

# 102 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

1. 套利發生的主要原因在於：  
(A)風險相同的證券提供一致的報酬率  
(B)風險相同的證券提供不一致的報酬率  
(C)相同報酬率的證券具有一致的風險  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
2. 除權前一日之收盤價與除權參考價之差稱為：  
(A)股票股利 (B)權值 (C)息值 (D)息票
3. 政治動盪影響股市下跌，請問這屬於何種風險？  
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)市場風險 (D)事業風險
4. 下列何者是貨幣市場工具的特性？  
(A)高報酬 (B)高風險 (C)到期日長 (D)低風險
5. 下列那一種金融工具有隱含選擇權？  
(A)可贖回公司債 (B)國庫券 (C)股票 (D)商業本票
6. 以下有關附條件交易的敘述，何者有誤？  
(A)公司債附買回交易的利率會低於公債附賣回的利率  
(B)附賣回利率會大於附買回利率  
(C)屬於貨幣市場工具  
(D)以政府公債為主要標的
7. 在景氣蕭條時期，利率會走跌，慢慢地投資意願會增加，此時股價會開始上揚，反之，亦然。此種影響股價的方式屬於：  
(A)系統風險 (B)公司風險 (C)事業風險 (D)產業風險
8. 債券價格下跌的原因可能為：  
(A)市場資金大幅寬鬆 (B)流動性增加  
(C)發行公司債之公司信用評等下降 (D)違約風險減少
9. 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
10. 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
11. 股利折現模式，不適合下列那種公司的股票評價？  
(A)銷售額不穩定的公司 (B)負債比率高的公司  
(C)連續多年虧損的公司 (D)正常發放現金股利的公司
12. 在其他條件相同的情況下，未上市股票相較於上市股票，投資人可接受的本益比：  
(A)較高 (B)較低  
(C)不一定，視總體環境而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定

13. 公司將盈餘拿去再投資的比率稱為：  
 (A)股利發放率 (B)內涵價值 (C)要求報酬率 (D)保留盈餘率
14. 國內股市通常以何者為中期平均線？  
 (A)24日平均線 (B)13週平均線 (C)52週平均線 (D)24月平均線
15. 對稱三角形整理完畢之後，股價將會：  
 (A)上漲 (B)下跌 (C)繼續整理 (D)不一定
16. 在箱形 (Rectangle) 整理區間內，成交量通常會：  
 (A)相對增加 (B)相對減少 (C)暴增暴減 (D)維持原先水準
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. 技術分析中的道氏理論包含三種波動，請問不包括下列哪一項？  
 (A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)每年波動
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. 無風險資產的貝它 (Beta) 係數為：  
 (A)0 (B)-1 (C)1 (D)無限大
21. 當投資組合之個別證券的種類夠多時，則：  
 (A)只剩下非系統風險 (B)只剩下系統風險 (C)無任何風險 (D)報酬率愈高
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. 動能投資策略其假設投資人可以因為市場反應不足而獲得超額報酬，其策略類似於：  
 (A)買低賣高 (B)追漲殺跌 (C)被動式管理 (D)買低賣低
24. 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
25. 根據資本資產訂價模型 (CAPM)，若一證券之期望報酬率低於市場投資組合報酬率，則：  
 (A)貝它值小於 1 (B)貝它值大於 1 (C)貝它值等於 0 (D)貝它值小於 0
26. 會計資訊應具備兩項基本品質特性為：  
 (A)時效性與一致性 (B)重大性與一致性  
 (C)攸關性與忠實表述 (D)一致性與比較性
27. 企業提供財務季報表主要在滿足下列何種目標？  
 (A)提供可供比較的資訊 (B)提供攸關的資訊  
 (C)提供可靠的資訊 (D)提供及時的資訊
28. 內湖公司於期末時以現金購買商品存貨，此舉將：  
 (A)減少速動比率 (B)減少流動比率 (C)減少存貨週轉天數 (D)增加銷貨成本
29. 應收帳款收到現金，將會：  
 (A)增加流動比率 (B)增加速動比率  
 (C)增加應收帳款週轉率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 資產負債表中的流動項目，不應該包括以下哪一項？  
 (A)賒帳過期一年以上，但尚未收回的應收帳款  
 (B)購買短期債券投資的溢價部分  
 (C)非以再出售為目的進行購併其他公司而認列的商譽  
 (D)應收客戶帳款有貸方餘額者

