

# 106 年第 3 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

- 一般而言，市場報酬率利用何者計算而得？  
(A)加權股價指數 (B)各上市公司的報酬率  
(C)產業股價指數 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 投資人在一指定到期日前有權利以約定執行價買入所持有之資產的金融商品稱為：  
(A)買入選擇權 (B)賣出選擇權 (C)期貨契約 (D)遠期契約
- 下列何者具有零息債券的性質？  
(A)國庫券 (B)商業本票 (C)銀行承兌匯票 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 王先生投資 T 公司股票可獲利 20%與 5%的機會分別為 1/3、2/3，則此投資期望報酬率為：  
(A)20% (B)10% (C)5% (D)0%
- 有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？甲. TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票；乙. TDR 在臺灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易；丙. TDR 與 ADR 皆屬於權益證券；丁. TDR 與 ADR 的交易幣別不同；戊. 目前在臺灣掛牌之泰金寶屬於 ADR  
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丁 (C)僅甲、戊 (D)僅甲、丙、戊
- 累積特別股：  
(A)允許特別股股東獲得比普通股股東更高的股利  
(B)允許發行公司從股東手中以事先指定的價格買回股票  
(C)在普通股發放股利以前，可先獲發放以前未分發的股利  
(D)具有浮動的股利
- 一般債券會存在再投資風險，其原因為：  
(A)利率的變動 (B)債券被發行公司提前贖回  
(C)債息之支付 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 可轉換公司債轉換價格愈高：  
(A)轉換股數愈多 (B)轉換比率愈高  
(C)轉換股數愈少 (D)不影響轉換比率及股數
- 有關債券信用評等功能的敘述，何者正確？  
(A)作為違約風險的指標 (B)評等越高籌資成本也越高  
(C)經過評等即投資等級的保證 (D)作為投資股票的參考指標
- 下列敘述何者正確？  
(A)債券價格與殖利率是正向關係 (B)債券價格與票面利率呈反向關係  
(C)到期期限愈長的債券，價格波動幅度愈大 (D)到期期限愈長的債券，票面利率愈高
- 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)每股盈餘降低 (C)負債變大 (D)股本變大
- 一般而言，央行大幅壓低 M1b (貨幣供給) 成長率對股價的影響是：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不確定漲跌 (D)無影響
- 當預期未來的整體經濟衰退，投資人應投資於股價對整體景氣：  
(A)較敏感產業 (B)較不敏感產業 (C)毫不敏感的產業 (D)負相關的產業
- 下列哪種產業最可能被歸屬於防禦性產業？  
(A)鋼鐵業 (B)汽車業 (C)航空業 (D)成衣業

15. 一般而言，當投資人預期新臺幣升值，則依賴進口原料的產業股價會：  
(A)下跌 (B)上漲  
(C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
16. RSI 指標之最小值應是：  
(A)0 (B)-1 (C)+1 (D)0.5
17. 請問在技術分析 K 線指的上影線最上端之股價價格為？  
(A)最高價 (B)最低價 (C)收盤價 (D)開盤價
18. 道氏理論(Dow Theory)認為：  
(A)股價變動無法預測  
(B)分散買進多種股票可以打敗市場  
(C)股價平均指數反應一切  
(D)個股走勢與指數漲跌應分別考量
19. 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
20. 比較兩種以上的投資商品的風險時，為了衡量系統性風險的差異，一般而言會使用哪一類指標？  
(A)貝它係數 (B)變異係數 (C)標準差 (D)變異數
21. 公司內部人員無法藉由內線消息而獲取超額報酬時，表示此時市場屬於：  
(A)半弱式效率市場 (B)弱式效率市場 (C)半強式效率市場 (D)強式效率市場
22. 在弱式效率市場中，下列哪項分析工具可能可以協助投資人賺取超額報酬？  
(A)K 線圖 (B)公司的營收 (C)RSI 指標 (D)KD 值
23. 有關風險態度的敘述中，何者最正確？  
(A)一般投資理論假設投資大眾是風險中立者  
(B)風險偏好者在風險增加時所要求的新增報酬率會倍數增加  
(C)風險中立者所要求的新增報酬率不變  
(D)不同投資人面對相同的效率前緣應該會選出相同的投資組合
24. 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
25. 股票評價可以利用下列何種方法？甲. 本益比倍數還原法；乙. 股價淨值比還原法；丙. 股利殖利率法  
(A)僅甲  
(B)僅甲、乙  
(C)僅甲、丙  
(D)甲、乙、丙皆是
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. 共同比(Common-size)分析是屬於何種分析？甲. 趨勢分析；乙. 結構分析；丙. 靜態分析；丁. 動態分析  
(A)乙和丙 (B)甲和丁 (C)甲和丙 (D)乙和丁

