

九十八年第三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 80 題，每題 1.25 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

1. 組合型基金所投資單一子基金的上限不得超過基金淨資產的：
(A)15% (B)20% (C)25% (D)30%
2. 下列何者不是用來衡量投資風險的方法？
(A)全距 (Range) (B) β 係數 (C)變異數 (D)算術平均數
3. 我國於民國 94 年實施新制股價升降單位，有關其調整之理由，下列敘述何者正確？ A. 強化我國市場國際競爭力；B. 提高市場買賣價差，有助於股價連續性；C. 提供投資人更多下單價位選擇
(A)僅 A、B (B)僅 A、C (C)僅 B、C (D)A、B、C 皆是
4. 下列哪一種 S&P 公司評等之債券最有可能是垃圾債券？
(A)A (B)BBB (C)AA (D)CCC
5. 五年到期的公債，票面利率為 8.5%，目前之到期殖利率為 7.3%，若利率維持不變，則一年後此債券之價格將：
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無法判定
6. 可贖回公司債之贖回權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人 (C)承銷之證券商 (D)以上均有可能
7. 所謂可參加特別股是指持有者：
(A)可參加公司股東會 (B)可參與公司之經營權
(C)可參與公司之董事選舉 (D)可參與普通股之盈餘分配
8. 下列何種因素和可轉換公司債價值呈反向變動關係？
(A)標的物股票價格 (B)可轉換期間 (C)轉換價格 (D)股票波動性
9. 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？
(A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
10. 已知一可轉換公司債的面額為 100,000 元，票面利率為 10%，轉換價格為 20 元，目前此普通股市價為 30 元，則此轉換價值為：
(A)12,000 元 (B)100,000 元 (C)120,000 元 (D)150,000 元
11. 有一公司流通在外的普通股有 100,000 股，每股市價為 20 元，每股股利為 2 元，公司股利發放率為 40%，則此公司本益比為多少倍？ (A)2.5 (B)4 (C)10 (D)50
12. 移動平均線 (MA)，前一天 6 日 EMA 為 78 元，今天的 6 日 EMA 為 79 元，求今天的收盤價為多少？
(A)85 元 (B)84 元 (C)79 元 (D)78 元
13. KD 指標中，何者代表賣出訊號？
(A)K 值 > D 值 (B)K 值 < D 值 (C)K 值 = D 值 (D)K 值小於 20
14. RSI 中，下列描述何者錯誤？
(A)當 RSI 值長期在 80 以上，為多頭漲勢 (B)當 RSI 值長期在 20 以下，為空頭跌勢
(C)當 RSI 由上往下跌破 RSI 移動平均線時，為買進訊號
(D)快速 RSI 線由下往上突破慢速 RSI 線，為買進訊號
15. 由於政經情勢不樂觀，最近十日內股票上漲家數 240 家，股票下跌家數 80 家，請問 OBOS (Over Buy, Over Sell) 為何？
(A)0.3 (B)320 (C)3 (D)160
16. 中央銀行把原存央行的郵政儲金轉換至商業銀行，貨幣供給會：
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)無關
17. 股市的交易熱絡會促使何種貨幣供給額增加率上升？
(A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)M3
18. 在景氣循環的繁榮期末期，股價指數一般呈：
(A)上升走勢 (B)下跌走勢 (C)持平狀態 (D)不確定
19. 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