31. 皇后公司向銀行借款\$5,000,000，並以廠房作擔保，這項交易將在現金流量表中列作：
- (A)來自營業活動之現金流量 (B)來自投資活動之現金流量  
(C)來自籌資活動之現金流量 (D)非現金之投資及籌資活動
32. 法定盈餘公積之性質屬於：
- (A)營運資金之一部分 (B)特別準備負債之一部分  
(C)保留盈餘之一部分 (D)資本公積之一部分
33. 認列資產價值減損損失在以間接法呈現之現金流量表中屬於何種現金流量之調整項目？
- (A)營業活動  
(B)投資活動  
(C)籌資活動  
(D)不影響現金之投資與籌資活動
34. 非控制權益於合併資產負債表中應列於何者項下？
- (A)其他資產 (B)股東權益 (C)其他負債 (D)流動負債
35. 企業編製合併財務報表時，備抵呆帳之提列：
- (A)應以母公司之債權為基礎  
(B)應以子公司之債權為基礎  
(C)應以合併公司間互相沖銷債權債務後之債權為基礎  
(D)應以母公司與子公司加總之債權為基礎
36. 假設負債對股東權益之比率為2，則負債比率為：
- (A)1/2 (B)2 (C)1/3 (D)2/3
37. 下列那一項比率為銷貨毛利率？
- (A)本期純益÷資產總額 (B)銷貨成本÷銷貨收入淨額  
(C)本期純益÷銷貨收入淨額 (D)銷貨毛利÷銷貨收入淨額
38. 下列何者不會在綜合損益表一般管理費用項中出現？
- (A)固定資產出售損失 (B)薪資費用  
(C)折舊費用 (D)租金費用
39. 下列何種資訊不在綜合損益表上報導或揭露？
- (A)股本溢價 (B)本期淨利 (C)每股盈餘 (D)所得稅費用
40. 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
41. 相同經濟事實的兩公司同一年的折舊方式皆採用年數合計法，係強化哪項品質特性？
- (A)忠實表述 (B)攸關性 (C)比較性 (D)重大性
42. 採用總額法記帳之企業，償還進貨帳款時獲得20%之折扣，將使營運資金：
- (A)增加 (B)減少 (C)不一定 (D)無影響
43. 下列何者是使用存貨週轉率分析時應注意事項？
- (A)存貨之季節性變動 (B)存貨評價之方法  
(C)存貨之存在性 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
44. 企業出售無形資產所得的收入，應列為現金流量表上的哪一個項目？
- (A)營業活動的現金流入 (B)投資活動的現金流入  
(C)籌資活動的現金流入 (D)其他調整項目
45. 備供出售證券投資本期發生之「金融資產未實現損益」應列入：
- (A)其他綜合損益 (B)資產 (C)營業成本 (D)長期負債
46. 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

47. 股票分割對股本及流通在外股數之影響為：

- (A)股本：無影響；流通在外股數：無影響
- (B)股本：增加；流通在外股數：無影響
- (C)股本：增加；流通在外股數：增加
- (D)股本：無影響；流通在外股數：增加

48. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益，將使負債比率：

- (A)提高
- (B)降低
- (C)不變
- (D)不一定

49. 企業以現金購買機器設備對其影響為：

- (A)總資產不變
- (B)資產負債比率不變
- (C)流動比率下降
- (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確

50. 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)呆帳費用認列方式
- (D)每股盈餘金額的大小

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

## 證券投資與財務分析試題解答

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