

103 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。

- 下列何者不是公司財務管理的課題？
(A)資本結構 (B)資本預算 (C)營運資金管理 (D)銀行經營管理
- 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
- 在開始投資前應考慮的步驟為：
(A)建立投資目標
(B)決定要以被動或主動方式管理投資組合
(C)建立資產配置的指導原則
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 下列有關臺灣之開放型共同基金的敘述，何者錯誤？
(A)提供投資人保證的報酬率
(B)提供投資人進行較佳的分散投資
(C)投資人可依淨資產價值贖回
(D)投資人可依淨資產價值買進
- 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
- 申購認購權證，將會面臨何種風險？
(A)利率風險
(B)流動性風險
(C)市場風險
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 預估本益比的大小，比較不受下列何種因素影響？
(A)流動比率 (B)要求報酬率
(C)盈餘成長率 (D)股利發放率
- 政府支出的大幅增加是屬於：
(A)總體需求面增加 (B)總體供給面增加
(C)貨幣供給增加 (D)預期物價增加
- GDP 是衡量：
(A)國內貨品與勞務的總產出
(B)國內總貨品與勞務消費
(C)輸出入的淨貨品與勞務
(D)國外產出，但在國內消費的貨品與勞務

12. 股利折現模式的股利：
- (A)同時包括現金股利與股票股利
(B)僅包括股票股利
(C)僅包括現金股利
(D)即等於每股盈餘
13. 在其他條件相同下，交易較不活絡的股票，投資人可接受的本益比：
- (A)較大
(B)不一定，視總體環境而定
(C)較小
(D)不一定，視投資人風險偏好而定
14. 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
15. 從當天單一的K線中，無法知道當天股票的：
- (A)開盤價 (B)收盤價 (C)最低價 (D)漲跌
16. 突破缺口 (Breakaway Gap) 愈大，表示未來股價的波動：
- (A)愈大 (B)愈小 (C)愈穩定 (D)不一定
17. 當 $\beta > 1$ 時，表示證券風險較市場風險為：
- (A)小 (B)大 (C)和市場風險無關 (D)不一定
18. 下列何者較不受道氏理論所重視？
- (A)基本波動 (B)次級波動
(C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 交易成本與稅：
- (A)會促進市場效率 (B)會阻礙市場效率
(C)與市場效率無關 (D)是每一個股票市場都必須具有的
20. 根據投資組合理論來說，投資組合可消除何種風險？
- (A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)系統風險 (D)非系統風險
21. 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
22. 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
23. 根據資本資產訂價模型 (CAPM)，若一證券之期望報酬率低於無風險利率，則：
- (A)變異數小於 1 (B)貝它值為負 (C)貝它值小於 1 (D)不可能
24. 下列敘述何者最能解釋證券市場線 (SML) ？
- (A)為資本資產訂價模型 (CAPM) 之結果推導
(B)證券市場信用評等線
(C)殖利率曲線
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 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) $(R_m - R_f)$

【請續背面作答】

26. 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
27. 存貨週轉率愈高，則：
 (A)有過時存貨的機會愈小
 (B)缺貨的風險愈低
 (C)毛利率愈高
 (D)流動比率愈高
28. 一般而言，企業的流動比率應不小於2，亦即企業的淨營運資金應不少於：
 (A)存貨的總額 (B)長期負債 (C)股東權益淨值 (D)流動負債
29. 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
30. 下列何者屬於現金流量表中的籌資活動部分？
 (A)現金增資 (B)購買設備 (C)購買債券投資 (D)處分設備所得款項
31. 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
32. 下列何者是對的？
 (A)流通在外股數 + 庫藏股股數 = 發行股數 (B)流通在外股數 + 庫藏股股數 = 額定股數
 (C)流通在外股數 + 特別股股數 = 額定股數 (D)流通在外股數 + 特別股股數 = 發行股數
33. 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
34. 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
35. 採用損益兩平(Breakeven)分析時，所隱含的假設之一是在攸關區間內：
 (A)總成本保持不變 (B)單位變動成本不變
 (C)變動成本和生產單位數間並非直線的關係 (D)單位固定成本不變
36. 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
37. 下列何者不是速動資產？
 (A)現金 (B)供交易目的持有之金融資產
 (C)存貨 (D)應收帳款
38. 下列敘述何者正確？
 (A)商業折扣應於綜合損益表中列為銷貨折讓
 (B)起運點交貨運費應由買方負擔
 (C)賣方接受銷貨退回，應向買方開出借項通知單
 (D)賣方代買方墊付運費，將使銷售費用增加
39. 在間接法下折舊是加在淨利上，以計算來自何種活動之現金流量？
 (A)投資 (B)營業 (C)籌資 (D)管理
40. 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)應付股票股利

41. 下列各項何者不應包含於固定資產之取得成本？
(A)過戶之手續費
(B)安裝費
(C)延遲付款之利息
(D)運費
42. 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
43. 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
44. 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 (C)1/3 (D)2/3
45. 下列何組財務比率最可以協助公司評估短期償債能力？
(A)流動比率、速動比率
(B)基本獲利率、速動比率
(C)應收帳款週轉率、存貨週轉率
(D)流動比率、固定資產週轉率
46. 下列何者會提高總資產報酬率（假設其他條件不變下）？
(A)單位售價提高
(B)單位成本下降
(C)降低投資額
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
47. 安全邊際係指：
(A)銷貨收入－變動成本
(B)銷貨收入－固定成本
(C)銷貨收入－銷貨成本
(D)銷貨收入－損益兩平銷貨收入
48. 某公司今年度每股盈餘5元，表示其可發放之每股股利為：
(A)大於5元
(B)等於5元
(C)小於5元
(D)不一定
49. 下列何者不屬於普通股股東之基本權利？
(A)參與選舉權
(B)盈餘優先分配權
(C)優先認股權
(D)剩餘財產分配權
50. 盈餘的創造主要來自於經常性活動，則其盈餘品質：
(A)愈低 (B)不變 (C)愈高 (D)不一定

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

證券投資與財務分析試題解答

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