

證券商業務員 - 證券投資概論與財務分析概要

- | 解答 | 題號 | 題目 |
|----|----|--|
| A | 01 | 不動產抵押債權證券屬於：(A)金融資產 (B)實質資產 (C)選項A、B皆是 (D)選項A、B皆非 |
| B | 02 | 下列何者屬於金融資產？(A)鑽石 (B)公司債 (C)房地產 (D)土地 |
| C | 03 | 投資風險性資產的報酬率與無風險利率的差額，稱之為：
(A)投資利得 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)風險係數 |
| A | 04 | 關於期貨保證金與選擇權保證金制度的比較，何者正確？
(A)期貨買賣雙方均須支付保證金 (B)選擇權買賣雙方均須支付保證金
(C)選擇權買方須支付保證金 (D)期貨賣方須支付保證金，買方不須支付 |
| C | 05 | 假設投資方案一的預期報酬率為30%，標準差為0.6%；方案二的預期報酬率為10%，標準差為0.4%，則方案一的變異係數為：
(A)50 (B)0.0018 (C)0.02 (D)0.025 |
| D | 06 | 承上題，方案二的變異係數為：(A)25 (B)0.0004 (C)0.029 (D)0.04 |
| B | 07 | 國庫券(T-Bill)為金融工具之一，其最初賣出單位為：
(A)商業銀行 (B)中央政府 (C)大企業 (D)市政府 |
| C | 08 | 小陳與券商承作一口公債保證金交易，券商賣斷給老王的價格為56,822,687，假設該公債1bp(0.01%)的變動值為3.5萬元，若券商向老王收取約50bps的保證金，請問保證金的額度為何？
(A)250萬元 (B)350萬元 (C)175萬元 (D)284萬元 |
| A | 09 | 下列何種情況下，投資人持有付息債券至到期的報酬率會大於其到期收益率(YTM)？
(A)再投資報酬率 > YTM (B)再投資報酬率 < YTM
(C)票面利率 > YTM (D)YTM 即為投資人持有付息債券至到期的報酬率 |
| A | 10 | 所謂折價債券(Discount Bond)是指殖利率較票面利率：(A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定 |
| A | 11 | 在應用固定成長股利折現模式時，降低股票的要求報酬率，將造成股票真實價值：
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)可能增加或減少 |
| A | 12 | 其它條件不變下，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)以上皆非 |
| C | 13 | 針對兩種股票A與B，你的要求報酬率都是13%，股票A與B的下一期股利預期是3元與4元，兩種股票的預期股利成長率都是7%，則股票A的真實價值：
(A)大於股票B的真實價值 (B)等於股票B的真實價值
(C)小於股票B的真實價值 (D)資料不足，無法求算 |
| C | 14 | 一般而言，中央銀行常使用的貨幣政策工具是：
(A)重貼現率的調整 (B)存款準備率的調整 (C)公開市場操作 (D)融資比率的調整 |
| C | 15 | 當一家公司產品已廣為消費者所使用，同時也已逐漸標準化，且較少有創新時，請問該公司目前處於：
(A)草創時期 (B)擴張時期 (C)成熟時期 (D)穩定衰退時期 |
| D | 16 | 公司發放股票股利，將影響資產負債表那些科目？A.股東權益；B.負債；C.資產；D.保留盈餘
(A)A、B、C. (B)A、D. (C)C、D. (D)D. |
| B | 17 | 今天台積電的股價開盤為90元，盤中最高94元，最低89元，收盤為92元，請 |

