

106 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

- 提供證券市場價格並提供投資人流動性的為：
(A)發行市場 (B)交易市場
(C)證券商公會 (D)金管會
- 股票的流動性風險與下列何者較有關？
(A)公司的獲利能力 (B)股票的成交量
(C)股票價格的高低 (D)利率
- 資本市場可分為：
(A)匯率市場和股票市場 (B)股票市場和債券市場
(C)外匯市場與債券市場 (D)金融市場和不動產市場
- 某手機大廠推出新產品有重大瑕疵，影響該公司股價下跌，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 (B)違約風險
(C)事業風險 (D)市場風險
- 投資者進行投資時，當可能最大報酬率與可能最低報酬率的差距越大時，表示風險：
(A)越大 (B)越小
(C)無關 (D)無法判斷
- 當公司的信用評等等級越高時，表示何種風險越低？
(A)違約風險 (B)利率風險
(C)匯率風險 (D)贖回風險
- 所謂溢價債券 (Premium Bond) 是指殖利率較票面利率：
(A)高 (B)低
(C)相同 (D)不一定
- 公司債的市場價格主要受下列何者影響？
(A)票面利率 (B)市場利率
(C)央行貼現率 (D)一年期定存利率
- 央行何種政策會使貨幣供給減少？
(A)調升重貼現率 (B)買回國庫券
(C)調降存款準備率 (D)抑制臺幣過度升值
- 政府支出超過政府收入的數額，稱為：
(A)貿易順逆差 (B)國內生產毛額
(C)預算赤字 (D)反儲蓄
- 失業率是景氣循環的：
(A)領先指標 (B)同時指標
(C)落後指標 (D)騰落指標
- 臺幣相對美元貶值所造成的影響，以下何者有誤？
(A)資金外流 (B)貨幣供給增加
(C)美元計價出口商受益 (D)美元存款增加
- 銷貨與盈餘的成長率預期能夠超過國民生產毛額成長率的工業稱為：
(A)獲利工業 (B)穩健工業
(C)成長工業 (D)水準工業

14. 在技術分析中，股價移動平均線代表某一個時段中，投資人的：
- (A)平均成本 (B)平均獲利
(C)平均虧損 (D)平均收入
15. 一個適當分散風險之投資組合的報酬主要受下列何者影響？
- (A)包含證券數目 (B)系統風險
(C)選證券所屬的產業 (D)非系統風險
16. 若甲公司股票在明年之可能報酬率分別為 20%、30%，而其機率分別為 0.4、0.6，則此甲股票在明年之期望報酬率為：
- (A)24% (B)25%
(C)26% (D)27%
17. 資本資產訂價模型 (CAPM) 預測一股票之期望報酬率高於市場投資組合報酬率，則貝它 (Beta) 係數：
- (A)小於 1 (B)大於 1
(C)大於 0 (D)小於 0
18. 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
19. 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)貝它係數小於 1 (B)貝它係數大於 1
(C)貝它係數等於 0 (D)貝它係數小於 0
20. 有關效率前緣理論的敘述何者為非？
- (A)在相同風險下，其預期報酬率最高者 (B)在相同預期報酬率下，風險最低者
(C)效率前緣可指出那些投資組合是有效率的 (D)效率前緣右上方的投資組合都是無效率的
21. 投資、投機與賭博之比較，其風險大小順序為：
- (A)投資 > 投機 > 賭博 (B)投機 > 賭博 > 投資
(C)賭博 > 投機 > 投資 (D)賭博 > 投資 > 投機
22. 由無風險資產報酬延伸與效率前緣相切的直線稱為：
- (A)證券市場線 (Security Market Line) (B)資本市場線 (CML)
(C)效用曲線 (D)無異曲線 (Indifference Curve)
23. 根據資本資產訂價模型 (CAPM)，所有投資組合必須：
- (A)提供相同之預期報酬 (B)提供相同之風險
(C)提供相同之風險及報酬 (D)位於證券市場線 (Security Market Line) 上
24. 附認股權公司債之認股權被執行時，則：
- (A)公司債即不存在 (B)投資人不須支付任何金額即可取得普通股
(C)發行公司即償還公司債之本金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
25. 現金股利發放率愈大，預估本益比：
- (A)愈大 (B)愈小
(C)不變 (D)不一定愈大或愈小
26. 萬安公司在共同比財務分析中，若比較基礎為資產負債表者，應以何項目作為 100%？
- (A)負債總額 (B)權益總額
(C)資產總額 (D)不動產、廠房及設備總額
27. 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

