

107 年第 4 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

請填應試號碼：_____

※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
- 若投資報酬率的機率分配形狀越集中，表示風險：
(A)愈大 (B)愈小
(C)相等 (D)無關
- 以下關於封閉型與開放型基金的敘述，何者為非？ 甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.封閉型基金可向基金公司贖回
(A)甲、丙 (B)乙、丙
(C)丙、丁 (D)甲、丁
- 可轉換公司債的票面利率通常會比一般公司債低，其原因為何？
(A)到期期間通常較短 (B)違約風險較小
(C)投資人有賣回給發行公司的權利 (D)投資人具有轉換普通股的權利
- 公司採行高股票股利政策時，可能會造成下列何種影響？
(A)股本增加 (B)盈餘被稀釋
(C)EPS 下降 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 股利固定成長之評價模式—高登模式 (Gordon Model) 在何種情況下無法適用？
(A)折現率小於股利成長率 (B)折現率大於股利成長率
(C)股利成長率小於 0 (D)股利成長率等於 0
- 物價上漲時，會使何種股票受惠？
(A)金融股 (B)汽車類股
(C)資產股 (D)電子類股
- 關於我國景氣對策信號之敘述何者為非？
(A)紅燈表示景氣熱絡 (B)綠燈表示景氣低迷
(C)藍燈表示景氣衰退 (D)紅黃燈屬於注意性燈號，需觀察未來走向
- 所謂 OBV 是：
(A)一種成交價格的技術指標 (B)一種成交量的技術指標
(C)一種價格監視制度 (D)是預測長期股價趨勢
- 當股價向下跌破箱形 (Rectangle) 整理的區間時，成交量配合放大，則股價通常會：
(A)繼續上漲 (B)回檔整理重回箱形
(C)繼續下跌 (D)方向不定
- 若新加入投資組合之證券，其貝它 (β) 係數比原投資組合貝它係數小，則新投資組合貝它係數會：
(A)增加 (B)不變
(C)減少 (D)不一定
- 有關一價格被高估之股票，下列敘述何者正確？
(A)位於證券市場線 (SML) (B)位於 SML 下方
(C)位於 SML 上方 (D)報酬等於無風險利率

- 13.若一市場為半強式效率市場，則：
- (A)此一市場必可以讓技術分析專家賺取超額利潤
 - (B)股價未來之走勢可以預測
 - (C)投資小型股的獲利通常比大型股為佳
 - (D)此市場僅可能使內部人賺取超額利潤
- 14.何者為資本市場證券？
- (A)商業本票
 - (B)國庫券
 - (C)附買回協定
 - (D)十年期公司債
- 15.目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
- (A)1 倍
 - (B)2 倍
 - (C)3 倍
 - (D)1.5 倍
- 16.一般而言，投資下列金融工具的風險狀況依序為何？ 甲.短期公債；乙.股票；丙.認購權證；丁.長期公債
- (A)乙 > 丁 > 甲 > 丙
 - (B)丙 > 甲 > 丁 > 乙
 - (C)甲 > 乙 > 丙 > 丁
 - (D)丙 > 乙 > 丁 > 甲
- 17.下列哪些為以本益比法評估普通股價值的缺點？ 甲.未考量不同產業特性，難以比較；乙.未考量不同階段的盈餘成長；丙.未考量盈餘品質的好壞
- (A)僅甲、乙
 - (B)僅甲、丙
 - (C)僅乙、丙
 - (D)甲、乙、丙
- 18.下列哪一項與基本分析有關？
- (A)交易量
 - (B)本益比
 - (C)移動平均
 - (D)股市熱絡程度
- 19.一般而言，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
- 20.以下敘述何者不正確？
- (A)價升量減，屬於價量背離
 - (B)價跌量升，屬於價量背離
 - (C)當價升量減，被認為股價跌之前兆
 - (D)價跌量增，是股價升之前兆
- 21.當短天期移動平均線由長天期平均線下方突破至上方，而且兩條長、短天期平均線同時上揚時稱為：
- (A)黃金交叉
 - (B)死亡交叉
 - (C)雙向交叉
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 22.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
- 23.弱式效率市場表示不能以哪一項資料獲得超額報酬？
- (A)技術分析
 - (B)財務報表分析
 - (C)盈餘宣告
 - (D)內線消息
- 24.某甲持股之貝它係數為 1，若市場預期報酬率為 12%，則其持股之預期報酬為：
- (A)高於 12%
 - (B)12%
 - (C)低於 12%
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 25.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)風險中立者在風險增加時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
- 26.下列何者為靜態報表？
- (A)資產負債表 (B)綜合損益表
(C)權益變動表 (D)現金流量表
- 27.下列科目何者非屬於資產？
- (A)應收帳款 (B)預收收入
(C)商譽 (D)租賃權益
- 28.與決策有關，具有改變決策的能力，以及對問題預測解決有幫助，我們稱之為：
- (A)忠實表述 (B)攸關性
(C)可比較性 (D)時效性
- 29.下列何者為窗飾之作法？
- (A)低列備抵呆帳
(B)將去年底已進貨的交易今年才入帳
(C)去年出貨給關係人，今年則有大筆的銷貨退回
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 30.公司減少提列備抵呆帳，將導致根據會計資料計算之營運資金 (Working Capital)：
- (A)增加 (B)減少
(C)不變 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 31.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
- 32.在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：
- (A)期初存貨+本期進貨 (B)期初存貨+期末存貨+本期進貨
(C)期初存貨-期末存貨+本期進貨 (D)期末存貨-期初存貨+本期進貨
- 33.下列哪一項交易不論是現金基礎還是應計基礎，都會導致本期淨利降低？
- (A)現金購入存貨商品 (B)賒購商品存貨一批
(C)現金支付兩個月的房租押金 (D)開即期支票一張支付本月份水電費
- 34.豐田公司向銀行借款\$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
- 35.企業編製財務預測應基於適當的基本假設，在評估假設的適當性時，應考慮哪些因素？
- 甲.總體經濟指標；乙.產業景氣資訊；丙.歷年營運趨勢及型態
- (A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙
(C)僅甲和丙 (D)甲、乙和丙
- 36.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)營業活動本期淨利之加項 (B)營業活動本期淨利之減項
(C)投資活動之加項 (D)投資活動之減項
- 37.若以有效利息法 (Effective Interest Method) 攤銷應付公司債之溢價，則每期之利息費用為：
- (A)遞增 (B)遞減
(C)不變 (D)不一定