問今天台積電的K線為：(A)陰線 (B)陽線 (C)十字線 (D)黑體線

- B** 18 市場投資組合的預期報酬率為15%，無風險利率為6%，則風險溢酬為：
(A)3% (B)9% (C)21% (D) 資訊不足
- A** 19 下列有關市場投資組合之敘述，何者有誤？
(A)風險為零 (B) β 係數為1 (C)通常以大盤指數代替其價格 (D)其報酬率即為市場報酬率
- A** 20 當股票價格具有隨機變化的現象時，可稱該市場至少符合：
(A)弱式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)強式效率市場 (D)經濟效率市場
- D** 21 下列何者不是效率市場的假設？
(A)每個市場參與者能同時免費獲得市場的資訊 (B)沒有交易成本、稅賦、以及其他交易的障礙
(C)每位投資者均為價格的接受者 (D)市場交易的作業流程完全電腦化
- A** 22 當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？
(A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易
- B** 23 券商發行認購權證時，為求避險，其通常會採取何種策略？
(A)放空標的現股 (B)買進標的現股 (C)放空指數期貨 (D)買進指數期貨
- C** 24 當標的股票發放股票股利時，認購權證的履約價格將會：
(A)上升 (B)不變 (C)下降 (D)無法得知
- C** 25 李四一年前買進台積電1張，每股成本為100元，在過去的一年中，獲發股票股利5元，目前股價為102元，請問這一年以來李四的投資報酬率為(忽略交易成本)：
(A)50% (B)57% (C)53% (D)55%
- B** 26 以下何者可代表一公司所有權股份？
(A)買權 (B)普通股 (C)固定收益證券 (D)公司發行的商業本票
- B** 27 假設三年來老王的投資報酬率分別為12%、20%、5%，若以算術平均法計算，其平均年報酬率為何？
(A)11.22% (B)12.33% (C)14.11% (D)10.55%
- D** 28 資本利得是指：(A)股利 (B)利息 (C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
- D** 29 當年利率為6%時，若一年後的投資本利和為1,000元，則現在的價值為：
(A)973.90元 (B)925.23元 (C)936.21元 (D)943.40元
- C** 30 一般採用報酬率來衡量基金績效時，忽略了何種因素的影響？
(A)價格 (B)基金公司規模 (C)風險 (D)報酬
- C** 31 下列何種不是零息債券所會面對的風險？
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)再投資風險 (D)購買力風險
- D** 32 發放股票股利時，按規定可轉換公司債之轉換價格須向下調整稱之為：
(A)參與條款 (B)強制轉換條款 (C)重設條款 (D)反稀釋條款
- C** 33 所謂市價淨值比(Market-to-book Value，簡稱P/B)，是指每股股價除以：
(A)每股總資產價值 (B)每股土地價值 (C)每股股東權益價值 (D)每股股本
- D** 34 小明目前有一資金規劃，想在2年後有100萬元的現金流入，請問小明目前應投資多少金額在年報酬率有7.5%的投資工具？(A)956,242元 (B)853,362元 (C)850,000元 (D)865,333元
- B** 35 甲承諾要在1年後給小明1,000元，乙承諾要在2年後給他1,200元，丙承諾要在3年後給他1,300元，假設目前的折現率為12%，請問小明應選擇：(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)沒有差異
- A** 36 甲股份有限公司的股價是60元，股票發行量為1,000萬股，其本益比為15倍，該公司年度盈餘等於：

