

109 年第 4 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

1. 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那些？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
2. 附認股權公司債之認股權被執行時，則：甲. 公司債繼續存在；乙. 投資人不須支付任何金額即可取得普通股；丙. 發行公司即償還公司債之本金
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
3. 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
4. 何者不是公司發行債券之適當時機？
(A)預期物價水準將大幅上升 (B)公司管理者不想降低持股比率
(C)公司股價處於低水準時 (D)負債比率很高時
5. 當一國的貨幣升值時，對進出口的影響為何？
(A)有利進口，有利出口 (B)有利進口，不利出口
(C)不利進口，有利出口 (D)不利進口，不利出口
6. 下列哪種產業最可能被歸屬於防禦性產業？
(A)科技業 (B)汽車業 (C)航空業 (D)成衣業
7. 其他條件相同，下列哪種事件最可能降低股票的本益比？
(A)投資人的風險規避傾向降低
(B)股利發放率增加
(C)國庫券殖利率增加
(D)通貨膨脹預期下跌
8. 下列何者非景氣同時指標 (Coincident indicator) ？
(A)製造業銷售量指數 (B)非農業部門就業人數
(C)實質貨幣總計數 M1B (D)實質海關出口值
9. 投資人對成熟公司股票的預期報酬，主要來自於：
(A)公司銷售成長 (B)股票股利
(C)差價 (D)現金股利
10. 何者為貨幣市場證券？
(A)五年期的公司債
(B)普通股
(C)二十年期的公司債
(D)三個月期的國庫券
11. 關於 OBV 分析法之敘述何者不正確？
(A)買賣雙方的合理價格認定愈不一致，成交量越低
(B)成交量上升所需的能量較下跌為多
(C)股性愈活潑的股票，投資者繼續投入傾向愈高，類似物理學慣性原理
(D)成交量上升至某一程度終將下跌

12. 有一投資組合由甲、乙兩股票組成，請問在什麼情況之下，投資組合報酬率之標準差為甲、乙兩股票個別標準差之加權平均？
- (A) 兩股票報酬率相關係數=0
(B) 兩股票報酬率相關係數=1
(C) 兩股票報酬率相關係數=-1
(D) 任何情況下，投資組合標準差均為個別標準差之加權平均
13. 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
14. 有效率的投資組合為：
- (A) 在相同風險下，有最高的預期報酬，且在相同預期報酬下，有最低之風險者
(B) 在相同的預期報酬下，有最高之風險
(C) 有最低的風險及報酬
(D) 有最高的風險及報酬
15. 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
16. 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) 10 檔
17. 金融市場可分為：
- (A) 匯率市場和貨幣市場 (B) 債券市場和股票市場
(C) 資本市場和貨幣市場 (D) 上市交易及上櫃交易
18. 未被股市預期的利率下跌，將造成股價：
- (A) 下跌 (B) 上漲
(C) 不一定下跌或上漲 (D) 先跌後漲
19. 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
20. 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
21. 在上升趨勢中，K 線圖上出現高價跳空型態 (High-price Gapping Play)，即向上跳空缺口的陽線，表示行情可能：
- (A) 止漲回跌 (B) 繼續上漲 (C) 方向不明 (D) 繼續下跌
22. 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
23. 何種資訊反映在證券價格的變動上是強式效率的資本市場所獨有的？
- (A) 所有技術面分析的資訊 (B) 過去與現在所有公告之財務資訊
(C) 未對外公開的內部資訊 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
24. 就市場效率性而言，設置漲跌幅之限制：
- (A) 可能會延緩資訊反應在股價上之速度 (B) 對於股價反應資訊並無任何影響
(C) 是一個具有效率的市場必有的措施 (D) 是半強式效率市場之特質

