109 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

- 貨幣市場交易工具不包括下列何者？
(A)政府債券 (B)可轉讓定期存單 (C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 股價指數屬於景氣指標中的：
(A)領先經濟指標 (B)即時經濟指標 (C)落後經濟指標 (D)警戒經濟指標
- 當年利率為 8% 時，若一年後某資產的投資報酬為 1,000 元，則現在該資產的價值為：
(A)973.9 元 (B)925.93 元 (C)936.21 元 (D)943.4 元
- 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
- 其他條件相同時，當殖利率改變時，到期日較短之債券，其價格變動幅度會：
(A)較小 (B)較大 (C)一樣 (D)不一定
- 在其他條件相同下，投資人對於下列哪一種特別股的要求報酬率較高？
(A)參加特別股 (B)累積特別股 (C)可贖回特別股 (D)可轉換特別股
- 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
- 股利折現模式，不適合下列哪種公司的股票評價？
(A)銷售額不穩定的公司 (B)負債比率高的公司
(C)連續多年虧損的公司 (D)正常發放現金股利的公司
- 利率上升所造成的影響，以下敘述何者不正確？
(A)通常會造成股價的下跌 (B)公司的資金成本上升
(C)投資者會將資金抽離股市 (D)投資者的必要報酬率會下降
- 對獲利不佳的資產股而言，下列何種評價方法較適當？
(A)本益比法 (B)現金流量折價法
(C)每股股價除以每股重估淨值 (D)股利殖利率
- 在 K 線型態中，長黑之後收十字線的孕育十字線 (Harami Cross) 可視為：
(A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
- 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
(A)利用線路來確認趨勢 (B)利用平均數來確認趨勢
(C)股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D)應購買何種股票
- 若排除市場風險，股票之個別風險為：
(A)系統的、可透過投資組合分散的 (B)系統的、不可分散的
(C)非系統的、可透過投資組合分散的 (D)非系統的、不可分散的
- 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、美中貿易戰即屬於：
(A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
- 某公司公告其上一季之獲利超過市場上的預期，其股價因此一正面消息之揭露而大漲，此一現象乃為何種市場效率形式之表彰？
(A)強式 (B)半強式
(C)弱式 (D)半弱式

16. 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)線上 (B)位於 SML 下方
(C)位於 SML 上方 (D)報酬等於無風險利率
17. 有關臺灣之開放型共同基金的敘述，何者正確？
(A)提供投資人保證的報酬率 (B)基金規模固定
(C)皆於集中市場交易 (D)投資人可依淨資產價值買賣
18. 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
19. 一般債券的基本特性包含：甲. 有到期期間；乙. 投資風險較非固定收益證券小；
丙. 利息發放頻率固定
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
20. 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)黃藍燈屬於注意性燈號，需觀察未來走向
21. 何者不屬於創業投資的特性？
(A)為取得潛在高收益，多投資於高新技術成長性公司
(B)屬長期投資，資本流動性較小
(C)為取得控制權
(D)經常會有很多回合的額外融資案
22. K 線描繪某一期間（如日、週、月等）內的何種股價？
(A)僅收盤價和平均價 (B)僅開盤價及收盤價
(C)僅最高價、最低價及平均價 (D)開盤價、收盤價、最高價、最低價
23. 下列何者屬於應買進的型態？
(A)頭肩頂 (B)雙重頂 (C)菱形 (D)W 底
24. 若一投資組合為所有相關期望報酬率的投資組合中，風險最小者，則我們稱此投資組合為：
(A)市場投資組合 (B)最小變異投資組合 (C)效率投資組合 (D)切線投資組合
25. 根據資本資產訂價模型(CAPM)，某積極成長型基金的基金經理人，其購買證券的貝它係數(β)
應為：
(A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 0 (D)小於 0
26. 財務比率分析並未分析下列公司何項財務特質？
(A)流動能力與變現性 (B)獲利能力的速度
(C)購買力風險 (D)槓桿係數
27. 中里公司採定期盤存制，2017 年度該公司銷貨成本為\$10,000，期初存貨\$5,000，本期進貨
\$20,000，則期末存貨為：
(A)\$10,000 (B)\$15,000 (C)\$25,000 (D)\$35,000
28. 下列何者是使用存貨週轉率分析時應注意事項？
(A)存貨之季節性變動 (B)存貨評價之方法
(C)存貨之存在性 (D)選項(A)(B)(C)皆是
29. 現金流量比率等於：
(A)營業活動現金流量／現金 (B)營業活動淨現金流量／流動資產
(C)營業活動淨現金流量／流動負債 (D)營業活動現金流量／非營業活動現金流量