(A)40,000,000元 (B)75,000,000元 (C)85,000,000元 (D)80,000,000元

- C** 37 投資人將定期存款解約，轉存活期存款時，會使：
(A)M2減少 (B)M2增加 (C)M2不變 (D)以上皆非
- A** 38 某公司預期資產報酬率是20%，該公司負債比率提高後，舉債的資金成本是12%，將造成股東權益報酬率：(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)可能增加或減少
- B** 39 當一支股票之30日平均線由上向下跌破72日平均線時，稱為：
(A)黃金交叉 (B)死亡交叉 (C)價量背離 (D)價跌量增
- A** 40 在半強式效率市場中，若公司宣告盈餘的水準遠遠高於市場的預期時，其股價會：
(A)上漲 (B)下跌 (C)沒有反應 (D)無法得知
- B** 41 下列關於重要性原則之敘述，何者錯誤？
(A)金額大到足以影響決策者之判斷 (B)只有重要性的項目才須入帳
(C)重要性項目可不必嚴格遵守會計原則 (D)重要性項目需考慮其成本效益
- C** 42 下列何者不是企業財務報表有助於預測該企業未來經營績效的可能原因？
(A)藉由評估管理當局過去的表現，可得到關於未來績效的線索
(B)財務報表報導的資產負債項目和金額可提供未來資產負債狀況的線索
(C)財務報表代表企業管理當局對未來狀況的最佳預測
(D)目前的財務狀況可做為預測未來財務狀況的基礎
- D** 43 何種科目不在資產負債表中？(A)資產 (B)負債 (C)業主權益 (D)本期淨利
- A** 44 共同比(Common-size)財務報表的分析是屬於：
(A)結構分析 (B)比較分析 (C)趨勢分析 (D)比率分析
- B** 45 毛利公司其應付帳款欠款期間為129天，平均收帳期間為80天，平均銷貨時間為144天，則其淨營業週期為：(A)224天 (B)95天 (C)209天 (D)以上皆非
- D** 46 存貨週轉率係測試存貨轉換為下列那項科目的速度？
(A)銷貨收入 (B)銷貨淨額 (C)製造成本 (D)銷貨成本
- D** 47 在物價持續上漲期間，採用何種成本流動假設，可得較低之期末存貨？
(A)加權平均法 (B)移動平均法 (C)先進先出法 (D)後進先出法
- D** 48 下列有關「零用金」之敘述何者正確？
(A)設立零用金時，企業之現金餘額減少 (B)動支零用金時即應認列相關之費用
(C)撥補零用金時不需認列相關之費用 (D)撥補零用金時帳載現金餘額會減少
- D** 49 下列有關銷貨收入認列方式之敘述何者正確？
(A)銷貨收入必須等收到現金時才能認列
(B)銷貨收入一律在銷貨並交付貨品時認列
(C)銷貨收入必須等到客戶退回貨品之金額確定時才能認列
(D)當收款的可能性無法確定時，收入的認列可延到銷貨之後
- D** 50 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)以上皆是
- C** 51 出售長期投資，成本\$20,000，售價\$25,000，對營運資金及流動比率有何影響？
(A)營運資金增加，流動比率不變 (B)營運資金不變，流動比率增加
(C)二者均增加 (D)二者均不變
- C** 52 華大公司91年初應收帳款餘額\$360,000，備抵壞帳貸餘\$10,800，91年中除銷淨額\$780,000，帳款收現\$640,000，實際發生壞帳\$20,000，該公司每年採用相等之壞帳率按應收帳款餘額百分比法提列壞帳。華大公司91年底應提列壞帳為：

- (A)\$5,200 (B)\$5,800 (C)\$23,600 (D)\$24,200
- D** 53 港都公司購入長益建設興建並專供出售之辦公大樓，支付價款共計\$80,000,000，上述交易在兩家公司現金流量表中應分別列為：
(A)港都：投資活動；長益：投資活動 (B)港都：融資活動；長益：投資活動
(C)港都：投資活動；長益：融資活動 (D)港都：投資活動；長益：營業活動
- D** 54 泰安公司於91年度曾發行公司債\$1,000,000用來取得土地，此項交易在該公司當年度現金流量表中應該列為：
(A)投資活動：現金流出\$1,000,000 (B)融資活動：現金流出\$1,000,000
(C)投資活動：現金流入\$1,000,000 (D)不影響現金流量的投資和融資活動
- B** 55 下列有關財務預測之表達方式，何者正確？
(A)應參照歷史性基本財務報表之完整格式，以可能實現金額的區間列示
(B)應將最近二年度財務報表與本年度財務預測並列
(C)應編製母子公司合併財務預測報表
(D)以上三項敘述都是正確的
- D** 56 公司發行股票，必定會增加其：(A)核定股本 (B)資本公積 (C)庫藏股價值 (D)已發行股本
- A** 57 我國公司之員工紅利，於財務報表中係列為：
(A)盈餘分配 (B)薪資 (C)營業外支出 (D)不一定
- D** 58 存貨的淨變現價值是指：
(A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出 (B)預期售價
(C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出 (D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出
- A** 59 內湖公司於期末時以現金購買商品存貨，此舉將：
(A)減少速動比率 (B)減少流動比率 (C)減少存貨週轉天數 (D)增加銷貨成本
- B** 60 處分固定資產，應列為何種活動之現金流入？(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)其他活動
- C** 61 下列各項何者不應包含於固定資產之取得成本？
(A)過戶之手續費 (B)安裝費 (C)延遲付款之利息 (D)運費
- A** 62 某公司相關資料如下：流動負債20億元、流動資產50億元、固定資產50億元、自有資金比率為40%，求公司的長期負債？(A)40億元 (B)60億元 (C)80億元 (D)100億元
- B** 63 某公司淨值為正，若該公司承租資產，誤將資本租賃按營業租賃處理，將使負債比率：
(A)高估 (B)低估 (C)不變 (D)不一定
- C** 64 若公司以盈餘一千萬元配發股票股利一百萬股，並辦理現金增資一百萬股，每股面額10元，每股發行價格40元，則：
(A)股東權益增加二千萬元 (B)股東權益增加三千萬元
(C)股東權益增加四千萬 (D)股東權益增加五千萬
- B** 65 下列何種情況下，公司增加負債會提高股東權益報酬率？
(A)負債利率大於總資產報酬率 (B)負債利率小於總資產報酬率
(C)負債利率等於總資產報酬率 (D)以上選項都有可能
- A** 66 若以有效利率法(Effective Interest Method)計算公司債之利息費用，在折價發行之情況下，每期之利息費用為：
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
- A** 67 負債比率與權益比率可作為下列何項分析之指標？
(A)資本結構分析 (B)獲利能力分析 (C)短期償債能力分析 (D)資產運用效率分析
- B** 68 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
(A)小於1 (B)大於1 (C)等於1 (D)不一定

