

# 107 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

- 若股票的變異數為 0.36，變異係數為 5，其平均報酬率為：  
(A)0.012 (B)0.675 (C)0.12 (D)0.35
- 投資於股票的報酬等於：  
(A)資本利得 (B)股利所得 (C)資本利得加股利所得 (D)資本利得加利息所得
- 當公司舉債過多時，公司營運會面臨較大的風險，以致投資報酬產生不確定性，此類風險稱之為：  
(A)利率風險 (B)購買力風險 (C)贖回風險 (D)財務風險
- 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
- 目前槓桿型 ETF 臺灣僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之槓桿型 ETF 今日收盤的漲幅應為多少？  
(A)1.5% (B)3% (C)4.5% (D)-4.5%
- 依據標準普爾 (S&P) 公司對債券信用評等的等級，A 等級與 AA 等級何者違約風險較高？  
(A)A (B)AA (C)相同 (D)無法判斷
- 每股盈餘 2 元，股票市價 50 元，本益比為：  
(A)0.04 (B)25 (C)4 (D)100
- 其它條件不變，對投資人而言本益比 (P/E Ratio) 通常：  
(A)愈小愈好 (B)越高越好 (C)一定大於 30 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 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
- 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
- 當股價出現橫向盤整的型態時，何種週期的移動平均線較具參考價值？  
(A)短期移動平均線 (B)中期移動平均線 (C)長期移動平均線 (D)超長期移動平均線
- 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
- 何者不是影響資本市場線 (CML) 的斜率的因素？  
(A)市場報酬率 (B)無風險利率  
(C)市場報酬率標準差 (D)投資組合報酬率標準差
- 有關效率前緣理論的敘述何者不正確？  
(A)在相同風險下，其預期報酬率最高者  
(B)在相同預期報酬率下，風險最低者  
(C)效率前緣可指出那些投資組合是有效率的  
(D)效率前緣右上方的投資組合都是無效率的
- 何者不是開放型基金的特性？  
(A)有存續期限 (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
- 王先生投資 T 公司股票可獲利 30% 與 6% 的機會分別為 1/3、2/3，則此投資期望報酬率為：  
(A)20% (B)10%  
(C)14% (D)7%

17. 在計算投資者投資報酬率時，若用實質報酬率法計算報酬，則其採用的觀念係為：  
(A)單利計算報酬 (B)扣除無風險利率之溢酬，不必考慮時間價值  
(C)平減物價水準後的報酬 (D)調整標準差後的報酬
18. 若存續期間 (Duration) 相同，則公債之殖利率將較公司債為：  
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
19. 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
20. 依據產業生命週期循環，投資屬於成熟階段產業的公司股票，屬於那類投資？  
(A)高風險高報酬 (B)低風險高報酬 (C)低風險低報酬 (D)高風險低報酬
21. 當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，最不可能採取哪項措施？  
(A)緊縮貨幣供給 (B)調降存款準備率 (C)調升存款準備率 (D)調高重貼現率
22. 當投資人欲分析股價的中長期走勢時，道氏理論中的哪一種波動較不能做為研判的依據？  
(A)日常波動 (B)次級波動 (C)基本波動 (D)選項(A)(B)(C)皆非
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. 對投資人而言，下列何者屬於可分散風險？  
(A)甲公司主動為員工全面加薪增加成本  
(B)英國脫離歐盟  
(C)貨幣供給額的變動  
(D)法定正常工時由「每 2 週 84 小時」縮減為「每週 40 小時」
25. 資本資產定價理論 (CAPM) 預測一股票之期望報酬率高於市場投資組合報酬率，則貝它 (Beta) 係數：  
(A)小於 1 (B)大於 1 (C)大於 0 (D)小於 0
26. 下列何者非財務報告分析時之限制？  
(A)沒有不動產、廠房及設備現值之資料  
(B)各公司所採用的會計方法未必相同  
(C)無法做量化的分析  
(D)會計個體前後期不一致
27. 償還應付帳款將使流動比率：  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
28. 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
29. 永樂公司存貨週轉率為 12，應收帳款週轉率為 24，假設一年以 360 天計算，永樂公司的「營業循環週期」為：  
(A)30 天 (B)45 天 (C)60 天 (D)90 天
30. 企業出售無形資產所得的收入，應列為現金流量表上的哪一個項目？  
(A)籌資活動的現金流入 (B)投資活動的現金流入  
(C)營業活動的現金流入 (D)其他調整項目
31. 其它條件不變下，公司購入庫藏股對其權益及每股盈餘有何影響？  
(A)前者減少，後者增加 (B)前者減少，後者不變  
(C)前者不變，後者增加 (D)二者均不變
32. 公司宣布並發放股票股利：  
(A)利息保障倍數下降 (B)負債比率上升  
(C)現金流量對固定支出倍數下降 (D)選項(A)(B)(C)皆非

33. 計算合併個體之負債比率時，非控制權益應：
- (A)包含於權益中 (B)同時自資產及負債中扣除  
(C)包含於負債中 (D)自資產中扣除
34. 某公司的負債利率為 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. 麟洛公司投資所得增加，則：
- (A)普通股權益報酬率上升 (B)權益及長期負債報酬率不變  
(C)權益成長率不變 (D)選項(A)(B)(C)皆是
36. 待分配股票股利在資產負債表上，應列於：
- (A)流動資產 (B)流動負債 (C)權益 (D)長期負債
37. 在計算稀釋每股盈餘時，何者非為「約當普通股」應考慮項目？
- (A)可轉換公司債 (B)可轉換特別股 (C)附認股權公司債 (D)長期公司債
38. 以下哪一項沒有美化盈餘的效果？
- (A)提高退休金預估報酬率 (B)提早認列收益  
(C)隱藏當期費用 (D)應收帳款讓售 (Factoring)
39. 預期以發行權益證券再融資之短期負債，於資產負債表中應列為：
- (A)流動負債 (B)長期負債 (C)權益 (D)權益減項
40. 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
41. 下列何種情況較適合採用毛利法估計期末存貨價值？
- (A)帳冊資料不全時 (B)會計師尋找盤點期末存貨的替代方案時  
(C)成本加成比率經常變動時 (D)存貨失竊毀損的風險極高時
42. 償債基金在資產負債表上應列為：
- (A)非流動資產 (B)流動資產 (C)負債之加項 (D)權益
43. 法定盈餘公積之性質屬於：
- (A)營運資金之一部分 (B)特別準備負債之一部分  
(C)保留盈餘之一部分 (D)資本公積之一部分
44. 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
45. 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
46. 下列何者可作為公司分配股利能力之指標？
- (A)淨利占資產總額之比率 (B)淨利占銷貨之比率  
(C)淨利占淨值之比率 (D)淨利占資本額之比率
47. 下列何者係在分析企業資產使用之效率？
- (A)權益／平均資產總額 (B)流動資產／平均資產總額  
(C)不動產、廠房及設備／平均資產總額 (D)銷貨收入淨額／平均資產總額
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. 下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？

(A) 損益兩平銷貨收入上升

(B) 損益兩平銷貨單位數量降低

(C) 變動成本占銷貨淨額百分比下降

(D) 固定成本占變動成本的百分比下降

50. 盈餘的創造主要來自於經常性活動，則其盈餘品質：

(A) 愈低

(B) 不變

(C) 愈高

(D) 不一定

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