

102 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，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

- 固定收益證券承諾：
(A)定期支付固定利息 (B)對公司有選舉權
(C)保證價格上漲 (D)配發股利
- 證券的價格決定於：
(A)大多數人的交易決策 (B)投資銀行
(C)交易所 (D)發行公司
- 資本利得是指：
(A)股利 (B)利息
(C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
- 下列那一項金融工具風險最高，同時亦具有最高的潛在報酬？
(A)衍生性證券 (B)普通股 (C)特別股 (D)債券
- 組合型基金與指數股票型基金的比較，下列何者敘述正確？
(A)投資標的相同 (B)申購買回的方式相同
(C)皆屬於被動式管理 (D)皆可長期投資
- 投資者在急需資金的情況下，將手中持有的有價證券拋售會有發生損失的可能性，我們將其稱之為該投資者面臨下列何者風險？
(A)系統風險 (B)變現風險 (C)利率風險 (D)違約風險
- 事業風險之於營運槓桿，如同財務風險之於：
(A)財務槓桿 (B)第一階段槓桿
(C)總槓桿 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 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
- 當預期利率上漲時，投資人的公債操作策略為：
(A)將短期公債換成長期公債
(B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債
(C)將面額大的公債換成面額小的公債
(D)持有原來的公債不變
- 某公司股票之本益比原為 20 倍，下列何種原因可能使本益比降為 10 倍？
(A)股價下跌 (B)股價上漲 (C)負債變大 (D)股本變大
- 在股利折現模型 (Dividend Discount Model) 裡，下列何者不會影響折現率？
(A)實質無風險利率 (B)股票之風險溢酬 (C)資產報酬率 (D)預期通貨膨脹率
- 所謂總體經濟分析，不包括下列那項？
(A)利率 (B)物價 (C)匯率 (D)公司接單情形
- 下列那項與基本分析無關？
(A)毛利率 (B)負債比率 (C)股票成交量 (D)銷售量

14. 請問汽車產業係屬於：
- (A)成長性產業 (B)防禦性產業 (C)循環性產業 (D)夕陽產業
15. 一般而言，當RSI大於多少時為超買訊號？
- (A)30 (B)60 (C)20 (D)80
16. 當「黃金交叉」出現時，顯示將有一段：
- (A)多頭行情 (B)空頭行情 (C)橫向整理 (D)沒有特別意義
17. 技術分析是以何時的資料來分析整體股市及個別股票？
- (A)現在 (B)未來 (C)過去 (D)以上皆非
18. 下列何者屬於應買進的型態？
- (A)頭肩頂 (B)雙重頂 (C)菱形 (D)W底
19. 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)盤整階段 (D)尾聲
20. 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
21. 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
22. 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
23. 在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好？
- (A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方
24. 國外大型塑膠廠發生火災，較可能對國內塑膠類股股價的影響為：
- (A)下跌 (B)上漲 (C)先漲後跌 (D)先跌後漲
25. 證券市場線 (SML) 表示個別證券的預期報酬率與其貝它係數之間的關係，請問證券市場線是依據下列何理論推導出？
- (A)CAPM (B)APT (C)CML (D)變異數
26. 下列何者非財務報告分析時之限制？
- (A)各公司所採用的會計方法未必相同 (B)沒有不動產、廠房及設備現值之資料
(C)無法做量化的分析 (D)會計個體前後期不一致
27. 連續多年或多期財務報表間，相同項目或科目增減變化之比較分析，稱為：
- (A)水平分析 (B)垂直分析 (C)比率分析 (D)共同比分析
28. 「財務報導與交易事項完全一致或吻合」是財務資訊的哪一項品質特性？
- (A)可瞭解性 (B)攸關性 (C)重大性 (D)忠實表述
29. 下列何種資產之流動性最高？
- (A)不動產、廠房及設備 (B)預付費用
(C)商譽 (D)存貨
30. 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

【請續背面作答】

31. 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
32. 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
33. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：
(A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限
(C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
34. 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
35. 當一個企業的繼續經營假設具有極大的不確定性時，其財務報表中的存貨金額應按何種基礎列示？
(A)歷史成本 (B)成本與淨變現價值孰低法
(C)淨變現價值 (D)重置成本
36. 下列何種現金流量，其活動為經常發生，且較能預測短期現金流量？
(A)投資活動現金流量 (B)籌資活動現金流量
(C)營業活動現金流量 (D)沒有這樣的活動
37. 在間接法編製的現金流量表中，若依我國企業實務，下列何者的變動不會影響營業活動現金流量的計算？
(A)應付利息 (B)應付所得稅 (C)應收帳款 (D)應付現金股利
38. 下列何者非為稅前會計所得與課稅所得不一致之原因？
(A)虧損扣抵 (B)暫時性差異 (C)永久性差異 (D)投資抵減
39. 應付公司債溢價之攤銷，將：
(A)增加利息收入 (B)減少利息收入 (C)減少利息費用 (D)增加利息費用
40. 採權益法評價之長期投資，若取得其現金股利，應借記現金，並貸記：
(A)股東權益 (B)投資收益 (C)股權投資 (D)營業收入
41. 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%
42. 下列何項期後事件應調整財務報表之內容？
(A)火災導致廠房全毀
(B)短期投資市價之變動
(C)某顧客火災損失慘重，導致對該顧客應收帳款無法收回
(D)結帳日時結果未知之訴訟案確定敗訴
43. 淨值為正之公司，舉借長期負債購買不動產、廠房及設備將使負債比率：
(A)不變 (B)降低 (C)不一定 (D)提高
44. 下列有關總資產報酬率之敘述，何者不正確？
(A)分母為平均資產總額 (B)分子為淨利加所得稅費用
(C)為衡量獲利能力的指標之一 (D)為投資報酬率之一種

45. 下列敘述何者正確？
- (A) 財務槓桿指數大於 1，表示借入資金之報酬率大於總資產報酬率
 - (B) 存貨週轉率 = 銷貨收入 / 平均存貨
 - (C) 財務槓桿指數大於 1 時，舉債對股東有利
 - (D) 總資產週轉率 = 淨利 / 平均資產
46. 下列何項科目，其金額永遠不可能為負數？
- (A) 淨值
 - (B) 淨利
 - (C) 營業收入
 - (D) 保留盈餘
47. 以下哪個部門的成本，最不可能被計入風雷電腦公司的營業成本項下？
- (A) 封裝作業部
 - (B) 職工福利委員會
 - (C) 主機板測試作業組
 - (D) 機器加工作業組
48. 財務槓桿愈高，則其每股盈餘變動風險：
- (A) 愈小
 - (B) 愈大
 - (C) 不變
 - (D) 沒有影響
49. 甲. 出售長期投資收入；乙. 薪資費用；丙. 停業單位損益。若按其可預測性由高到低排列，其順序為：
- (A) 甲、乙、丙
 - (B) 乙、甲、丙
 - (C) 丙、乙、甲
 - (D) 甲、丙、乙
50. 艾比公司為出口商，其商品通常以外幣報價。若預期台幣會貶值，則投資人對其每股盈餘預測：
- (A) 上升
 - (B) 不變
 - (C) 下降
 - (D) 沒影響

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

證券投資與財務分析試題解答

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