- C** 69 下列各項成本中，那一項應歸類為固定成本？
(A)用聯邦快遞將商品送達顧客處的運費 (B)支付給業務員的佣金
(C)工廠警衛所領的薪資 (D)工廠作業員的加班費
- A** 70 和平公司應收帳款週轉率9，當年度平均應收帳款\$50,000，平均固定資產餘額\$450,000，則固定資產週轉率？(A)1 (B)0.9 (C)0.8 (D)以上皆非
- A** 71 藍天公司進貨皆以賒購方式進行，其帳上90年底存貨\$348,000，應付帳款\$60,000；91年底存貨\$312,000，應付帳款\$90,000。該公司91年度共支付商品供應商貨款\$588,000。問藍天公司91年度之銷貨成本為：(A)\$654,000 (B)\$594,000 (C)\$582,000 (D)\$522,000
- D** 72 颱風摧毀了立力企業未經保險的房屋，立力公司損益表中的那一類損益會受影響？
(A)折舊費用 (B)停業部門損益 (C)營業費用 (D)非常損益項目
- A** 73 東興公司91年銷貨淨額\$96,000，毛利率40%，銷售費用\$12,000，管理費用\$16,000，則其營業淨利為何？(A)\$10,400 (B)\$26,400 (C)\$29,600 (D)\$38,400
- A** 74 甲公司所處的產業競爭日趨激烈，則其投資人對其每股盈餘預測？
(A)下降 (B)上升 (C)一樣 (D)不一定
- A** 75 碩亨公司90年底流通在外之普通股有120,000股，91年5月1日發行新股12,000股，10月31日收回24,000股，91年度獲利\$421,600，但非常損失為\$162,000，則正常淨利之每股盈餘為何？
(A)\$4.7 (B)\$3.7 (C)\$3.5 (D)\$4.5
- D** 76 某公司今年度每股盈餘5元，表示其可發放之每股股利為：
(A)大於5元 (B)等於5元 (C)小於5元 (D)不一定
- B** 77 某公司91年淨利\$6,000,000，流通在外普通股1,200,000股，年底每股市價\$30，則本益比為若干？
(A)5 (B)6 (C)0.1667 (D)0.2
- D** 78 甲、乙兩公司資本結構、產品相同，則當甲公司每股盈餘大於乙公司每股盈餘，則甲公司的價值會比乙公司的價值：(A)大 (B)小 (C)相等 (D)不一定
- A** 79 A.出售長期投資收入；B.薪資費用；C.停業部門損益，若按其可預測性高低排列為：
(A)B、A、C (B)C、B、A (C)A、C、B (D)A、B、C
- C** 80 盈餘的創造主要來自於經常性活動，則其品質：
(A)愈低 (B)不變 (C)愈高 (D)不一定

*** 以上試題由經濟日報特邀專家進行解答，謹供應考人參考 ***