

104 年第 1 次投信投顧業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析

請填入場證編號：_____

※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

- 公司的營運槓桿越大，表示何種資產所佔的比重越大？
(A)固定資產 (B)流動資產 (C)長期負債 (D)短期負債
- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 假設其他條件相同，長期債券對利率變動的敏感性比短期債券：
(A)高 (B)低 (C)不一定 (D)相等
- 孫先生以面額購買債券 1000 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 在其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration) 的敘述何者為非？
(A)債券到期日愈長，其存續期間愈長
(B)債券價格愈高，其存續期間愈長
(C)票面利率愈高，其存續期間愈短
(D)到期收益率愈高，其存續期間愈短
- 友好公司預期明年可發放 1.2 元現金股利，且每年成長 6%。假設目前無風險利率為 6%，市場風險溢酬為 8%，若友好公司股票之貝它(Beta)係數為 0.75，在 CAPM 與股利折現模式同時成立，請問其股價應為何？
(A)10.71 元 (B)15.00 元 (C)20.00 元 (D)25.00 元
- 速動比率的公式為：
(A)流動資產／流動負債
(B)流動資產／負債總額
(C)(流動資產－存貨－預付費用)／流動負債
(D)(流動資產－存貨－預付費用)／負債總額
- 甲股票的報酬率標準差為 0.1，乙股票的報酬率標準差也是 0.1，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，則兩股票報酬率的相關係數為：
(A)0.1 (B)0.05 (C)0.5 (D)0.01
- 根據 CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指：
(A)可分散風險 (B)不可分散風險 (C)總風險 (D)CAPM 中無明確定義
- 在 CAPM 模式中，若證券 β 值減少，則整條證券市場線應：
(A)平行上移 (B)平行下移 (C)平行右移 (D)保持不變
- X 股票在大盤下跌時，表現相當強的抗跌性；相反地，在大盤上漲時，該股票卻上漲較少。請問 X 股票的特性是：
(A)期望報酬率高於大盤平均報酬率
(B)期望報酬率等於大盤平均報酬率
(C)貝它 (Beta) 係數小於 1
(D)貝它 (Beta) 係數小於 0
- 長期而言，影響投資組合報酬率的主要因素是那項投資決策？
(A)資產配置決策 (B)選時決策 (C)證券選擇決策 (D)波段操作決策
- 假設有一買權的履約價格為 50 元，權利金 2 元，假設其標的物價格目前為 49 元，請問該買權的履約價值為何？
(A)3 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)0 元

14. 下列何者可以從事貨幣市場工具之發行業務？
(A)證券金融公司 (B)綜合證券商 (C)票券金融公司 (D)證券投資信託公司
15. 何者為資本市場工具？
(A)特別股
(B)存託憑證
(C)政府公債
(D)選項(A)(B)(C)皆是
16. 下列交易何者須繳保證金？甲. 買期貨；乙. 融券賣出股票；丙. 買選擇權
(A)僅甲對
(B)僅甲、丙對
(C)僅甲、乙對
(D)甲、乙、丙均對
17. 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：
(A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
18. 下列何者不是高科技產業的特色？
(A)產業快速成長
(B)產品市場具有世界性
(C)產品生命週期長
(D)涉及先進或多領域技術
19. 貨幣供給額 M1b 係指：
(A)通貨發行淨額
(B)通貨發行淨額 + 支票存款
(C)通貨發行淨額 + 支票存款 + 活期存款
(D)通貨發行淨額 + 支票存款 + 活期存款 + 活期儲蓄存款
20. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、世界大戰即屬於：
(A)企業風險 (B)財務風險
(C)市場風險 (D)流動性風險
21. 根據 CAPM，下列哪一種風險無法獲得溢酬？
(A)證券發行人信用風險 (B)利率風險
(C)匯率風險 (D)通貨膨脹風險
22. 對一風險趨避投資者而言，下列敘述何者正確？
(A)他只關心投資報酬率，而不關心風險
(B)他只關心風險，而不關心報酬率
(C)他同時關心報酬率與風險
(D)他關心報酬率或風險，視其風險趨避程度而定
23. 類股共同基金相較於一般共同基金的主要差異在於：
(A)非系統風險較大 (B)系統風險較大 (C)投資績效較佳 (D)管理費率較高
24. 期貨具有哪些功能？ 甲. 投機；乙. 避險；丙. 價格指標
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
25. 臺灣證券交易所電子類股價指數期貨之每一點相當於新臺幣：
(A)1,000 元 (B)2,000 元 (C)3,000 元 (D)4,000 元
26. 本期進貨\$280,000、銷貨\$400,000、銷貨成本\$300,000、期末存貨\$30,000，則存貨週轉率為若干？
(A)3.5 (B)5 (C)6.67 (D)7.5