20. 上市公司買回自己的股票，則：A. 流通在外股數減少；B. 流通在外股數增加；C. 每股盈餘會被稀釋；D. 發行股數減少
 (A)僅A、C、D對 (B)僅B、C、D對 (C)僅A、C對 (D)僅A對
21. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為50%，同時其產品出口比重亦為50%，當新台幣升值時，該公司可能會出現：(A)匯兌收益 (B)匯兌損失 (C)存貨利潤 (D)存貨損失
22. 投資組合分散風險，指的是分散：
 (A)利率風險 (B)外匯風險 (C)公司風險 (D)通貨膨脹風險
23. 簡單股價平均指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？
 (A)股本大的股票 (B)總市值高的股票 (C)交易量大的股票 (D)股價高的股票
24. 不能賣空下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為？
 (A)1 (B)0 (C)-1 (D)-0.5
25. 濾嘴法則 (Filter Rules) 常用於滿足何種效率市場假說的檢定？
 (A)無效率市場 (B)弱式效率市場 (C)半強式效率市場 (D)強式效率市場
26. 根據CAPM模式，一個公平定價的證券之貝它 (Beta) 值：
 (A)為正 (B)為負 (C)為零 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
27. 資本市場線上，在市場投資組合右上方的投資組合，其投資於市場投資組合之權重為：
 (A)大於100% (B)等於100% (C)在0與100%之間 (D)小於0
28. 資本資產定價模式 (CAPM) 主要在說明：
 (A)事前預期報酬率與事前預期風險的關係 (B)事前預期報酬率與事後實際風險的關係
 (C)事後實際報酬率與事前預期風險的關係 (D)事後實際報酬率與事後實際風險的關係
29. 下列何者是資本資產定價模式 (CAPM) 的基本假設？ A. 證券具有不可分割特性；B. 沒有交易成本；
 C. 投資人具理性投資態度；D. 每位投資者對證券未來報酬率分配有不同預期
 (A)僅A及D (B)僅B及C (C)僅B、C及D (D)A、B、C、D
30. 在考量風險因素之下，下列指標中，那一項不適合用來衡量投資績效？
 (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)貝它係數 (D)詹森的 α 指標
31. 以詹森 (Jensen) 的 α 指標來衡量投資績效，忽略了那項風險？
 (A)系統風險 (B)流動性風險 (C)市場風險 (D)非系統風險
32. 依投資信託基金管理辦法及信託契約，下列規定何者為非？
 (A)不得放款 (B)不得從事信用交易 (C)不得提供擔保 (D)不得投資固定收益之短期票券
33. 成為台灣50指數成分股的資格，何者正確？ A. 公司成立一定年限以上；B. 依公司市值大小排序，
 取排名前50檔股票
 (A)僅A (B)僅B (C)A、B均正確 (D)A、B均不正確
34. 基金新成立募集時，申購的最低金額為新台幣：(A)一萬元 (B)二萬元 (C)三萬元 (D)五萬元
35. 進行資產配置策略時，將會考慮下列何者因素？ A. 風險承受能力；B. 流動性；C. 投資目標；D. 股
 價高低；E. 進場時機 (A)A、C、D、E (B)A、B、C、D (C)A、B、C (D)A、B、E
36. 股票選擇權契約調整規定中，有關現金股利部分之敘述何者正確？
 (A)一律不調整 (B)一律按現金股利殖利率調整
 (C)現金股利殖利率未逾百分之二者不予調整 (D)現金股利殖利率逾百分之一以上者才調整
37. 認購權證按履約方式分類，可分為標的物給付、現金結算與：
 (A)投資人指定標的物給付或現金結算 (B)發行人指定標的物給付或現金結算
 (C)期交所指定標的物給付或現金結算 (D)財政部指定標的物給付或現金結算
38. 買賣期貨，何者須付權利金？
 (A)僅買方 (B)僅賣方 (C)買賣雙方均要 (D)買賣雙方均不要
39. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券與直接持有轉換公司債，投資人在利息收入來源有何異同？
 (A)兩者利息收入來源均為證券商
 (B)前者利息收入來源為發行公司，後者利息收入來源為證券商
 (C)前者利息收入來源為證券商，後者利息收入來源為發行公司
 (D)兩者利息收入來源均為發行公司

40. 台灣股票選擇權契約保證金計收方式之說明，下列何者正確？
 (A) 不論交易策略及組合部位為何，保證金計收方式均相同
 (B) 依據交易策略與組合部位之風險程度不同而訂定
 (C) 買方需繳交保證金
 (D) 賣方不需繳交保證金
41. 將某一金額以下的支出一律作為費用支出，是合乎：
 (A) 客觀原則 (B) 一致性原則 (C) 重要性原則 (D) 成本原則
42. 在資產負債表中的各項資產是依何種順序排列？
 (A) 壽命之長短 (B) 金額之大小 (C) 流動性之高低 (D) 重要性之大小
43. 玉達書店售出圖書禮券，並收到現金，此一交易對財務報表的影響為：
 (A) 收入增加 (B) 收入減少 (C) 負債增加 (D) 負債減少
44. 若建明公司每年銷貨成本為\$285,000，營業費用為\$100,000（非現金費用為\$20,000），其速動資產為\$7,000，試問該公司短期涵蓋比率為何（假設一年為365天）？
 (A) 5 (B) 6 (C) 7 (D) 8
45. 下列何者非屬投資活動之現金流量？
 (A) 購買設備 (B) 貸款予其他企業 (C) 投資股票之股利收入 (D) 收回對其他企業之貸款
46. 依公司法規定，股份有限公司法定盈餘公積之提列比率為：
 (A) 百分之五 (B) 百分之十 (C) 百分之二十 (D) 百分之三十
47. 下列何者屬資產負債表上之固定資產？
 (A) 非供營業使用之土地 (B) 天然資源 (C) 遞延所得稅資產 (D) 無形資產
48. 分配股票股利，會使股東權益：
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
49. 償還應付帳款對利息保障倍數之影響為：
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
50. 下列敘述何者正確？
 (A) 長期負債對股東權益比率愈高，債權保障愈高
 (B) 利息保障倍數旨在衡量盈餘支付債務本息之能力
 (C) 負債比率與權益比率合計通常大於1
 (D) 固定資產對長期資金比率小於1，表示長期資金足夠支應固定資產投資之所需
51. 企業因舉債過多而無法支應還本付息的固定支出，所發生經營困難之風險，稱為：
 (A) 商業風險 (B) 財務槓桿風險 (C) 營業槓桿風險 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
52. 台南公司X1年度銷量變動5%，其營業槓桿度5，財務槓桿度2，則其每股盈餘變動多少？
 (A) 20% (B) 50% (C) 100% (D) 無法判斷
53. 表示企業某一特定期間之經營成果的報表是：
 (A) 公開說明書 (B) 損益表 (C) 委託書 (D) 股東權益變動表
54. 當我們去統一超商買牛奶的時候，許多人總是習慣拿放置在冷凍櫃較後面的牛奶，而不願拿取置於前列的牛奶，這是因為我們會假設超市的存貨管理方式為：
 (A) 後進先出法 (B) 先進先出法 (C) 個別認定法 (D) 加權平均法
55. 以平均會計報酬率法衡量資本預算：
 (A) 可以合理考慮到現金流量時間價值 (B) 考量到資金套牢時間的長短
 (C) 是一種現金流量折現法 (D) 一般可由平均會計利潤除以平均會計成本衡量
56. 某項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，沒有殘值情況下，其會計報酬率為何？
 (A) 100% (B) 50% (C) 40% (D) 20%
57. 投資計畫評估現金流量應採何基礎？ (A) 稅前 (B) 稅後 (C) 稅盾效果 (D) 機會成本
58. 一公司的營收如果循環性強且其營業槓桿程度亦高，則其貝它 (Beta) 值將：
 (A) 愈大 (B) 愈小 (C) 為0 (D) 小於0
59. 相對於標的股票而言，買權的貝它值 (β):
 (A) 較低 (B) 較高 (C) 與股票一樣 (D) 買權無法計算貝它
60. 採用公司之資金成本率來評估投資計畫是：
 (A) 一定正確的
 (B) 一定錯誤的
 (C) 只有當計畫風險與公司目前資產風險類似時才對
 (D) 只有當公司的貝它 (Beta) 之標準誤 (Standard Error) 低時才正確

