

103 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 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

- 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？
(A)利率風險 (B)違約風險
(C)到期風險 (D)匯率風險
- 下列何者不為投資股票的風險？
(A)到期風險 (B)利率風險
(C)系統風險 (D)企業個別風險
- 資本市場的工具到期日應：
(A)超過一個月 (B)超過半年
(C)超過一年 (D)一年以下
- 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
- 下列哪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
- 對一家完全未使用負債融資的公司而言，其風險會集中於：
(A)財務風險 (B)市場風險
(C)公司特有風險 (D)事業風險
- 對投資債券與股票來說，下列何項風險僅對投資債券造成影響，卻不會影響股票投資？
(A)利率風險
(B)購買力風險
(C)贖回風險
(D)事業風險 (Business Risk)
- 目前臺灣公債交易的報價基礎為：
(A)價格報價 (B)殖利率報價
(C)期限報價 (D)市價報價
- 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
- 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
- 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
- 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
- 在其他條件相同下，公司資訊取得較不易的公司，投資人要求的合理本益比應：
(A)較低
(B)較高
(C)不一定，視投資人效用而定
(D)不一定，視投資人風險偏好而定

14. 中央銀行提高重貼現率，受負面影響較大的產業是：
- (A)景氣循環產業 (B)防禦性產業
(C)鋼鐵業 (D)營建產業
15. 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
16. K 線之下影線之長度表示：
- (A)壓力區 (B)支撐程度
(C)反制程度 (D)驟跌程度
17. 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
18. 下列何者型態的缺口屬於反轉訊號？
- (A)逃逸缺口 (B)竭盡缺口
(C)突破缺口 (D)普通缺口
19. 就技術分析而言，支撐水準 (Support 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)股價將反轉下跌
20. 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
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. 現代投資理論一般假設投資者是：
- (A)風險規避者 (B)風險偏好者
(C)風險中立者 (D)好逸惡勞者
23. 資本資產訂價模型 (CAPM) 認為最能完整解釋投資組合報酬率的是：
- (A)特有風險 (B)利率風險
(C)系統風險 (D)非系統風險
24. 在橫軸為 β ，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) β_i
(C) $\beta_i (R_m - R_f)$ (D) $R_m - R_f$
25. 如果證券市場充分正確反應資訊，則投資人可以獲得：
- (A)異常報酬
(B)與所承受風險相當之合理報酬
(C)超額報酬，但必須先對資訊做仔細的分析
(D)報酬為零
26. 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
27. 「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
28. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？
- (A)指數值愈大代表資產流動性愈高
(B)計算指數時假設現金的週轉天數為 0
(C)計算指數時現金不需要列入分母中
(D)選項(B)和(C)都是正確的

【請續背面作答】

29. 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
30. 國勝公司以其全部應收帳款為質押向銀行融資借款，此事件對該公司的影響為：
 (A) 減少營運資金 (B) 流動資產不變
 (C) 速動資產增加 (D) 速動資產不變
31. 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
32. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？
 (A) 流動比率容易遭窗飾
 (B) 以流動資產償還流動負債，流動比率一定不變
 (C) 為衡量償債能力之指標
 (D) 流動比率大於或等於 100%，較有保障
33. 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) 匯率風險 (B) 信用風險
 (C) 利率風險 (D) 其他價格風險
34. 假設其他條件皆相同，相較於一般的公司債券，投資人對於以下何種公司債的購買意願會比較低？
 (A) 可贖回公司債 (B) 可轉換公司債
 (C) 零息債券 (D) 有擔保公司債
35. 因市場利率變動而使金融商品之未來現金流量產生波動之風險稱為：
 (A) 流動性風險 (B) 信用風險
 (C) 利率變動之現金流量風險 (D) 利率變動之公允價值風險
36. 若證券持有的目的是準備短期內將其出售，以賺取差價利益時，則該類證券投資應被歸類為：
 (A) 交易目的證券 (B) 備供出售證券
 (C) 持有至到期日證券 (D) 不曾出售證券
37. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
 (A) 大於 1 (B) 小於 1 (C) 等於 1 (D) 不一定
38. 會計期間結束日，已發行普通股股數超過流通在外普通股股數，其可能原因為何？
 (A) 宣告股票股利 (B) 購入庫藏股票
 (C) 股票經認購但尚未發行 (D) 發行已認購之股票
39. 某公司淨值為正，若該公司承租資產，誤將資本租賃按營業租賃處理，將使負債比率：
 (A) 低估 (B) 高估 (C) 不變 (D) 不一定
40. 衡量資產運用效率的指標為：
 (A) 銷貨收入 ÷ 營運資金 (B) 毛利率
 (C) 權益報酬率 (D) 營業淨利率
41. 現金週轉率係指下列何項比率？
 (A) 平均現金對資產總額之比率
 (B) 銷貨收入淨額對平均現金之比率
 (C) 平均現金對銷貨收入淨額之比率
 (D) 流動資產總額對平均現金之比率
42. 特別股股利發放金額增加，對普通股股東權益報酬率及總資產報酬率之影響分別為：
 (A) 減少、減少 (B) 減少、增加
 (C) 減少、不變 (D) 不變、減少
43. 計算淨利率時，下列何項不需考慮？
 (A) 會計原則變動的累積影響數 (B) 匯兌損失
 (C) 利息支出 (D) 以前年度損益錯誤的更正

44. 普通股股東權益與流通在外股數之比，可瞭解股票的：
- (A)帳面金額 (B)票面價值
(C)市面價值 (D)清算價值
45. 甲尚公司所處的產業競爭日趨激烈，則投資人對其每股盈餘預測：
- (A)下降 (B)上升
(C)一樣 (D)不一定
46. 以下哪一項沒有美化盈餘的效果？
- (A)提高退休金預估報酬率
(B)提早認列收益
(C)隱藏當期費用
(D)應收帳款讓售 (Factoring)
47. 有些企業的毛利率會比較高，其可能的原因不包括下列何者？
- (A)產品市場處於加速成長期
(B)產業內價格競爭和緩
(C)產品之寡占、獨占性強
(D)機器設備使用較短之耐用年限攤銷折舊費用
48. 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
49. 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
50. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？
- (A)純益率
(B)毛利率
(C)營業費用對銷貨淨利之比率
(D)存貨週轉率

103年第1次證券商業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	A
2	A	12	D	22	B	32	B	42	A
3	D	13	B	23	C	33	A	43	D
4	C	14	D	24	A	34	C	44	D
5	C	15	C	25	A	35	D	45	C
6	D	16	A	26	B	36	A	46	D
7	B	17	C	27	A	37	D	47	D
8	C	18	C	28	B	38	C	48	B
9	A	19	C	29	A	39	A	49	A
10	C	20	C	30	A	40	D	50	C

證券投資與財務分析試題解答

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