28. 假設前期期末存貨高估\$1,000，本期期末存貨又高估\$1,000，則本期銷貨毛利將：  
(A)高估\$2,000 (B)低估\$2,000 (C)高估\$1,000 (D)無影響
29. 已知小熊公司賒銷淨額為\$10,000，平均應收帳款\$2,000，則其應收帳款收款期間為幾天（一年365天）？  
(A)60天 (B)63天 (C)70天 (D)73天
30. 下列有關「零用金」之敘述何者正確？  
(A)設立零用金時，企業之現金餘額減少 (B)動支零用金時應立即認列相關之費用  
(C)撥補零用金時不需認列相關之費用 (D)撥補零用金時帳載現金餘額會減少
31. 企業進行轉投資，執行購入長期股票的控股策略，請問就現金流量表之分析，這項交易應屬下列何種活動？  
(A)籌資活動 (B)營業活動 (C)購併活動 (D)投資活動
32. 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
33. 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
34. 下列敘述何者不正確？  
(A)無形資產皆不能與企業分離，亦不能獨立轉讓  
(B)自行發展的商譽不應該入帳  
(C)開辦費應列為當期費用  
(D)重大修繕支出若能增加設備使用年限，應作資本支出
35. 下列何者會使保留盈餘增加？  
(A)本期純損  
(B)以資本公積彌補虧損  
(C)股利分配  
(D)庫藏股交易
36. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、非流動負債 30 億元、流動資產 50 億元、非流動資產 50 億元，則該公司的負債比率為何？  
(A)50% (B)60% (C)70% (D)80%
37. 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)母公司業主及非控制權益
38. 甲公司與乙公司相比較，營業槓桿度比為 2:1，財務槓桿度比為 2:3，則當兩公司銷貨量變動幅度一樣，則甲公司每股盈餘變動幅度為何？  
(A)較高 (B)較小 (C)一樣 (D)無法比較
39. 企業提供期中財務報表主要在滿足下列何種目標？  
(A)提供攸關的資訊 (B)提供可供比較的資訊 (C)提供可靠的資訊 (D)提供及時的資訊
40. 流動負債是指預期在何時償付的債務？  
(A)一年內  
(B)一個正常營業循環內  
(C)一年或一個正常營業週期內，以較長者為準  
(D)一年或一個正常營業週期內，以較短者為準

41. 將信用條件由 1/10, n/30 改為 1/15, n/30, 假設其他因素不變, 則應收帳款週轉率將:
- (A)提高 (B)降低  
(C)不變 (D)無法判斷
42. 編製現金流量表時, 公司通常不需要下列哪一種資訊?
- (A)去年之資產負債表  
(B)去年之綜合損益表  
(C)今年之資產負債表  
(D)今年之綜合損益表
43. 以間接法編製之現金流量表, 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
44. 長期營業用資產須於何時作資產減損之測試?
- (A)每年之資產負債表日  
(B)每五年之資產負債表日  
(C)資產耐用年限屆滿時  
(D)客觀證據顯示資產價值有減損可能時
45. 下列何者是測驗一企業短期償債能力之最佳比率?
- (A)速動比率 (B)普通股每股盈餘 (C)本益比 (D)純益比
46. 下列何者係在分析企業資產使用之效率?
- (A)權益/平均資產總額  
(B)流動資產/平均資產總額  
(C)不動產、廠房及設備/平均資產總額  
(D)銷貨收入淨額/平均資產總額
47. 下列哪個部門的成本, 最不可能被計入永達電腦的營業成本項下?
- (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. 所得稅費用應列為:
- (A)盈餘分配項目  
(B)營業外支出  
(C)營業費用  
(D)本期稅前淨利之減項
49. 按面值發放股票股利給股東, 會使公司:
- (A)權益增加  
(B)權益減少  
(C)保留盈餘、股本及權益均不變  
(D)保留盈餘減少, 股本增加, 權益不變
50. 下列何者為有價證券評等選用之指標?
- (A)資本結構  
(B)每股盈餘  
(C)股價穩定性  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

106年第3次 證券商業務員資格測驗試題解答

| 證券投資與財務分析試題解答 |   |    |   |    |   |    |   |    |   |
|---------------|---|----|---|----|---|----|---|----|---|
| 1             | A | 11 | A | 21 | D | 31 | D | 41 | B |
| 2             | A | 12 | B | 22 | B | 32 | C | 42 | B |
| 3             | D | 13 | D | 23 | C | 33 | C | 43 | B |
| 4             | B | 14 | D | 24 | D | 34 | A | 44 | D |
| 5             | C | 15 | B | 25 | D | 35 | B | 45 | A |
| 6             | C | 16 | A | 26 | C | 36 | A | 46 | D |
| 7             | D | 17 | A | 27 | A | 37 | D | 47 | B |
| 8             | C | 18 | C | 28 | D | 38 | A | 48 | D |
| 9             | A | 19 | B | 29 | D | 39 | D | 49 | D |
| 10            | C | 20 | A | 30 | D | 40 | C | 50 | D |