

# 101 年第 2 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，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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

- 下列何者不是投資股票的風險？  
(A)到期風險 (B)利率風險  
(C)系統風險 (D)企業個別風險
- 下列何者屬於個人融資管道？  
(A)發行不動產抵押債權證券 (B)交易期貨契約  
(C)向銀行申請貸款 (D)發行股票
- 當預期利率下跌時，投資人的公債操作策略為：  
(A)將面額大的公債換成面額小的公債  
(B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債  
(C)將短期公債換成長期公債  
(D)持有原來的公債不變
- 下列何者不是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
- 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
- 下列有關資本資產評價理論 (CAPM) 的敘述，何者有誤？  
(A)可以評估每一單獨證券的預期報酬率與風險的關係  
(B)預期報酬愈高，則表示其面對之風險愈高  
(C)風險係數是以  $\beta$  表示  
(D)市場投資組合的  $\beta$  小於 1
- 當一國的貨幣貶值時，一般而言：  
(A)有利進口，有利出口 (B)有利進口，不利出口  
(C)不利進口，有利出口 (D)不利進口，不利出口
- 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
- 就技術分析而言，壓力水準 (Resistance 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)不可能被突破
- 假設 A、B 兩種資產的相關係數為 0，且 A 的變異係數為 5，報酬率為 30%，B 的變異數為 0.04，則 A 與 B 的共變異數為：  
(A)1 (B)0.3 (C)0 (D)無法計算
- 證券市場線 (SML) 的斜率為：  
(A)通貨膨脹溢酬 (B)市場風險溢酬  
(C)夏普指標 (Sharpe Index) (D)無風險利率

12. 下列敘述何者為真？
- (A)資產之總風險為系統性風險  
 (B)投資組合中各資產報酬率間相關係數越大，組合風險越小  
 (C)資本資產評價理論 (CAPM) 說明，凡是非系統性風險相同之資產，其預期報酬相同  
 (D)可以經由多角化投資分散的風險，稱為非系統風險
13. 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
14. 葛蘭碧 (Joseph Granville) 八大法則是以何種指標來判斷買賣時機？
- (A)乖離率 (B)MACD  
 (C)價格移動平均線 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
15. 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
16. 可依淨值於任何交易時間準備接受投資人買進或賣出的共同基金稱為：
- (A)封閉型共同基金 (B)指數型共同基金  
 (C)開放型共同基金 (D)債券型共同基金
17. 現金股利發放率愈大，預估本益比：
- (A)愈大 (B)愈小 (C)不一定愈大或愈小 (D)不變
18. 當市場利率上升時，債券的發行價格會下降，該類風險稱之為：
- (A)利率風險 (B)系統風險 (C)流動性風險 (D)購買力風險
19. 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
20. 利率上升所造成的影響，以下敘述何者有誤？
- (A)通常會造成股價的下跌 (B)公司的資金成本上升  
 (C)投資者會將資金抽離股市 (D)投資者的必要報酬率會下降
21. 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
22. 下列何者無法用來衡量投資風險？
- (A)標準差 (B)變異係數 (C)貝它係數 (D)幾何平均數
23. 當股價持續上漲，而 OBV 線卻下滑時，代表：甲. 價量背離；乙. 買進訊號；丙. 價漲量增；丁. 賣出訊號
- (A)甲、乙 (B)甲、丁 (C)乙、丙 (D)丙、丁
24. 零股買賣指標之買賣理論其心理表現為：
- (A)主力配合型態 (B)作手反撲 (C)散戶投資心理 (D)反向操作心理投資
25. 在資本資產評價理論 (CAPM) 中，證券市場線 (SML) 是用來表示：
- (A)某證券變異數與市場投資組合變異數的關係  
 (B)證券期望報酬率與系統風險的關係  
 (C)某證券超額報酬率與市場投資組合超額報酬率的關係  
 (D)效率投資組合的預期報酬率與風險之間的關係

