

# 108 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

- 假設甲股票的預期報酬率為 15%，乙股票的預期報酬率為 20%，丙股票的預期報酬率為 30%，請問投資人應選擇哪一支股票？  
(A)甲股票 (B)乙股票 (C)丙股票 (D)無法判斷
- 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
- 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
- 投資三要素，指的是報酬、時間和：  
(A)風險 (B)資產 (C)市場 (D)景氣
- 影響金融市場中所有資產報酬的事件，其衝擊屬於全面性的風險有哪些？  
甲. 利率風險；乙. 購買力風險；丙. 政治風險  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 債券組合管理中的免疫策略 (Immunization Strategies) 是規避：  
(A)利率風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)個別公司風險
- 下列何者列有對債權人較為有利之條款？  
甲. 可轉換公司債；乙. 可贖回公司債；丙. 附認股權公司債  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 6%，則每股普通股的預期價值為：  
(A)36 元 (B)40 元 (C)45 元 (D)50 元
- 何者現象發生時，政府將會採取寬鬆的貨幣政策？  
(A)綠燈轉為黃藍燈 (B)黃紅燈轉為紅燈 (C)黃藍燈轉為綠燈 (D)黃紅燈轉為綠燈
- 何種物價指標的變化，是一般人民購買物品時最能感覺到的？  
(A)躉售物價指數 (B)消費者物價指數 (C)進口物價指數 (D)出口物價指數
- 一般而言，當預期新臺幣對美元升值，投資人將預期按美元計價之出口企業股價：  
(A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
- 在漲升格局中待下降楔形整理完畢後，股價將會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)繼續整理 (D)不一定
- 道氏理論認為後一浪頭較前一浪頭為高時，可斷言股價：  
(A)將持續漲勢 (B)轉趨穩定 (C)將持續跌勢 (D)走勢不明
- 下列關於風險的敘述何者正確？  
(A)一顆老鼠屎壞了一鍋粥，是指非系統風險 (B)覆巢之下無完卵可比喻非系統風險  
(C)雞蛋不要放在一個籃子是為了降低系統風險 (D)富貴險中求可比喻高報酬高風險
- 若一投資組合的貝它 ( $\beta$ ) 係數小於 0，則其與市場投資組合的相關係數為：  
(A)1 (B)小於 0 (C)大於 0 (D)資料不足，無法判斷
- 大型機構投資人採取的追漲殺跌是下列何種投資策略？  
(A)反向投資策略 (B)動能投資策略 (C)預期投資策略 (D)效率投資策略
- 哪些分析工具可從半強式效率市場中賺取超額的報酬？  
(A)技術分析 (B)基本分析 (C)內線消息 (D)選項(A)(B)(C)皆非

18. 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
19. 投資人透過有效的分散投資：  
 (A)可以獲得較大的預期報酬 (B)無法獲得預期報酬  
 (C)可降低風險 (D)保證獲得無風險報酬
20. 在投資學理論中，假設理性投資人的風險態度為下列何者？  
 (A)風險規避 (B)風險愛好 (C)風險中立 (D)風險溫和
21. 當公司發放 11% 的股票股利時，股價會變成配股前之：  
 (A)83.3% (B)90.1% (C)120% (D)不變
22. 其他條件相同，盈餘成長率愈高的公司，投資人對其股票可接受的本益比：  
 (A)不一定，視投資人風險偏好而定 (B)不一定，視總體環境而定  
 (C)愈低 (D)愈高
23. 在產業生命週期中被稱為「金牛」之公司，意指此公司處於：  
 (A)草創時期 (B)擴張時期 (C)成熟時期 (D)衰退時期
24. 在投資組合理論中，下列何者認為風險是由多個因子所構成的？  
 (A)資本資產定價模式 (CAPM) (B)套利定價理論 (APT)  
 (C)泰勒模式 (D)馬克維茲模式
25. 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 (SML) (B)資本市場線 (CML)  
 (C)效用曲線 (Utility Curve) (D)無異曲線 (Indifference Curve)
26. 會計上採用應計基礎，是基於下列何項會計原則？  
 (A)一致性原則 (B)成本原則 (C)配合原則 (D)收入認列原則
27. 下列何項不可能會出現在企業的綜合損益表？  
 (A)處分投資利益 (損失) (B)庫藏股票  
 (C)研發費用 (D)外幣兌換利益 (損失)
28. 下列關於重大性原則之敘述，何者錯誤？  
 (A)金額大到足以影響決策者之判斷 (B)只有重大性的項目才須入帳  
 (C)不具重大性之項目可不必嚴格遵守會計原則 (D)重大性項目需考慮其成本效益
29. 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
30. 吉利電腦公司產品單價原為 \$1,500，由於市場競爭激烈而降價至 \$1,000。假設所有成本均為變動成本，且原來的毛利率為 40%，則降價後銷售數量需為降價前的多少比率，才能維持原有的銷貨毛利金額？  
 (A)600% (B)900% (C)300% (D)150%
31. 和平公司的存貨平均銷售期間為 30 天，應收帳款平均收帳期間為 16 天，應付帳款週轉天數為 22 天，則和平公司的營業循環為幾天？  
 (A)68 天 (B)46 天 (C)42 天 (D)40 天
32. 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
33. 於編製合併報表時，需子公司沖銷後之普通股股東權益餘額轉列：  
 (A)非控制權益 (B)資本公積 (C)庫藏股 (D)投資收益

