

# 108 年第 4 次證券商業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

- 投資者若欲以市價賣出上市股票，應如何下單？  
(A)直接下市價賣出委託 (B)授權營業員伺機賣出  
(C)以跌停板價格掛出賣單 (D)無法以市價賣出
- 在景氣蕭條時期，利率會走跌，慢慢地投資意願會增加，此時股價會開始上揚，反之亦然。此種影響股價的方式屬於：  
(A)系統風險 (B)公司風險 (C)事業風險 (D)產業風險
- 投資人在一指定到期日前有權利以約定執行價買入所持有之資產的金融商品稱為：  
(A)買權 (B)賣權 (C)期貨契約 (D)遠期契約
- 假設滬深 300 指數單日大跌 8.7%，則有關其反向型 ETF 的表現，下列何者正確？  
(A)漲幅限制為 10% (B)漲幅可能高於 8.7%，但不會超過 10%  
(C)漲幅可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
- 一般發行擔保公司債，擔保機構主要為：  
(A)銀行 (B)承銷商 (C)投資信託公司 (D)票券公司
- 下列敘述何者不正確？  
(A)債券價格與殖利率呈反向關係 (B)期限愈長的債券，價格波動幅度愈大  
(C)票面利率與債券市場價格呈正向關係 (D)債券市場價格與面額呈反向關係
- 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
- P 公司股票要求報酬率為 10%，股利成長率 5%，今年發放每股 4 元的股利，該公司股利穩定成長，且未曾配發股票股利，求該股票市價為多少？  
(A)40 元 (B)84 元 (C)96 元 (D)126 元
- 央行何種政策會使貨幣供給減少？  
(A)調升重貼現率 (B)買回國庫券  
(C)調降存款準備率 (D)抑制臺幣過度升值
- 臺幣對美元貶值所造成的影響，以下何者不正確？  
(A)資金外流 (B)貨幣供給增加  
(C)美元計價出口商受益 (D)美元存款增加
- 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的分析法
- 逃逸缺口 (Runaway Gap) 通常出現在一波行情 (無論上漲或下跌) 的？  
(A)發動階段 (B)中間位置 (C)盤整階段 (D)尾聲
- 何者為效率市場的定義？  
(A)政府不以人為的手段干預市場，讓市場自由發展  
(B)市場無交易成本、稅負以及其他障礙  
(C)市場能夠迅速正確反應所有攸關資訊，所有投資者將無法利用任何資訊賺取超額的報酬  
(D)市場交易的作業流程完全電腦化
- 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

15. 2017年起臺灣證券交易所開放投資人可洽證券商辦理股票、ETF定期定額業務，目前開放的定期定額標的，何者為非？
- (A)原型ETF (B)反向型ETF (C)上市股票 (D)上櫃股票
16. 哪一種金融工具有隱含選擇權？
- (A)可贖回公司債 (B)國庫券 (C)股票 (D)商業本票
17. 市場區隔理論認為到期收益率曲線會呈現何種形狀？
- (A)正斜率 (B)負斜率  
(C)水平 (D)視各種期限債券個別之供需力量而定
18. GDP是衡量：
- (A)國內貨品與勞務的總產出 (B)國內總貨品與勞務消費  
(C)輸出入的淨貨品與勞務 (D)國外產出，但在國內消費的貨品與勞務
19. 一般而言，「股價淨值比」與「本益比」兩者呈：
- (A)正相關 (B)負相關 (C)零相關 (D)不一定相關
20. 某上市公司之股票發行量為1,000萬股，股價45元，本益比為15倍，該公司年度盈餘等於？
- (A)15,000,000元 (B)30,000,000元 (C)45,000,000元 (D)60,000,000元
21. 中央銀行的公開市場操作不會影響下列哪項？
- (A)銀行超額準備 (B)公債發行量 (C)流通貨幣 (D)利率
22. 在技術分析中，股價移動平均線代表某一個時段中，投資人的：
- (A)平均成本 (B)平均獲利 (C)平均虧損 (D)平均收入
23. 一般而言，股價波動性對理性投資人的意涵在於：
- (A)可以增加扣除風險以後的投資報酬率 (B)可使投資人的獲利趨近於無風險利率  
(C)可以賺取價差 (D)可增加股價之可預測性
24. 下列敘述何者最能解釋資本市場線(CML)？
- (A)資本市場線是效率投資組合的訂價模式 (B)資本市場線是資本資金的供給曲線  
(C)資本市場線是殖利率曲線 (D)選項(A)(B)(C)皆非
25. 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
26. 連續多年或多期財務報表間，相同項目或科目增減變化之比較分析，稱為：
- (A)水平分析 (B)垂直分析 (C)共同比分析 (D)比率分析
27. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？
- (A)指數值愈大代表資產流動性愈高 (B)計算指數時假設現金的週轉天數為0  
(C)計算指數時現金需要列入分母中 (D)選項(B)和(C)都是正確的
28. 和仁公司106年底盤點存貨時，並未將新城公司寄銷的商品列入盤點，則下列何者正確？
- (A)銷貨成本將低估 (B)進貨成本將低估  
(C)銷貨毛利將低估 (D)銷貨成本仍為正確
29. 在間接法下折舊是加在淨利上，以計算來自何種活動之現金流量？
- (A)投資 (B)營業 (C)籌資 (D)管理
30. 南平公司106年度純益\$320,000，其他有關資料如下：折舊\$85,000，預收租金減少數\$15,000，出售不動產、廠房及設備損失\$40,000，支付現金股利\$140,000，銀行借款\$509,000。則由營業活動產生之現金淨流入為何？
- (A)\$90,000 (B)\$210,000 (C)\$430,000 (D)\$460,000

