

證券商業務員（普業）輔考書

本書附贈



證券交易法規與歷屆試題光碟

# 證券投資 與財務分析

## 一本通

- 內容完整、章節安排脈絡分明
- 重要試題一目了然
- 歷屆試題重新歸類
- 重點公式隨身看
- 重點提示貼心提醒

LICENSE

來勝證照考試中心 編著

證券商業務員（普業）輔考書

# 證券投資與財務分析一本通

編 著：來勝證照考試中心

來勝出版

證券商業務員（普業）輔考書

# 證券投資與財務分析一本通

---

編 著：來勝證照考試中心

出 版：來勝文化事業有限公司

電 話：(02)2388-0068

傳 真：(02)2389-2500

E-mail：bookservice@mail.license.com.tw

總 經 銷：智勝文化事業有限公司

地 址：台北市100館前路26號6樓

電 話：(02)2388-6368

傳 真：(02)2388-0877

郵 撥：16957009智勝文化事業有限公司

2010年9月初版

---

行政院新聞局出版事業登記證局版北市業字第1077號

**建議售價 500 元**

著作權所有 • 翻印必究

53MBB00101 ISBN 978-957-8330-59-7

# 書序

近年來，考取金融證照除了能證明己身的專業能力外，也已成爲金融、證券從業人員的就業門檻。在證券行業中，最基本的證照考試當屬證基會舉辦的「證券商業務員資格測驗」，其考試科目包含「證券投資與財務分析」及「證券交易相關法規與實務」，而本書主要係針對「證券投資與財務分析」所撰寫而成之輔考用書。

雖然證基會也有出版「證券商業務員資格測驗」之學習指南與題庫，且有九成以上之試題出自題庫，但其學習指南內容並不完整，很多題庫內容並沒有出現在學習指南之中，並不符合應試者的備考需求。因此本書企圖從歷屆試題及題庫之中歸納出試題重點，並依試題的重點架構本書的內容，這些的重點內容幾可涵蓋八成至九成以上的試題，因此本書可說是考取「證券商業務員資格測驗」的完全攻略。

本書是以「內容與試題並重」的精神所撰寫而成，與坊間相關輔考用書的差別在於：

## 1.內容完整、章節安排脈絡分明

坊間相關輔考用書多以條列式編排，內容架構鬆散。為提供讀者完整的重點內容並提高學習效率，本書架構分為「證券投資篇」及「財務分析篇」，將「證券投資與財務分析」重點內容一網打盡，章節安排脈絡分明，以「段落式文章」的編排方式，深入解說每個試題重點。

## 2.歷屆試題重新歸類

本書將「證券投資與財務分析」最近5年共20次測驗之歷屆試題分門別類，在每段重點內容之後都會精心安排相關的歷屆試題，並附有詳盡之解析，供讀者練習，以收學習之效。

### 3.重要試題一目了然

在每一歷屆試題前後均標有「星號」及「出題年份」，星號個數代表該試題在近5年共20次測驗中重複出現的次數。星號愈多、出題年份愈近，代表愈是重要的試題。讀者若準備時間有限或考前複習時，可先針對這些重要試題勤加練習，可收事半功倍之效。

### 4.重點提示貼心提醒

在每章內容中均會有「重點提示」，讓讀者精確掌握出題的重點及方向，從容應試。

### 5.重點公式隨身看

以類似英文字卡的方式將各章重點公式彙整於書後，讀者可將公式卡裁剪下來隨身攜帶、隨時複習。

### 6.內附各科歷屆試題及證券相關法規光碟

除內文將歷屆試題分門別類外，內附光碟也會完整收錄各考科（包含「證券投資與財務分析」及「證券交易相關法規與實務」）最近5年共20次測驗之歷屆試題及證券相關法規的條文內容，以滿足讀者一次購足之備考需求。