- 38.下列何者屬於不能明確辨認，無法單獨讓售之無形資產？
(A)專利權 (B)商標權 (C)特許權 (D)商譽
- 39.下列何者屬於無形資產？
(A)應收帳款 (B)預付費用 (C)商標權 (D)研究支出
- 40.溢價發行之公司債，若採直線法攤銷其溢價，則流通初期之利息費用將：
(A)較採有效利率法攤銷溢價之利息費用為高
(B)較採有效利率法攤銷溢價之利息費用為低
(C)與採有效利率法攤銷溢價之利息費用相等
(D)較依票面利率計算之利息費用為高
- 41.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
- 42.淨值為正之公司，舉借長期負債購買不動產、廠房及設備將使負債比率：
(A)提高 (B)降低 (C)不一定 (D)不變
- 43.負債比率提高，將使權益報酬率如何變動？
(A)提高 (B)降低 (C)不一定 (D)不變
- 44.宣告現金股利對總資產報酬率之影響為：
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 45.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
- 46.如果大武航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其權益報酬率應該：
(A)低於其毛利率 (B)高於其毛利率
(C)低於其總資產報酬率 (D)高於其總資產報酬率
- 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.公司賣出庫藏股票價格如果較原先取得價格高時，對於財務報表之影響為何？
(A)將產生利益 (B)將增加損失 (C)將使權益增加 (D)可作為股本加項
- 49.普通股每股損失\$2，分配20%股票股利將使每股損失：
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
- 50.甲、乙兩公司資本結構、產品相同，則當甲公司每股盈餘大於乙公司每股盈餘，則甲公司價值會與乙公司的價值相比？
(A)甲大於乙 (B)甲小於乙 (C)甲乙相等 (D)資訊不足，無法比較

107年第4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	D	11	C	21	A	31	C	41	A
2	B	12	B	22	C	32	C	42	A
3	D	13	D	23	A	33	D	43	C
4	D	14	D	24	B	34	C	44	C
5	D	15	A	25	C	35	D	45	C
6	A	16	D	26	A	36	B	46	D
7	C	17	D	27	B	37	B	47	D
8	B	18	B	28	B	38	D	48	C
9	B	19	B	29	D	39	C	49	A
10	C	20	D	30	A	40	B	50	D