

106 年第 2 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

- 下列哪一項金融工具風險最高，同時亦具有最高的潛在報酬？
(A)衍生性證券 (B)普通股 (C)特別股 (D)債券
- 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
- 某手機大廠推出新產品有重大瑕疵，影響該公司股價下跌，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)事業風險 (D)市場風險
- 下列哪一項基金之風險最高？
(A)平衡型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)產業型基金
- 甲股票自 2010 年到 2013 年的股票報酬率分別為 9%、-20%、15%、20%，請問甲股票這四年的算術平均年報酬率為何？
(A)5% (B)6% (C)3% (D)2%
- 附認股權公司債之認股權被執行時，則：
(A)公司債即不存在 (B)投資人不須支付任何金額即可取得普通股
(C)發行公司即償還公司債之本金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
- 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配的股利
(D)具有浮動的股利
- 一般發行擔保公司債，擔保機構主要為：
(A)投資信託公司 (B)承銷商 (C)銀行 (D)票券公司
- 一般而言，景氣由谷底復甦時，舉債程度較高的公司股票：
(A)價格漲幅較小 (B)價格波動性較小 (C)價格漲幅較大 (D)倒閉風險增加
- 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
- 當「死亡交叉」出現時，顯示將有一段：
(A)多頭行情 (B)空頭行情 (C)橫向整理 (D)沒有特別意義
- 股票的流動性風險與下列何者較有關？
(A)公司的獲利能力 (B)股票的成交量 (C)股票價格的高低 (D)利率
- 動能投資策略其假設投資人可以因為市場反應不足而獲得超額報酬，其策略類似於：
(A)買低賣高 (B)追漲殺跌 (C)被動式管理 (D)買低賣低
- 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
- 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. 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
17. 何種債券可提供投資人對利率上漲風險的保護？
 (A)浮動利率債券 (B)固定利率債券
 (C)可提前償還公司債 (D)股權連動債券
18. 市場投資組合的預期報酬率為 20%，無風險利率為 6%，則風險溢酬為：
 (A)3% (B)9% (C)14% (D)資訊不足
19. 哪項資訊不屬於基本分析資訊？
 (A)存款準備率 (B)公司新接訂單 (C)三大法人買賣超 (D)進出口順逆差數字
20. 假設其他條件不變的情況之下，下列何者與債券利率風險呈反向關係？
 (A)債券的到期日 (B)債券的票面利率
 (C)債券的存續期間 (Duration) (D)債券發行公司的違約風險
21. 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 8%，則每股普通股的預期價值為：
 (A)36 元 (B)36.5 元 (C)37 元 (D)37.5 元
22. 哪項屬於 M2 的成份，但不屬於 M1 的成份？
 (A)流通貨幣 (B)信託公司的活儲 (C)定存 (D)支票存款
23. 下列敘述何者有誤？
 (A)VR 值愈小，為超賣現象 (B)KD 值永遠介於 0 與 100 之間
 (C)RSI 選用基期愈短愈敏感，但準確性愈低 (D)當 K 線突破 D 線時即為賣出訊號
24. 依資本市場線 (CML)，風險規避程度很低的投資人，為了效用極大化，會採取下列何種策略？
 (A)不進行借貸行為，而將本身自有的資金全部購買市場投資組合
 (B)會將資金借給他人，再將剩餘的資金全部購買市場投資組合
 (C)會向他人借入資金，再將全部的資金全部購買市場投資組合
 (D)僅投資於共同基金
25. 何者不是開放型基金的特性？
 (A)可在集中市場買賣 (B)基金規模會改變
 (C)以基金淨值為買賣價格 (D)可向基金公司要求贖回
26. 財務報表之資料可應用於下列哪些決策上？
 (A)信用分析 (授信) (B)合併之分析
 (C)財務危機預測 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 上市公司資產負債表上的會計科目均為：
 (A)實帳戶 (B)虛帳戶 (C)混合帳戶 (D)實帳戶、虛帳戶皆有
28. 將綜合損益表中之銷貨淨額設為 100%，其餘各損益項目均以其占銷貨淨額的百分比列示，請問是屬於何種財務分析的表達方法？
 (A)水平分析 (B)趨勢分析 (C)動態分析 (D)垂直分析
29. 下列哪一項負債的金額，不代表將來需動用該金額的現金清償 (選出最佳的答案)？
 (A)應付帳款 (B)應付所得稅 (C)應付薪資 (D)預收租金
30. 在何種成本流動假設之下，依永續盤存制與定期盤存制所算出的存貨價值一定會相同？
 (A)移動平均法 (B)加權平均法 (C)先進先出法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

31. 某公司於 12 月 30 日以起運點交貨方式賒購一批商品存貨，該筆貨品於 12 月 31 日並未運達該公司，故公司並未記錄此進貨交易，此錯誤將造成流動比率：
- (A)高估 (B)低估 (C)沒有影響 (D)不一定
32. 其他條件相同下，有舉債的公司，當銷貨收入下降，則其稅後淨利會較沒有舉債公司稅後淨利的降幅：
- (A)大 (B)小 (C)一樣 (D)不一定
33. 某年遺漏提列折舊之調整，將對該年淨利及年底資產造成何種影響？
- (A)淨利：高估；資產：無影響 (B)淨利：高估；資產：高估
(C)淨利：低估；資產：低估 (D)淨利：低估；資產：無影響
34. 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
35. 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，求公司的負債比率為何？
- (A)50% (B)60% (C)70% (D)80%
36. 毛利率係以銷貨毛利除以下列何者？
- (A)銷貨總額 (B)銷貨淨額 (C)銷貨成本 (D)進貨
37. 以下哪個部門的成本，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
38. 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
39. 下列何者通常並非財務報告分析人員常用的工具？
- (A)趨勢分析 (B)隨機抽樣分析 (C)共同比分析 (D)比較分析
40. 下列何者為虛帳戶？
- (A)資產 (B)負債 (C)權益 (D)收益
41. 存貨評價採用下列何種方式時，企業最容易操縱當年度的銷貨成本？
- (A)先進先出法 (B)移動平均法 (C)個別認定法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
42. 下列何者對速動比率無任何影響？
- (A)宣告現金股利 (B)支付前所宣告的現金股利
(C)沖銷呆帳 (D)以成本價賒銷出售存貨
43. 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)動支零用金時即應認列相關之費用
(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
44. 出售長期投資，成本\$20,000，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
45. 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
46. 應付公司債轉換為普通股，將使普通股權益報酬率：
- (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)增減不一定
47. 某公司 X6 年度每股市價為 150 元，每股盈餘為 15 元，每股帳面價值為 10 元，則該公司的本益比應為：
- (A)20 (B)15 (C)10 (D)5

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