綜觀本書特色，本書除適合有志考取「證券商業業務員資格測驗」之從業人員外，亦非常適合學校教師作為輔導學生考照之教學用書，故本書另附有教學配件供教師使用。

# 證券商業務員資格測驗應試須知

## 一、報考資格

凡具備下列學歷者，得報考證券發展基金會所舉辦之證券商業務員資格測驗：

- 甲、公立或已立案之私立高級中學及高級職業學校職業類科畢業者。
- 乙、取得考試院舉辦之普通考試或相當普通考試以上之特種考試及格證明書者。
- 丙、凡具有下列各項資格之一者，得以同等學歷報考：
  - i. 自學進修學力鑑定考試及格，取得高中、高職畢業程度及格證明書者。
  - ii. 五年制專科學校四年級以上肄業，持有原校四、五年級修業證明書者。
  - iii. 三年制或二年制專科學校一年級以上肄業，持有原校二、三年級或一、二年級修業證明書者。
  - iv. 修畢技術校院或大學一年級課程，持有原校修業證明書者。

## 二、報考程序

### 甲、個人報名

- i. 購買簡章後，填妥相關資料。
- ii. 檢附報名所需相關之文件與證件影本及學經歷證明，並劃撥報名費後，以掛號通信方式報名。通信寄達地址為：證券發展基金會測驗中心（臺北市100中正區南海路3號5樓）。

## 乙、團體報名

- i. 凡30人以上，可安排到校舉行測驗。
- ii. 聯絡人：黃小姐，電話：(02)2357-7496；楊小姐，電話：(02)2357-4360。

# 目錄

# Contents

## 書序

證券商業務員資格測驗應試須知

## 第一篇 證券投資 1

### 第1章 證券投資與金融工具的種類 3

- 1.1 投資的意義與種類 3
- 1.2 投資交易的市場——證券市場 4
- 1.3 各種金融工具的介紹 7
- 1.4 共同基金 35

### 第2章 報酬與風險 41

- 2.1 報酬率的概念與衡量方式 41
- 2.2 風險的意義與衡量方式 45
- 2.3 風險與報酬的關係 56

### 第3章 股票投資 63

- 3.1 股票的風險與報酬 63
- 3.2 股票交易實務 69
- 3.3 股票評價 71
- 3.4 市場效率性 87



## 第4章 債券投資 97

4.1 債券的風險與報酬 97

4.2 債券交易實務 101

4.3 債券的評價 104

4.4 債券存續期間 107

4.5 利率期間結構 113

## 第5章 證券基本分析 117

5.1 證券基本分析的架構 117

5.2 總體經濟分析 119

5.3 產業分析 128

5.4 公司分析 131

## 第6章 證券技術分析 139

6.1 技術分析的意義與架構 139

6.2 型態類技術分析 140

6.3 指標類技術分析 155

6.4 市場寬幅技術指標 160

## 第7章 投資組合理論 163

7.1 投資組合的報酬與風險 163

7.2 多角化與風險分散 166

7.3 效率前緣與投資組合的選擇 172

7.4 資本資產訂價模式 177

7.5 套利訂價理論 186

## 第8章 投資組合管理與績效評估 189

8.1 投資組合管理 189

8.2 主動式管理策略與被動式管理策略 190

8.3 投資組合的績效評估 195

第二篇	財務分析	199
第1章	財務會計的基本概念	201
1.1	財務報表的內涵	201
1.2	會計資訊品質	203
1.3	會計基本假設與原則	207
1.4	財務報表分析的目的與限制	215
1.5	一般公認會計原則	221
第2章	資產負債表	223
2.1	資產	223
2.2	負債	250
2.3	股東權益	256
第3章	損益表與現金流量表	271
3.1	損益表	271
3.2	現金流量表	286
第4章	財務報表分析的技術	303
4.1	共同比分析	303
4.2	比較分析與趨勢分析	306
4.3	比率分析	309
第5章	流動性與長期償債能力分析	311
5.1	流動性分析之基本要素	311
5.2	營運資金分析	326
5.3	營業活動之流動性分析	337
5.4	長期償債能力分析	346
第6章	資產與資本運用效率分析	361
6.1	資產運用效率分析	361