【請續背面作答】

27. 償還短期借款，應列為何種活動之現金流出？
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)籌資活動 (D)其他活動
28. 佳奇公司 100 年度認列利息費用\$9,000，已知期末應付利息比期初增加\$3,000，另有公司債溢價攤銷\$1,000。假設無利息資本化情況，則佳奇公司 100 年度支付利息的現金金額為：
(A)\$6,000 (B)\$7,000 (C)\$10,000 (D)\$11,000
29. 下列何者會使權益總額發生變動？
(A)辦理資產重估增值
(B)以資本公積彌補虧損
(C)宣告股票股利
(D)自保留盈餘提撥意外損失準備公積
30. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益將使負債比率：
(A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
31. 企業買回流通在外股票並再發行，如果買回價高於再發行價，下列何者帳面金額會下降？
(A)當期稅後淨利
(B)庫藏股每股帳面金額
(C)權益
(D)普通股股本
32. 如果聯發航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其普通股權益報酬率應該：
(A)低於其毛利率 (B)高於其毛利率
(C)低於其總資產報酬率 (D)高於其總資產報酬率
33. 好奇傢俱公司以\$25,000 賣出成本\$24,000 的沙發一組，買主立即付現，請問此交易對公司的影響為何？
(A)銷貨收入增加，毛利對銷貨的比率提高
(B)銷貨毛利增加，存貨減少
(C)資產增加，負債增加
(D)營業外收入增加，營業利潤不變
34. 下列有關公司股票股利之敘述，何者為真？
(A)宣告股票股利後將使負債增加
(B)宣告且發放股票股利，在帳上不需作任何分錄
(C)發放股票股利，對於股票之每股帳面金額並不受影響
(D)發放股票股利，對每股盈餘之影響，需作追溯之調整
35. 下列何者不是 MM 理論分析的假設？
(A)市場是完美的
(B)無破產風險
(C)證券不可以無限分割
(D)沒有交易成本
36. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：
(A)資金成本率 (B)會計報酬率 (C)必要報酬率 (D)內部報酬率
37. 某投資計畫每年產生稅後盈餘 2,000 萬元，其投資成本為 1 億元，年限為 10 年，無殘值，其會計報酬率為？
(A)100% (B)50% (C)40% (D)20%
38. 在數個投資方案中作選擇時，下列何者現金流量是非攸關的？
(A)各方案投資於營運資金數額之差異
(B)付給顧問公司協助作選擇的費用
(C)各方案期初投資金額之差異
(D)各方案未來期望現金流量之差異

39. 母公司與其持股 60%之子公司的合併報表上之保留盈餘數字相當於：
- (A) 母公司之保留盈餘 + 100% 子公司之保留盈餘
 - (B) 母公司之保留盈餘 + 60% 子公司之保留盈餘
 - (C) 母公司之保留盈餘 + 40% 子公司之保留盈餘
 - (D) 母公司之保留盈餘
40. 在比率分析中，與同業平均比率比較時，應注意：
- (A) 產業平均值內是否有多角化經營公司
 - (B) 產業平均值是否包括不具代表性，情況異常之公司
 - (C) 產業平均值內各個公司會計制度
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆是
41. 大關公司存貨之成本為\$3,200、售價\$3,400、估計銷售費用\$50、正常毛利\$350、重置成本為\$2,800。按成本與淨變現價值孰低法則，所決定之存貨價值為：
- (A) \$2,800
 - (B) \$2,850
 - (C) \$3,000
 - (D) \$3,200
42. 長期負債若將於十二個月內到期，並將以流動資產或另創流動負債償還之部分：
- (A) 仍列長期負債，不必特別處理
 - (B) 仍列長期負債，另設「一年內到期長期負債」科目
 - (C) 轉列流動負債
 - (D) 以上作法皆可
43. 甲公司擁有一部機器，成本為\$750,000，帳面金額為\$400,000。下列何種情況發生時，即可能產生資產減損？
- (A) 可回收金額為\$800,000
 - (B) 可回收金額為\$630,000
 - (C) 可回收金額為\$420,000
 - (D) 可回收金額為\$360,000
44. 淨值為正之公司，舉債購買資產將使權益比率：
- (A) 不變
 - (B) 提高
 - (C) 降低
 - (D) 不一定
45. 指撥保留盈餘與發放股票股利對權益報酬率之影響分別為何？
- (A) 降低，降低
 - (B) 不變，降低
 - (C) 降低，不變
 - (D) 不變，不變
46. 貴寶公司的純益率下降，資產報酬率仍上升，最可能原因是：
- (A) 其總資產週轉率上升
 - (B) 其毛利率上升
 - (C) 其負債比率上升
 - (D) 不可能會發生
47. 下列那一項不算在銷貨成本當中？
- (A) 公司生產機器設備所購買的保險
 - (B) 企業生產部門廠長的年薪
 - (C) 企業零售店面的折舊費用
 - (D) 工廠廠房的租金
48. 金融市場 (Financial Market) 包括：
- (A) 股票市場及貨幣市場
 - (B) 貨幣市場及債券市場
 - (C) 貨幣市場及資本市場
 - (D) 債券市場及股票市場
49. 有兩家製造相同產品的公司，營業槓桿程度高的公司較槓桿度低的公司：
- (A) 其每股盈餘較不受營業額的影響
 - (B) 其營業利益較不受營業額的影響
 - (C) 其成本線的截距較高
 - (D) 其成本線的斜率較高
50. 如果甲資產平均報酬率為 0.08，乙資產平均報酬率為 0.14，則投資組合包括甲與乙資產各 50%，其組合平均報酬率為何？
- (A) 0.10
 - (B) 0.12
 - (C) 0.11
 - (D) 0.095