31. 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
32. 如有跡象顯示資產可能發生減損時，下列何項資產需進行減損測試？  
(A) 商譽 (B) 存貨  
(C) 退休辦法下之資產 (D) 遞延所得稅資產
33. 因市場利率變動而使金融工具之未來現金流量產生波動之風險稱為：  
(A) 流動性風險 (B) 信用風險  
(C) 利率變動之現金流量風險 (D) 利率變動之公允價值風險
34. 依據國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」，市場風險不包括下列何者？  
(A) 信用風險 (B) 匯率風險 (C) 利率風險 (D) 其他價格風險
35. 發行公司債取得現金，會使得發行公司的：  
(A) 流動比率不變 (B) 投資活動的現金流入量增加  
(C) 淨值報酬率下降 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
36. 某公司 X7 年淨利\$87,000，稅率 50%，唯一負債為 6% 公司債，面額\$100,000，全年流通在外，平均權益為\$900,000，則權益報酬率為何？  
(A) 9.67% (B) 9.33% (C) 4.84% (D) 4.50%
37. 下列哪些屬於綜合損益表上營業外費用的一種？  
(A) 會計政策變動影響數 (B) 不動產、廠房及設備之處分損失  
(C) 促銷期間的贈品費用 (D) 銷貨折讓
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. 共同比 (Common-size) 財務報表中會選擇一些項目作為 100%，這些項目通常包括：甲. 總資產；乙. 權益；丙. 銷貨總額；丁. 銷貨淨額  
(A) 甲和丙 (B) 甲和丁 (C) 乙和丙 (D) 乙和丁
40. 武塔公司本年度存貨週轉率比上期增加許多，可能的原因為：  
(A) 本年度存貨採零庫存制  
(B) 本年度因存貨過時認列鉅額的存貨跌價損失  
(C) 產品製造時程縮短  
(D) 選項(A)(B)(C)都是可能的原因
41. 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
42. 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
43. 衡量一個企業來自營業活動現金流量是否足以支應資本支出、存貨淨增加數及現金股利需求的比率稱為：  
(A) 每股現金流量 (B) 現金流量比率  
(C) 現金流量允當比率 (D) 防禦區間比率
44. 資產（商譽除外）如未依法令規定辦理重估價，當減損損失迴轉時應：  
(A) 視為利益 (B) 視為費用減少  
(C) 視為資產成本增加 (D) 視為累計折舊減少

45. 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
46. 下列何者非為資本結構比率？
- (A) 負債比率 (B) 權益比率  
(C) 不動產、廠房及設備對權益比率 (D) 財務槓桿指數
47. 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
48. 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
49. 發放股票股利及股票分割後，下列敘述何者錯誤？
- (A) 股票分割的目的是為了便於流通 (B) 股票股利不改變股票面額  
(C) 股票股利使得股本增加 (D) 股票股利與股票分割皆不用作分錄
50. 下列何者會使保留盈餘增加？
- (A) 公司重整沖銷資產 (B) 股利分配  
(C) 前期收益調整 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

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