6.2資本運用效率分析	367
<b>第7章 投入資本報酬與獲利能力分析</b>	<b>369</b>
7.1投入資本報酬分析	369
7.2獲利能力分析	379
<b>第8章 風險分析與盈餘預測</b>	<b>389</b>
8.1風險分析	389
8.2盈餘品質	394
8.3盈餘預測	398
<b>第9章 合併財務報表</b>	<b>403</b>
9.1第7號公報「合併財務報表」	403
9.2合併程序	404
9.3合併資產負債表之會計處理	405
9.4合併損益表之會計處理	406
9.5合併財務報表之表達與揭露	407
<b>中英文索引</b>	<b>409</b>

# 第 1 篇

# 證券投資

第1章 證券投資與金融工具の種類

第2章 報酬與風險

第3章 股票投資

第4章 債券投資

第5章 證券基本分析

第6章 證券技術分析

第7章 投資組合理論

第8章 投資組合管理與績效評估



# 第 1 章 證券投資與金融工具の種類

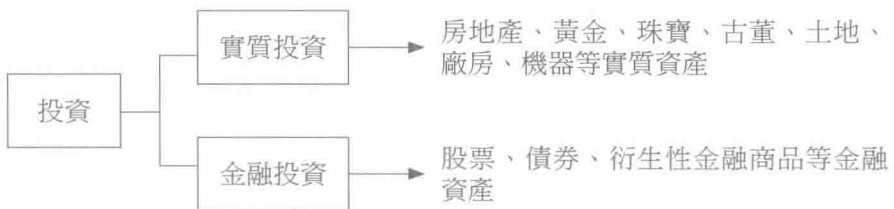
## 1.1 投資的意義與種類

投資(Investment)是利用目前多餘的資金，從事未來具有增值效益的活動。依投資標的的類型，投資活動又可分為實質投資與金融投資兩類，前者如房地產、黃金等實質資產的投資，後者如股票、債券等金融資產的投資，如圖1-1所示。



**Hint :**  
學習區分實質資產與金融資產。

圖1-1 投資の種類



★(B) 1.下列何者為實質資產？(A)公司債 (B)廠房 (C)商業本票 (D)不動產抵押債權證券 (98年第3次)

★★(A) 2.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 (98年第2次；94年第3次)

**解析：**不動產抵押債權證券為證券化商品（本章1.3節將有詳細說明），故屬於金融資產。

★(B) 3.下列哪一項屬於實質資產？(A)公債 (B)機器 (C)股票 (D)期貨 (96年第3次)

★(C) 4.下列何者為金融資產？(A)土地 (B)期貨經紀公司 (C)不動產抵押債權證券 (D)小麥 (96年第2次)

由投資的意義可知，投資人是希望犧牲「目前」的消費，透過投資活動所能帶來的獲利，以創造「未來」更多的消費，因此投資活動乃涉及「時間」與「預期報酬」等要素。除了這兩項要素外，投資人也必須考量「風險」要素，因為風險可能會導致投資的實際報酬與預期報酬產生差異，進而影響投資的績效。有關報酬與風險等課題將留待本篇第2章再行探討。

★(A) 1.投資三要素，指的是報酬、風險和：(A)時間 (B)政策 (C)市場 (D)景氣 (98年第3次)

## 1.2 投資交易的市場——證券市場



**Hint：**  
學習區分貨幣市場與資本市場的金融工具。

經濟體中同時存在著資金需求者（如政府或企業）及資金供給者（如社會大眾），為了促進資金的運用效率及降低交易成本，便形成了所謂的證券市場。證券市場提供了各種金融工具交易的場所，包括貨幣市場、資本市場及衍生性金融商品市場等，其結構如圖1-2所示。其中貨幣市場是由到期期間在1年以內的金融工具所組成的市場。資本市場則是由到期期間在1年以上的金融工具所組成的市場。

