

108 年第 3 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

- 下列哪一項基金之風險最高？
(A)產業型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)平衡型基金
- 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
- 小華以每股 40 元買入 A 股票 1 張，並以每股 44 元賣出，期間並收到其現金股利每股 1.5 元，請問小華得到的股利收益為何？
(A)5,500 元 (B)4,000 元 (C)1,500 元 (D)5.5 元
- A 股票自 2013 年到 2016 年的股票報酬率分別為 14%、-10%、-2%、18%，請問 A 股票這四年的算術平均年報酬率為何？
(A)5% (B)6% (C)6.5% (D)8%
- 開始投資前應考慮哪些步驟？ 甲. 建立投資目標；乙. 決定要以被動或主動方式管理投資組合；丙. 建立資產配置的指導原則
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 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
- 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
- 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
- 耐久財的新訂單，是經濟景氣的何種指標？
(A)領先指標 (B)同時指標 (C)騰落指標 (D)落後指標
- 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
- 某特別股的每股股利是 2 元，投資人對該股票的要求報酬率是 8%，則此特別股的真實價值應為：
(A)25 元 (B)30 元 (C)32 元 (D)16 元
- 下列何者較不受中央銀行公開市場操作的影響？
(A)利率 (B)匯率
(C)貨幣供給 (D)貨幣流通速度
- 基本分析中的由上而下 (Top-Down) 分析法認為影響股價最重要的因素是：
(A)總體因素 (B)產業因素
(C)公司因素 (D)市場交易制度

14. 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
15. 假設目前甲公司的股價為 45 元，24 日移動平均價格為 40 元，則目前甲股價與其 24 日移動平均線的乖離率為：
 (A)15% (B)12.5% (C)6.3% (D)11.1%
16. 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
17. 若甲公司股票在明年之可能報酬率分別為 20%、30%，而其機率分別為 0.3、0.7，則此甲股票明年之期望報酬率為：
 (A)24% (B)25% (C)26% (D)27%
18. 若當證券甲的報酬率高於其平均報酬率時，證券乙亦有相同的傾向，則兩證券之相關係數為：
 (A)0 (B)負 (C)正 (D)正負皆可
19. 就技術分析而言，支撐水準 (Support Level) 的位置，通常表示：
 (A)買氣大於賣壓 (B)賣壓大於買氣
 (C)買賣雙方勢均力敵 (D)股價將反轉下跌
20. 當投資組合之個別證券的種類夠多時，則應：
 (A)只剩下非系統風險 (B)只剩下系統風險
 (C)無任何風險 (D)報酬率愈高
21. 依據資本資產訂價模型 (CAPM)，所謂價位偏低的股票，是指該股票的預期報酬率：
 (A)小於要求報酬率 (B)等於要求報酬率
 (C)大於要求報酬率 (D)大於或等於要求報酬率
22. 在 K 線型態中，先陰後陽的相逢線 (Meeting Lines) 可視為：
 (A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
23. 在效率市場的假說下，下列敘述何者不正確？
 (A)在完全效率市場 (Perfectly Efficient Market) 中，市場出現新訊息則立即反映於股價
 (B)在完全效率市場中投資人沒有套利機會
 (C)經濟效率市場 (Economically Efficient Market) 中出現新訊息，價格調整需要一段時間，直到套利利潤等於交易成本才停止
 (D)完全效率市場的成交成本包括佣金、手續費及稅負等
24. 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
25. 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
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. 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. 下列有關應收帳款之敘述，何者正確？
- (A)應收帳款高，償債能力高
(B)應收帳款較大之公司，其應收帳款週轉率一定較低
(C)應收帳款之備抵損失評估應以稅法規定為準
(D)償債能力評估時亦應注意應收帳款之品質
29. 將信用條件由 1/10, n/30 改為 1/15, n/30，假設其他因素不變，則應收帳款週轉率將：
- (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)無法判斷
30. 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
31. 下列何者屬於現金流量表中的籌資活動？
- (A)購買設備 (B)現金增資 (C)購買債券投資 (D)處分設備
32. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？
- (A)利息支付金額 (B)所得稅支付金額
(C)選項(A)(B)皆須單獨揭露 (D)選項(A)(B)皆不須單獨揭露
33. 採權益法評價之長期投資，若取得其現金股利，應借記現金，並貸記：
- (A)股東權益 (B)投資收益 (C)股權投資 (D)營業收入
34. 玉里公司 20X1 年初購入機器一台，成本\$190,000，估計殘值\$10,000，可使用 5 年，採年數合計法提折舊，則至 20X3 年底累計折舊為：
- (A)\$48,000 (B)\$80,000 (C)\$108,000 (D)\$144,000
35. 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，則資產負債表權益中股本金額為：
- (A)\$11,100,000 (B)\$10,000,000
(C)\$100,000,000 (D)\$111,000,000
36. 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
37. 加祿企業一年的採購經費是 8 億元，透過網際網路進行採購，可以輕鬆省下 3,000 萬元。也就是說，網際網路採購服務，可以幫助降低加祿的：
- (A)營業成本 (B)研究發展費用 (C)折舊費用 (D)推銷費用
38. 普通股每股損失\$2，分配 20%股票股利將使每股損失：
- (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
39. 下列何者會影響盈餘的品質？ 甲. 會計政策；乙. 物價水準波動；丙. 損益之組成；丁. 公司治理
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲
(C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆會
40. 雙溪公司在共同比財務分析中，若比較基礎為損益表者，應以何項目作為 100%？
- (A)淨利 (B)銷貨成本
(C)銷貨淨額 (D)銷貨折讓與退回
41. 下列何項不屬於財務報表的「要素」(Element)？
- (A)資產 (B)費用
(C)權益 (D)來自營業活動的現金流量

42. 酸性測驗比率係指：
- (A)流動資產／流動負債 (B)速動資產／流動負債
(C)(現金及約當現金)／流動負債 (D)存貨／流動負債
43. 吉安公司的流動比率為1，若該公司的流動負債為\$90,000，流動資產有現金、應收帳款及存貨，其平均庫存存貨值為\$10,000，則酸性比率(速動比率)應為何？
- (A)0.89 (B)1 (C)1.25 (D)1.33
44. 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
45. 南平公司X6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，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
46. 下列何者不是產生稅前會計所得與課稅所得差異之原因？
- (A)虧損扣抵 (B)投資抵減 (C)永久性差異 (D)暫時性差異
47. 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)12.5% (B)10% (C)5% (D)2%
48. 下列何者將使未提撥保留盈餘增加？
- (A)本期淨損 (B)發現前期淨利低估
(C)宣告現金股利 (D)宣告股票股利
49. 每股盈餘之計算公式為：
- (A)普通股股利／普通股期末流通在外股數
(B)保留盈餘／普通股期末流通在外股數
(C)普通股享有之淨利／加權平均流通在外普通股股數
(D)普通股享有之淨利／普通股期末流通在外股數
50. 下列那一項交易不論是現金基礎還是應計基礎，都會導致本期淨利降低？
- (A)現金購入存貨商品
(B)賒購商品存貨一批
(C)現金支付兩個月的房租押金
(D)開即期支票一張支付本月份水電費

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