

108 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

- 投資者進行投資時，當可能最大報酬率與可能最低報酬率的差距越大時，表示風險：
(A)越大 (B)越小 (C)無關 (D)無法判斷
- 無擔保品的公司債稱為：
(A)可贖回公債 (B)信用債券 (Debenture)
(C)垃圾債券 (D)可轉換公司債
- 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？
(A)利率風險 (B)違約風險
(C)到期風險 (D)匯率風險
- 有擔保公司債之擔保內容與下列何者有關？
(A)利率風險 (B)匯率風險
(C)違約風險 (D)系統風險
- 某 91 天期的國庫券，面額 100 元，發行價 98.01 元，則年化投資報酬率為：
(A)1% (B)2% (C)4% (D)8%
- 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
- 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，則其預期股價最可能為：
(A)53 元 (B)56.8 元
(C)64.2 元 (D)84.2 元
- 當政治不穩定時，整體股市本益比將：
(A)上漲 (B)下跌
(C)先漲後跌 (D)不受影響
- 一般而言，當預期新臺幣對美元升值，投資人將預期按美元計價之出口企業股價：
(A)下跌 (B)上漲
(C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
- K 線實體的上方帶有細線時，稱之為上影線 (Upper Shadow)，上影線的上端，代表盤中的：
(A)開盤價 (B)收盤價
(C)最高價 (D)最低價
- 「不要把所有的雞蛋放在同一個籃子裡」的投資策略可以降低何種風險？
(A)非系統風險 (B)系統風險
(C)利率風險 (D)景氣循環風險
- 下列何者屬於非系統風險？
(A)違約風險 (B)利率風險
(C)政治風險 (D)戰爭風險
- 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 晚期指標時，應採取的投資策略為：
(A)反向策略 (B)動能策略
(C)出清持股 (D)持股續抱

14. 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
15. 下列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
16. 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
17. 安真以每股 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。若安真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
18. 股利固定成長之評價模式—高登模式 (Gordon Model) 在何種情況下無法適用？
(A)折現率小於股利成長率 (B)折現率大於股利成長率
(C)股利成長率小於 0 (D)股利成長率等於 0
19. 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
20. 中央銀行在公開市場上購買國庫券，可能產生下列那種情況？ 甲.債券價格上升；乙.債券價格下跌；丙.利率上升；丁.利率下跌
(A)僅甲與丙 (B)僅甲與丁
(C)僅乙與丙 (D)僅乙與丁
21. 道氏理論認為後一浪頭較前一浪頭為高時，可斷言股價：
(A)將持續漲勢 (B)轉趨穩定
(C)將持續跌勢 (D)走勢不明
22. 比較兩種以上的投資商品的風險時，為了衡量系統性風險的差異，一般而言會使用哪一類指標？
(A)貝它係數 (B)變異係數
(C)標準差 (D)變異數
23. 下列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
24. 若一市場為半強式效率市場，則：
(A)此一市場必可以讓技術分析專家賺取超額利潤
(B)股價未來之走勢可以預測
(C)投資小型股的獲利通常比大型股為佳
(D)此市場僅可能使內部人賺取超額利潤
25. 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

26. 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
27. 牡丹公司將年底長期投資以成本與市價孰低法入帳，其符合？
(A)一致性 (B)保守穩健原則
(C)成本效益原則 (D)配合原則
28. 下列何者在生產完成時認列收益？
(A)大宗小麥 (B)造船
(C)銷貨 (D)選項(A)(B)(C)皆非
29. 以零用金支付交通費\$100，應：
(A)貸記零用金\$100 (B)貸記現金\$100
(C)借記交通費\$100 (D)不必作正式分錄
30. 評估應收帳款之壞帳時，下列何作法不正確？
(A)直接沖銷 (B)評估應收帳款期後收回情形
(C)分析應收帳款帳齡 (D)評估客戶擔保品價值
31. 我國企業流動比率普遍偏低之可能原因為：
(A)原始投資不足 (B)以短期資金支應長期用途
(C)部分公司經營不善，出現虧損 (D)選項(A)(B)(C)皆是
32. 下列何項目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
33. 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40%，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%
34. 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
35. 非金融業之公司所收利息或股利收入，應列為何種活動之現金流入？
(A)營業活動 (B)融資活動
(C)投資活動 (D)其他活動
36. 現金流量比率等於：
(A)營業活動現金流量／現金
(B)營業活動淨現金流量／流動資產
(C)營業活動淨現金流量／流動負債
(D)營業活動現金流量／非營業活動現金流量
37. 「已認股本」於資產負債表中應列為：
(A)非流動資產 (B)資本公積
(C)法定資本 (D)權益減項
38. 股票發行之溢價應列入：
(A)股本 (B)資本公積
(C)保留盈餘 (D)營業外收入

39. 不動產、廠房及設備之取得成本應包括購價，並：
- (A)加計延遲付款之利息
(B)扣除現金折扣
(C)加計搬運不慎損壞修理之成本
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
40. 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
41. 發行 5 年期，2 年內可轉換為普通股之公司債，在資產負債表中應列為：
- (A)長期負債
(B)權益
(C)流動負債
(D)預期可能轉換部分列為權益，其餘列為長期負債
42. 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
43. 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
44. 某公司的淨利率為 0.2，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)20%
(B)40%
(C)60%
(D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 潮州公司的股價為 40 元，每股股利為 4 元，則其股利收益率為：
- (A)12.50%
(B)10%
(C)5%
(D)2%
46. 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
47. 合併綜合損益表之合併總損益應歸屬於：
- (A)合併商譽
(B)合併商譽及長期股權投資之減損
(C)母公司業主
(D)母公司業主及非控制權益
48. 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
49. 某上市公司同時流通在外之證券有普通股及可轉換公司債，請問在該公司正常獲利之情形下，下列何者之數據最低？
- (A)簡單每股盈餘
(B)基本每股盈餘
(C)完全稀釋每股盈餘
(D)選項(A)、(B)、(C)均相等
50. 下列何者為有價證券評等選用之指標？
- (A)資本結構
(B)每股盈餘
(C)股價穩定性
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

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