

# 110 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

- 下列何者屬於國庫券的特性？  
(A)到期憑票兌領本息 (B)流動性低 (C)到期日長 (D)以面額承購
- 以下哪一種證券報酬間之相關性可以最有效的風險分散？  
(A)相關性高 (B)互為負相關  
(C)互為正相關 (D)各證券間報酬無關
- 小蔡以每股 20 元買進 1 張普通股，並於 3 個月後以每股 23 元賣出，期間並收到現金股利。若小蔡投資該普通股之報酬率為 25%，則現金股利應為：  
(A)0.8 元 (B)1 元 (C)1.5 元 (D)2 元
- 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
- 何者是債券投資需面臨的風險？甲.違約風險；乙.購買力風險；丙.利率風險  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 公司採行高股票股利政策時，可能會造成下列何種影響？甲.股本增加；乙.盈餘被稀；丙.EPS 下降  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 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
- K 線的實體部分，代表：  
(A)最高價與最低價的變動範圍 (B)開盤價與收盤價的變動範圍  
(C)最高價與收盤價的變動範圍 (D)開盤價與最低價的變動範圍
- 無風險資產的貝它 (Beta) 係數為：  
(A)0 (B)-1 (C)1 (D)無限大
- 何者屬於無效率之投資組合？  
(A)位於效率前緣左上方 (B)位於效率前緣右下方  
(C)位於效率前緣上 (D)市場投資組合
- 假設甲投資組合之預期報酬率為 12%，貝它係數為 1.2，市場風險溢酬為 5%，根據資本資產訂價模型 (CAPM) 計算之無風險利率應為何？  
(A)2% (B)2.4% (C)6% (D)9.6%
- 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
- 主張任何證券之期望報酬率，僅決定於市場投資組合期望報酬率之理論為：  
(A)資本資產定價模式 (CAPM) (B)套利定價理論 (APT)  
(C)選擇權定價模式 (OPM) (D)效率市場假設 (EMH)
- 組合型基金至少需投資幾檔子基金？  
(A)2 檔 (B)3 檔 (C)5 檔 (D)8 檔
- 若股票的變異數為 0.64，變異係數為 5，其平均報酬率為：  
(A)0.012 (B)0.12 (C)0.16 (D)0.35

16. 協助企業以發行證券的方式籌措資金的公司為：
- (A)商業銀行 (B)農業銀行  
(C)證券承銷商 (D)證券經紀商
17. 有關 TDR 與 ADR 的比較何者不正確？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.在臺灣掛牌之存託憑證屬於 ADR
- (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丁  
(C)僅甲、戊 (D)僅甲、丙、戊
18. 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
19. 我國實施之分割債券制度中，下列何者可作為分割債券之標的？甲.公債；乙.公司債；丙.金融債券
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙  
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆可
20. 買入債券並且持有至到期日，所得到的報酬率稱之為：
- (A)到期收益率 (B)當期收益率  
(C)贖回收益率 (D)資本利得收益率
21. 某公司今年發放 3 元的股利，若預期其股利每年可以 7% 的固定成長率成長，及股東的要求報酬率為 12% 時，則其預期一年後股價最可能為：
- (A)53 元 (B)56.8 元 (C)64.2 元 (D)84.2 元
22. 當公司處於產業生命週期的初期，具有何項特質？
- (A)低股利發放率 (B)產品高普及率  
(C)低投資報酬率 (D)技術已成熟
23. 其他條件相同，公司資訊取得較不易的公司，投資人要求的合理本益比應：
- (A)較低 (B)較高  
(C)不一定，視投資人效用而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
24. 公司的財務槓桿越小，則貝它 (Beta) 係數會：
- (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
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. 下列何者不屬於衡量短期償債能力之指標？
- (A)變現力指數 (B)負債比率 (C)速動比率 (D)流動比率
27. 將一項利息收入誤列為營業收入，將使當期淨利：
- (A)虛增 (B)虛減  
(C)不變 (D)選項(A)(B)(C)皆非
28. 出售長期投資，成本\$15,000，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
29. 下列何項作法可增加流動比率(假設目前為 1.3)？
- (A)以發行長期負債所得金額償還短期負債  
(B)應收款項收現  
(C)以現金購買存貨  
(D)賒購存貨