30. 在計算淨現金流量允當比率時，分母包括最近五年度之：甲. 資本支出；乙. 存貨增加額；丙. 現金股利
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙
31. 不動產、廠房及設備之取得成本應包括購價，並：
- (A) 加計延遲付款之利息 (B) 扣除現金折扣
(C) 加計搬運不慎損壞修理之成本 (D) 選項(A)(B)(C)皆正確
32. 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) 較採利息法攤銷溢價之利息費用為高 (B) 較採利息法攤銷溢價之利息費用為低
(C) 與採利息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
33. 下列何事項不影響普通股每股帳面價值？
- (A) 發放普通股股票股利，當時普通股市價與面額相等
(B) 發放普通股股票股利，當時普通股市價高於面額
(C) 普通股 1 股分割為 2 股
(D) 發放已宣告之現金股利
34. 某公司舉債之利率為 10%，公司的總資產報酬率為 6%，則該公司增加負債將：
- (A) 降低權益報酬率 (B) 增加權益報酬率
(C) 權益報酬率不變 (D) 不一定
35. 假設芊芊公司 X1 年底平均資產總額為 \$2,800,000，平均負債總額為 \$1,600,000，利息費用為 \$140,000，所得稅率為 20%，總資產報酬率為 12%，則權益報酬率為何？
- (A) 12.00% (B) 13.33% (C) 10.56% (D) 18.67%
36. 本益比可作下列何種分析？
- (A) 獲利能力分析 (B) 投資報酬率分析
(C) 短期償債能力分析 (D) 資金運用效率分析
37. 立力公司有 35,000 股普通股流通在外，發行面額為 \$10。另有按面額 \$100 發行之 5% 累積特別股 5,000 股流通在外。立力公司過去四年及今年皆未發放股利，若本年度預宣告發放 \$100,000 之股利，則今年底分配給特別股之股利是多少？
- (A) \$150,000 (B) \$125,000 (C) \$360,000 (D) \$100,000
38. 公司採用完工比例法或全部完工法，工程結束後，何者會使其累計每股盈餘較大？（假設不考慮稅，且其他條件不變下）
- (A) 完工比例法 (B) 全部完工法 (C) 不一定 (D) 兩法相等
39. 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
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. 假設前期末末存貨高估 \$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
42. 平和公司出售舊機器收入 \$50,000，則：
- (A) 營運活動現金流量減少 (B) 籌資活動現金流量減少
(C) 現金流量率下降 (D) 投資活動現金流量增加

43. 玉里公司 20X1 年初購入機器一台，成本\$190,000，估計殘值\$10,000，可使用 5 年，採年數合計法提折舊，則至 20X3 年底累計折舊為：
- (A)\$48,000 (B)\$80,000 (C)\$108,000 (D)\$144,000
44. 已宣告而未發放之股票股利屬於下列何類項目？
- (A)資產 (B)流動負債 (C)長期負債 (D)權益
45. 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
46. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
- (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)等於零
47. 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
48. 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
49. 已知曉臣公司股價每股\$52，每股股利\$2，每股帳面金額\$46，每股盈餘\$4，請問曉臣公司的本益比為？
- (A)12 倍 (B)16 倍 (C)8 倍 (D)13 倍
50. 下列那一項不影響企業報導盈餘數字的品質？
- (A)存貨計價方式 (B)折舊方法
(C)呆帳費用認列方式 (D)每股盈餘金額的大小

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