 (B)前期損益調整 (C)提撥法定盈餘公積 (D)庫藏股票交易
50. 陳平公司於 X3 年初購入一項設備, 依直線法按 10 年提列折舊, 但於 X6 年初起將剩餘的未折舊部分改按 5 年提列折舊費用, 上述事件是屬於:  
 (A)會計原則的變動 (B)會計估計的變動 (C)會計錯誤的更正 (D)會計報告個體的變動
51. 假設負債對股東權益之比率為 2:1, 則負債比率為:  
 (A)1:2 (B)2:1 (C)1:3 (D)2:3
52. 下列有關損益表之表達, 何者不正確?  
 (A)應表達至稅後淨利 (B)原則上應以多站式方式表達  
 (C)公開發行公司應計算每股盈餘 (D)顯示特定期間之財務狀況
53. 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
54. 南昌企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍, 請問此舉對南昌企業的影響是什麼?  
 (A)增加本年度的折舊費用 (B)增加本年度的銷貨毛利  
 (C)節省本年度的所得稅費用 (D)不利於企業的淨值
55. 普通股每股損失\$2.0, 分配 20%股票股利將使每股損失:  
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
56. 發放已宣告之現金股利的分錄, 其影響結果為何?  
 (A)流動資產減少, 流動負債減少 (B)流動資產減少, 保留盈餘減少  
 (C)流動資產增加, 股利收入增加 (D)保留盈餘減少, 流動負債增加
57. 現行四大財務報表中, 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
58. 共同比 (Common-size) 分析是屬於何種分析? 甲.趨勢分析; 乙.結構分析; 丙.靜態分析; 丁.動態分析  
 (A)乙和丙 (B)甲和丁 (C)甲和丙 (D)乙和丁
59. 下列何者屬於「流動負債」?  
 (A)應付公司債 (B)存出保證金 (C)估計應付贈品 (D)應付帳款借餘

60. 酸性測驗比率係指：
- (A)流動資產／流動負債 (B)速動資產／流動負債  
(C) (現金及約當現金)／流動負債 (D)存貨／流動負債
61. 存貨的淨變現價值是指：
- (A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出 (B)預期售價  
(C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出 (D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出
62. 中林公司開出 60 天期票據，向銀行借入現金\$100,000，則：
- (A)流動比率增加 (B)速動比率增加 (C)營運資金不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
63. 達華公司於 20X1 年 7 月 1 日收取票面金額 \$ 1,000,000，利率 5%之三個月票據，假設該公司於 8 月 1 日持票據去銀行貼現，貼現率為 8%，則銀行收取之貼現息為多少？
- (A)\$20,000 (B)\$13,500 (C)\$13,333 (D)\$12,500
64. 下列敘述何者為非？
- (A)提列壞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
65. 在現金流量表中，下列何者屬於因營業活動而產生之現金流量？
- (A)發放現金股利 (B)出售房屋 (C)發行公司債 (D)收到存貨保險賠償款
66. 取得轉投資事業所配發之股票股利時，應如何列帳？
- (A)按面額入帳 (B)按市價入帳 (C)按平均成本入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加
67. 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
68. 有關「百分之百的股票股利」與「一股分為兩股的股票分割」之比較，下列何者有誤？
- (A)兩者對股東的財富影響相同 (B)兩者對公司的保留盈餘影響相同  
(C)兩者對公司流通在外股數影響相同 (D)兩者對公司的總資產影響相同
69. 金門公司宣告將發放股票股利，此事件對下列比率將有何影響？
- (A)負債比率：增加；股東權益報酬率：減少 (B)負債比率：增加；股東權益報酬率：不變  
(C)負債比率：不變；股東權益報酬率：減少 (D)負債比率：不變；股東權益報酬率：不變
70. 將部分公司債轉換為普通股將使利息保障倍數：
- (A)不變 (B)提高 (C)降低 (D)不一定
71. 德川公司的本益比為 15 倍，股東權益報酬率為 12%，則其市價淨值比為：
- (A)0.2 (B)0.9 (C)1.5 (D)1.8
72. 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
73. 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
74. 一般而言，企業在編製彈性預算時應否包括以下項目？
- (A)直接原料成本：是；變動銷售費用：是 (B)直接原料成本：是；變動銷售費用：否  
(C)直接原料成本：否；變動銷售費用：是 (D)直接原料成本：否；變動銷售費用：否
75. 普通股股東權益與流通在外股數之比，可瞭解股票的：
- (A)帳面價值 (B)票面價值 (C)市面價值 (D)清算價值
76. 下列何者會影響盈餘的品質？ 甲.會計政策；乙.物價水準波動；丙.損益之組成；丁.任意性成本
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆會
77. 企業之長期償債能力與下列何者較無關？
- (A)獲利能力 (B)利息保障倍數 (C)資本結構 (D)固定資產週轉率
78. 一比率欲於財務分析時發揮用途，則：
- (A)此比率必須大於 1 (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
79. 公司按公告現值調整土地之帳面價值，並計提增值稅準備後，下列何敘述正確？
- (A)資產增加 (B)負債增加 (C)股東權益增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
80. 下列何者不屬於獲利能力的指標？
- (A)股東權益報酬率 (B)總資產週轉率 (C)淨利率 (D)資產報酬率

# 101年第1次證券商業務員資格測驗試題解答

## 證券交易相關法規與實務試題解答

1	C	11	A	21	A	31	D	41	D	51	A	61	C	71	A	81	D	91	A
2	C	12	D	22	D	32	C	42	C	52	D	62	B	72	D	82	A	92	A
3	C	13	C	23	A	33	C	43	A	53	A	63	D	73	D	83	B	93	D
4	D	14	C	24	B	34	C	44	C	54	B	64	C	74	A	84	A	94	D
5	C	15	B	25	D	35	D	45	C	55	B	65	A	75	B	85	D	95	B
6	B	16	C	26	C	36	B	46	A	56	D	66	C	76	B	86	A	96	A
7	B	17	C	27	B	37	C	47	D	57	D	67	D	77	C	87	C	97	D
8	C	18	C	28	B	38	B	48	A	58	C	68	B	78	A	88	D	98	C
9	A	19	B	29	A	39	C	49	D	59	C	69	B	79	A	89	D	99	D
10	C	20	A	30	C	40	B	50	C	60	D	70	C	80	A	90	B	100	A

## 證券投資與財務分析試題解答

1	B	11	A	21	A	31	D	41	B	51	D	61	D	71	D
2	C	12	C	22	C	32	C	42	A	52	D	62	C	72	B
3	C	13	B	23	D	33	B	43	A	53	D	63	B	73	B
4	C	14	B	24	A	34	D	44	C	54	B	64	D	74	A
5	C	15	B	25	B	35	D	45	A	55	A	65	D	75	A
6	B	16	A	26	C	36	A	46	C	56	A	66	D	76	D
7	B	17	B	27	D	37	C	47	D	57	A	67	A	77	D
8	C	18	B	28	D	38	C	48	C	58	A	68	B	78	D
9	A	19	B	29	D	39	B	49	D	59	C	69	D	79	D
10	D	20	A	30	C	40	C	50	B	60	B	70	B	80	B