34. 「已認股本」於資產負債表中應列為：  
 (A)非流動資產 (B)資本公積 (C)法定資本 (D)權益減項
35. 財務槓桿指數大於1，則：  
 (A)表示普通權益報酬率小於總資產報酬率 (B)舉債經營有利  
 (C)負債比率大於1 (D)選項(A)(B)(C)皆是
36. 南州公司的本益比為15倍，權益報酬率為12%，則其市價淨值比為：  
 (A)0.2 (B)0.9 (C)1.5 (D)1.8
37. 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)單位固定成本不變 (D)變動成本和生產單位數間並非直線的關係
38. 待分配股票股利在資產負債表上，應列於：  
 (A)流動資產 (B)流動負債 (C)權益 (D)長期負債
39. 決定一財務報表資訊是否具有「重大性」的標準，通常是看該項資訊是否：  
 (A)影響一般投資人的專業判斷 (B)影響企業的盈餘金額  
 (C)影響企業的總資產金額 (D)影響企業的現金流量
40. 酸性測驗比率係指：  
 (A)流動資產／流動負債 (B)速動資產／流動負債  
 (C)(現金及約當現金)／流動負債 (D)存貨／流動負債
41. 下列何者非存貨週轉率很高的原因？  
 (A)原料短缺 (B)產品價格下降 (C)存貨不足 (D)存貨積壓過多
42. 冬山公司之流動比率2.5，營運資金淨額\$120,000，則其流動資產為何？  
 (A)\$120,000 (B)\$150,000 (C)\$180,000 (D)\$200,000
43. 下列哪一項屬於流動資產？  
 (A)高階主管人壽保險現金解約價值(受益人為公司)  
 (B)意圖控制某一公司而購買的該公司股票  
 (C)指定用途為購買不動產、廠房及設備的現金  
 (D)應於18個月後收取的應收分期付款金額
44. 下列何者屬於現金流量表中的籌資活動部分？  
 (A)購買設備 (B)現金增資 (C)購買債券投資 (D)處分設備所得款項
45. 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
46. 企業進行資產減損測試時，未來現金流量估計應包括：  
 (A)預期因未來重組所產生之未來現金流入 (B)因融資所產生之未來現金流入  
 (C)因所得稅所產生之未來現金流入 (D)處分資產之淨現金流量
47. 法定盈餘公積之性質屬於：  
 (A)營運資金之一部分 (B)特別準備負債之一部分  
 (C)保留盈餘之一部分 (D)資本公積之一部分
48. 前期損益調整應置於：  
 (A)資產負債表「權益」項下 (B)保留盈餘表「期初保留盈餘」項下  
 (C)以附註方式揭露即可 (D)列於綜合損益表「非常損益」項下

49. 下列有關每股盈餘之敘述，何者不正確？
- (A)每股盈餘常用於衡量獲利能力
  - (B)每股盈餘係針對普通股而言
  - (C)特別股部分須另外計算其每股盈餘
  - (D)年中現金增資，須按全年加權平均股數計算每股盈餘
50. 某上市公司同時流通在外之證券有普通股及可轉換公司債，請問在該公司正常獲利之情形下，下列何者之數據最低？
- (A)簡單每股盈餘
  - (B)基本每股盈餘
  - (C)完全稀釋每股盈餘
  - (D)選項(A)、(B)、(C)均相等

108年第1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	A	21	B	31	B	41	D
2	A	12	A	22	D	32	C	42	D
3	D	13	A	23	C	33	A	43	D
4	A	14	D	24	B	34	C	44	B
5	D	15	B	25	B	35	B	45	C
6	A	16	B	26	C	36	D	46	D
7	C	17	C	27	B	37	B	47	C
8	D	18	B	28	B	38	C	48	B
9	A	19	C	29	B	39	A	49	C
10	B	20	A	30	A	40	B	50	C