圖1-2 證券市場的結構



- ★(C) 1.資本市場的工具到期日應：(A)超過1個月 (B)超過半年 (C)超過1年 (D)1年以下 (99年第2次)
- ★(B) 2.下列何者屬於貨幣市場工具？(A)公債 (B)商業本票 (C)股票 (D)公司債 (97年第4次)
- ★(D) 3.下列何者不屬於貨幣市場工具？(A)銀行商業本票 (B)可轉讓定存單 (C)附買回交易 (D)股票 (97年第3次)
- ★★(A) 4.下列何者屬於資本市場的工具？(A)到期日超過1年以上的債券 (B)國庫券 (C)商業本票 (D)附買回交易 (97年第3次；94年第4次)
- ★★(C) 5.1年以上的有價證券買賣為：(A)貨幣市場 (B)期貨市場 (C)資本市場 (D)選擇權市場 (97年第1次；94年第3次)
- ★(C) 6.下列何者不是貨幣市場工具？(A)可轉讓定存單 (B)國庫券 (C)買賣斷之公債 (D)商業本票 (96年第2次)
- 解析**：公債之到期期間通常大於1年，屬於資本市場的金融工具。
- ★(C) 7.下列何者不屬於貨幣市場工具？(A)可轉換定存單 (B)銀行承兌匯票 (C)利率交換 (D)商業本票 (96年第2次)
- 解析**：利率交換屬於衍生性金融商品。
- ★(C) 8.以下哪些投資標的屬於貨幣市場的工具？I.股票；II.國庫券；III.公債附條件交易；IV.公司債；V.可轉讓定期存單(A)僅I、III、IV. (B)I、II、III、IV.皆是 (C)僅II、III、V. (D)僅IV、V. (95年第4次)

**解析**：股票、公司債屬於資本市場的金融工具。

證券市場的運作主要由政府或企業在發行市場（或稱初級市場）出售有價證券（如股票、債券等）給投資人，以募集所需資金。而有價證券發行之後，即在市場（如台灣證券交易所或櫃檯買賣中心）上流通，形成所謂的流通市場（或稱次級市場），供投資人買賣。在發行市場中，除了發行人與投資人外，居於兩者



**Hint：**  
瞭解投資銀行與證券承銷商的角色。



之間的投資銀行(Investment Bank)或證券承銷商(Underwriter)也常扮演著協助者的角色，證券承銷商會根據企業的需求與市場狀況，設計符合企業所需的有價證券，並利用其配銷管道將企業所發行的有價證券銷售給投資人，使投資人的資金移轉到企業身上。

- ★(D) 1.下列何者屬投資銀行業務？(A)經紀 (B)自營 (C)承銷 (D)選項  
(A)、(B)、(C)皆是 (98年第3次)

**解析**：投資銀行所包含的業務種類相當多樣化，舉凡資本市場上的活動均涵蓋在內，如綜合證券商的業務（經紀、自營、承銷）、公司理財、企業併購、諮詢服務、基金管理、創業投資的活動等；而證券承銷則是投資銀行最傳統的業務之一。

- ★(B) 2.協助發行公司以出售證券的方式提升企業資本的公司為：(A)商業銀行 (B)證券承銷商 (C)商業儲蓄銀行 (D)證券經紀公司  
(98年第2次)

- ★(D) 3.有關台灣證券交易所的敘述，下列何者有誤？(A)對於初級市場取得證券的投資人提供流動性 (B)採用電腦撮合 (C)允許公開發行公司在交易所掛牌交易 (D)允許證券在超過一個交易所以上掛牌  
(94年第4次)

**解析**：(D)僅允許證券在一個交易所掛牌。

- ★(D) 4.有關次級市場的敘述，下列何者有誤？(A)次級市場交易包括集中市場及店頭市場 (B)提高投資人資產的流動性 (C)方便股票易手 (D)次級市場可以使一企業藉賣股票、債券及其他證券以取得資金  
(94年第4次)

**解析**：(D)是初級市場才可以使企業藉賣股票、債券及其他證券以取得資金，非次級市場。