28. 下列敘述何者正確？
- (A) 流動資產科目間之轉換，對營運資金與流動比率均無影響
 (B) 存貨高估將使酸性測驗比率提高
 (C) 獲利能力強之企業，償債能力亦必定良好
 (D) 由淨值之成長可看出企業之獲利能力
29. 賒銷\$1,000 並代顧客支付運費\$40，付款條件 2/10，n/30，若顧客於 10 天內將貨款與運費一併支付，則應收現金若干？
- (A)\$1,020 (B)\$1,019.2
 (C)\$940 (D)\$940.8
30. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？
- (A) 利息支付金額 (B) 所得稅支付金額
 (C) 選項(A)、(B)皆須單獨揭露 (D) 選項(A)、(B)皆不須單獨揭露
31. 下列何項證券投資於期末應按公允價值評價？
- (A) 持股比例 20%以下之股權投資 (B) 持有至到期日證券投資
 (C) 持股比例超過 50%之股權投資 (D) 採權益法之長期股權投資
32. 依員工認股計畫買回之庫藏股，若逾期未轉讓予員工則應如何處理？
- (A) 列為長期投資 (B) 列為股本之減項
 (C) 辦理減資 (D) 列為短期投資
33. 應付員工之退休金負債，應如何計提？
- (A) 按權責基礎 (B) 按現金基礎
 (C) 於到職及退休時各計提一半 (D) 依情況而定
34. 下列何者非為舉債經營之好處？
- (A) 總資產報酬率可能大於借債之成本 (B) 權益報酬率可能大於總資產報酬率
 (C) 所得稅負可以減輕 (D) 舉債之成本可能大於權益報酬率
35. 下列何者不會影響當年度總資產報酬率？
- (A) 由短期銀行貸款取得現金 (B) 發放股票股利
 (C) 發行股票取得現金 (D) 宣告並發放現金股利
36. 下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？
- (A) 損益兩平銷貨收入上升 (B) 損益兩平銷貨單位數量降低
 (C) 變動成本占銷貨淨額百分比下降 (D) 固定成本占變動成本的百分比下降
37. 公司決定提高股利支付率，將使未來年度本益比：
- (A) 不變 (B) 無法判斷
 (C) 上升 (D) 下降
38. 下列何者為動態分析？
- (A) 同一報表科目與類別的比較 (B) 不同期間報表科目互相比較
 (C) 相同科目數字上的結構比較 (D) 比率分析
39. 光輝公司存貨週轉率為 12，應收帳款週轉率為 24，假設一年以 360 天計算，光輝公司的「營業循環週期」為：
- (A) 30 天 (B) 45 天
 (C) 60 天 (D) 90 天
40. 償還應付帳款將使流動比率：
- (A) 增加 (B) 減少
 (C) 不變 (D) 不一定

41. 吉強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
42. 出售長期投資，成本\$20,000，售價\$25,000，對營運資金及流動比率有何影響？
- (A)營運資金增加，流動比率不變 (B)營運資金不變，流動比率增加
(C)二者均增加 (D)二者均不變
43. 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，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
44. 若依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表，下列何者屬於因營業活動而產生之現金流量？
- (A)發行公司債 (B)出售房屋
(C)發放現金股利 (D)收到存貨保險賠償款
45. 以間接法編製之現金流量表，在計算現金流量時處分不動產、廠房及設備利益應列為：
- (A)營業活動本期純益之加項 (B)營業活動本期純益之減項
(C)投資活動之加項 (D)投資活動之減項
46. 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
47. 現行我國公司之員工紅利於財務報表中係列為：
- (A)薪資 (B)營業成本或費用
(C)盈餘分配 (D)非流動資產
48. 將部分公司債轉換為普通股將使利息保障倍數：
- (A)降低 (B)提高
(C)不變 (D)不一定
49. 合併綜合損益表之合併總損益應歸屬於：
- (A)合併商譽 (B)合併商譽及長期股權投資之減損
(C)母公司業主 (D)母公司業主及少數股權
50. 下列有關綜合損益表之表達，何者不正確？
- (A)應揭露稅後淨利 (B)原則上應以多站式方式表達
(C)公開發行公司應計算每股盈餘 (D)顯示特定期間之財務狀況

106年第1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	B	21	A	31	A	41	D
2	D	12	A	22	A	32	D	42	D
3	D	13	C	23	D	33	D	43	C
4	D	14	A	24	B	34	D	44	D
5	C	15	C	25	C	35	C	45	A
6	C	16	C	26	C	36	D	46	B
7	B	17	D	27	A	37	D	47	B
8	B	18	C	28	D	38	A	48	D
9	B	19	A	29	A	39	A	49	C
10	C	20	C	30	D	40	C	50	D

證券投資與財務分析試題解答

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