30. 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
31. 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
32. 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 50%，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%
33. 下列有關應收帳款之敘述，何者正確？  
(A)應收帳款高，償債能力高  
(B)應收帳款較大之公司，其應收帳款週轉率一定較低  
(C)應收帳款之備抵損失評估應以稅法規定為準  
(D)償債能力評估時亦應注意應收帳款之品質
34. 企業編製財務預測時採用的「基本假設」，是指企業針對關鍵因素未來發展的何種結果所作的假設？  
(A)最樂觀的結果 (B)最悲觀的結果  
(C)最可能的結果 (D)和最近一期相同的結果
35. 公司發放股票股利將使：  
(A)資產減少 (B)負債減少  
(C)權益減少 (D)權益不變
36. 不動產、廠房及設備不以淨變現價值為評價依據，係基於：  
(A)成本原則 (B)穩健原則  
(C)收入與費用配合原則 (D)繼續經營之假設
37. 上月底東里科技在海外發行可轉換公司債（ECB）以籌措資金興建廠房，這對東里科技的財務比率將有何影響？  
(A)降低其自有資本比率  
(B)提高營業毛利率  
(C)提高不動產、廠房及設備週轉率  
(D)提高其本益比
38. 下列哪一事項可能會導致資本公積之金額變動？  
(A)發放現金股利 (B)前期損益調整  
(C)提撥法定盈餘公積 (D)庫藏股票交易
39. 下列敘述何者正確？  
(A)進行股票分割將使每股面額與流通在外股數增加  
(B)已宣告未發放之現金股利為公司之流動負債  
(C)發放股票股利將使現金減少  
(D)發放股票股利將使權益總數減少
40. 中華公司於 X9 年 7 月 1 日發行股票 2,000 股，每股面額\$10 取得一機器設備，經查該日該項設備之帳面金額為\$25,000(原成本\$40,000—累計折舊\$15,000)，市價為\$30,000，則中華公司應認列此資產：  
(A)\$40,000 (B)\$20,000  
(C)\$25,000 (D)\$30,000

41. 瑞源公司 108 年度稅前純益\$45,000，所得稅率 25%，利息費用\$5,000，請問瑞源公司利息保障倍數為何？
- (A)8.5 (B)10  
(C)5.63 (D)選項(A)(B)(C)皆非
42. 下列何者非為評估企業長期償債能力應考慮之因素？
- (A)資產結構 (B)存貨週轉率  
(C)資本結構 (D)獲利能力
43. 淨值為正之企業，收回公司債產生損失，將使負債比率：
- (A)提高 (B)降低  
(C)不變 (D)不一定
44. 花蓮公司的流動資產為\$800,000，不動產、廠房及設備淨額為\$2,400,000，此外無其他資產項目，流動負債為\$500,000，此外無其他負債項目，權益為\$1,500,000，則長期資金對不動產、廠房及設備的比率為何？
- (A)50% (B)62.5% (C)112.5% (D)133.33%
45. 下列何者較不適合作為分析經營效率的指標？
- (A)不動產、廠房及設備週轉率 (B)平均收現期間  
(C)應收帳款週轉率 (D)銷貨毛利率
46. 衡量資產運用效率的指標為：
- (A)銷貨收入÷營運資金 (B)毛利率  
(C)權益報酬率 (D)營業淨利率
47. X9 年基隆綜合損益表列報之利息費用\$40,000，所得稅費用\$60,000，淨利\$240,000；同年之資產負債表顯示總資產\$2,400,000，流動負債\$300,000，非流動負債為\$900,000，則財務槓桿比率為何？
- (A)0.5 (B)1 (C)1.5 (D)2
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. 評估公司獲利能力之指標通常為：
- (A)每股市價  
(B)每股盈餘  
(C)每股股利  
(D)每股帳面金額
50. 菁桐咖啡每杯售價為\$35，變動成本每杯為\$3.5，固定成本每月約為\$56,000，如果預期下個月銷貨會成長\$82,000，請問其淨利預期會增加多少？
- (A)\$73,800 (B)\$82,000  
(C)\$41,600 (D)\$49,600

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