【請續背面作答】

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. 認列備供出售金融資產公平價值之增加，對此企業可能會？
- (A)增加營業利潤率 (B)減少營業費用率  
(C)流動比率下降 (D)降低負債比率
28. 建設公司擁有之成屋應視為：
- (A)存貨 (B)固定資產  
(C)其他資產 (D)長期負債
29. 下列哪一項在財務報表中是列為資產或負債的附加科目？
- (A)累計折舊 (B)備抵壞帳  
(C)處分固定資產溢價 (D)應付公司債溢價
30. 下列敘述何者為真？
- (A)壞帳費用應列為公司的銷貨成本  
(B)以帳齡分析法處理壞帳，不須使用備抵帳戶  
(C)以直接沖銷法處理壞帳，可能會造成收入與費用無法配合  
(D)在估計法下，被確認為壞帳且已被沖銷、但其後又收回時，企業應認列其它收益
31. 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
32. 在東尼公司的現金股利發放日，假設沒有其他交易事項，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
33. 下列敘述何者正確？
- (A)進行股票分割將使每股面額與流通在外股數增加  
(B)已宣告未發放之現金股利為公司之流動負債  
(C)發放股票股利將使現金減少  
(D)發放股票股利將使股東權益總數減少
34. 立吉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(其他收入)會增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 千帆公司去年底有銷貨收入 8,000 萬元，銷貨成本 5,000 萬元，營業費用 2,000 萬元，營業外收入 1,000 萬元，營業外費用 2,000 萬元，則其稅前損益為：
- (A)稅前淨利 1,000 萬元 (B)稅前損益兩平  
(C)稅前淨損 3,000 萬元 (D)稅前淨損 900 萬元
36. 預收收入中，已實現部分應轉入下列那一個帳戶？
- (A)資產 (B)負債 (C)費用 (D)收入
37. 假設前期期末存貨高估\$1,000，本期期末存貨又高估\$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

38. 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
39. 某公司於12月30日以起運點交貨方式賒購一批商品存貨，該筆貨品於12月31日並未運達該公司，故公司並未記錄此進貨交易，試問此錯誤將造成流動比率：
- (A)高估 (B)低估 (C)沒有影響 (D)不一定
40. 森田公司20X2年度的負債比率為32.5%，求公司的自有資金比率？
- (A)35% (B)67.5% (C)72.5% (D)75.5%
41. 法定盈餘公積之性質屬於：
- (A)營運資金之一部分 (B)特別盈餘公積之一部分  
(C)保留盈餘之一部分 (D)資本公積之一部分
42. 大清公司應收帳款週轉率10，當年度平均應收帳款\$50,000，平均固定資產餘額\$500,000，則固定資產週轉率？
- (A)1 (B)0.9 (C)0.8 (D)0.5
43. 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)公司發放股票股利  
(D)公司普通股之市價上漲
44. 羅得企業一年的採購經費是5億元，透過網際網路進行採購，可以輕鬆省下1,000萬元。也就是說，網際網路採購服務，可以幫助降低羅得的：
- (A)營業成本 (B)研究發展費用  
(C)賣場折舊費用 (D)推銷費用
45. 下列何者是財務報表分析者的應有學養？
- (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
46. 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
47. 應付公司債折價於資產負債表中應列為：
- (A)負債之減項 (B)負債之加項 (C)資產 (D)資產之加項
48. 下列何項財務比率較適用於評估長期償債能力？
- (A)酸性測驗比率 (B)利息保障倍數  
(C)總資產週轉率 (D)固定資產週轉率
49. 下列何種科目不在資產負債表中？
- (A)資產 (B)負債 (C)業主權益 (D)本期淨利
50. 「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)收入於權利發生時，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

101年第2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	D	11	C	21	C	31	D	41	C
2	A	12	C	22	A	32	A	42	C
3	B	13	A	23	C	33	A	43	A
4	B	14	D	24	D	34	C	44	D
5	D	15	D	25	D	35	D	45	B
6	D	16	C	26	B	36	B	46	C
7	D	17	A	27	D	37	B	47	C
8	B	18	A	28	B	38	A	48	D
9	B	19	A	29	B	39	C	49	B
10	B	20	A	30	D	40	D	50	D

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