25. 股票評價可以利用下列何種方法？甲. 本益比倍數還原法；乙. 股價淨值比還原法；丙. 股利殖利率法
- (A) 僅甲 (B) 僅甲、乙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙及丙皆可以
26. 將某一金額以下的支出一律作為收益支出，是合乎：
- (A) 重大性原則 (B) 一致性原則 (C) 客觀原則 (D) 成本原則
27. 東澳公司的存貨週轉天數為 50 天，應收帳款週轉天數為 70 天，應付帳款週轉天數為 40 天，則東澳公司的淨營業循環為幾天？
- (A) 120 天 (B) 40 天 (C) 80 天 (D) 160 天
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. 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) 沖銷壞帳 (D) 以成本價賒銷出售存貨
30. 計算由營業產生之營運資金須加回本期之折舊金額，是因為：
- (A) 折舊非為營業交易 (B) 減少本期多提列之折舊
(C) 折舊不耗用營運資金 (D) 提列折舊可以少繳稅
31. 老謝餐飲公司向銀行借款\$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
32. 富里公司股票已發行 1,000,000 股，原以每股 120 元價格出售，票面金額每股 10 元；設今每股帳面價值 100 元，則資產負債表中股本金額為：
- (A) 11,100,000 元 (B) 10,000,000 元
(C) 100,000,000 元 (D) 111,000,000 元
33. 公司按公告現值調整土地之帳面金額，並計提增值稅準備後，下列何敘述正確？
- (A) 資產增加 (B) 負債增加
(C) 權益增加 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
34. 下列各項何者不應包含於不動產、廠房及設備之取得成本？
- (A) 安裝費 (B) 過戶之手續費
(C) 延遲付款之利息 (D) 運費
35. 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
36. 企業之長期償債能力與下列何者較無關？
- (A) 獲利能力 (B) 利息保障倍數
(C) 資本結構 (D) 不動產、廠房及設備週轉率
37. 某公司的淨利率為 0.4，總資產週轉率為 2，平均資產總額／平均權益比為 3，則總資產報酬率為？
- (A) 80% (B) 40%
(C) 60% (D) 選項(A)(B)(C)皆非
38. 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

39. 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
40. 企業提供期中財務報表主要在滿足下列何種目標？
(A)提供攸關的資訊 (B)提供可供比較的資訊
(C)提供可靠的資訊 (D)提供及時的資訊
41. 一公司在選擇會計方法時，會受到下列那些因素之影響？
(A)公司的獎酬計畫 (B)股票市場的反應
(C)公司的債務契約 (D)選項(A)(B)(C)皆是
42. 假如羅東公司存貨實際流動的情況是舊的存貨先售出，則此公司財務報告中所選擇的成本流動假設必須為：
(A)先進先出法 (B)移動平均法
(C)加權平均法 (D)可選擇任何一種成本流動假設
43. 下列何種行業的存貨評價方式較適合採用個別認定法？
(A)電腦公司 (B)食品公司 (C)汽車經銷商 (D)鋼鐵公司
44. 編製現金流量表時，公司通常不需要下列哪一種資訊？
(A)去年之資產負債表 (B)去年之綜合損益表
(C)今年之資產負債表 (D)今年之綜合損益表
45. 一個正在成長中之企業，下列何項活動最可能產生負的現金流量？
(A)營業活動 (B)融資活動
(C)投資活動 (D)與顧客間之往來
46. 下列何項目彌補虧損，嗣後有盈餘時須再還回原科目？
(A)股票發行溢價 (B)資產重估增值
(C)保留盈餘 (D)處分資產溢價
47. 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
48. 下列何者將使未提撥保留盈餘增加？
(A)本期淨損 (B)前期淨利低估
(C)宣告現金股利 (D)宣告股票股利
49. 久久公司 X1 年度的營業收入為\$2,000,000，營業利益為\$400,000，變動營業成本及費用\$600,000，則 X1 年度其營運槓桿度為：
(A)1.8 (B)2 (C)2.5 (D)3.5
50. 公司賣出庫藏股票價格如果較原先取得價格高時，對於財務報表之影響為何？
(A)將產生利益 (B)將增加損失
(C)將使權益增加 (D)可作為股本加項

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