61. 「財務報導與交易事項完全一致或吻合」是財務資訊的哪一項品質特性？
 (A)可瞭解性 (B)攸關性 (C)重要性 (D)忠實表達
62. 下列何者屬於或有負債？
 (A)可轉換公司債 (B)公司債發行溢價部分 (C)產品售後服務保證負債 (D)應付融資租賃分期付款
63. 下列哪些比率可用來衡量企業支付短期負債的能力？ A. 速動比率；B. 負債對總資產比率；C. 負債對股東權益比率
 (A)A. 和 B. (B)A. 和 C. (C)A.、B. 和 C. (D)只有 A.
64. 如果要預測一企業短期現金流量，則現金流量表中的哪一個項目可能提供較多的訊息？
 (A)與營業活動有關的現金流量 (B)與投資活動有關的現金流量
 (C)與融資活動有關的現金流量 (D)現金增減變動的淨額
65. 以現金償付貸款之本金及利息，於現金流量表上應如何表達？
 (A)全部作為營業活動
 (B)全部作為融資活動
 (C)本金部分屬於營業活動，利息部分屬於融資活動
 (D)本金部分屬於融資活動，利息部分屬於營業活動
66. 下列何者應列於固定資產項下？
 (A)購入土地，擬經整理後分區出售 (B)購入土地擬於價格較佳時轉手賺取價差
 (C)購入土地擬作為廠房地 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
67. 負債比率、利息保障倍數、固定支出保障倍數等都是作為：
 (A)負債管理比率 (B)流動性比率 (C)經營效率比率 (D)獲利能力比率
68. 五峰公司本益比為 60，股利支付率為 75%，今知每股股利為\$8，則普通股每股市價應為多少？
 (A)\$32 (B)\$240 (C)\$640 (D)\$480
69. 在那一種情況下營業槓桿比率會最高？
 (A)固定成本低且每單位變動成本低 (B)固定成本高且每單位變動成本低
 (C)固定成本低且每單位變動成本高 (D)固定成本高且每單位變動成本高
70. 若善大公司的營運槓桿程度為 2.0，銷售量變動 6%，則：
 (A)淨利變動 12% (B)每股盈餘變動 3% (C)EBIT 變動 3% (D)EBIT 變動 12%
71. 三上企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對三上企業的影響是什麼？
 (A)增加本年度的折舊費用 (B)不利於企業的淨值
 (C)節省本年度的所得稅費用 (D)增加本年度的銷貨毛利
72. 新達公司年度純益率為 20%，總資產週轉率為 0.2，請問新達公司去年度的總資產報酬率為多少？
 (A)4% (B)0.4% (C)1.5% (D)2.5%
73. 以股票之每股股利除以每股市價，稱為：
 (A)盈餘價格比 (B)股利支付率 (C)現金收益率 (D)本益比
74. 下列那一個項目可不須在財務報表之附註中揭露？
 (A)關係人交易 (B)期後事項 (C)會計政策 (D)或有利益
75. 在缺少其他相關訊息時，基於以下那一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
 (A)上游廠商宣布未來將大幅減少產量 (B)下游廠商宣布未來將大幅減少產量
 (C)競爭廠商宣布未來將大幅減少產量 (D)天山企業宣布未來將大幅減少產量
76. 債券的市價如超過其面額可稱為何者？
 (A)折價債券 (B)面額債券 (C)到期債券 (D)溢價債券
77. 投資計畫採還本法評估其可行性，下列何者為其缺點？
 (A)未考慮投資規模及還本後的現金流量 (B)未考慮風險
 (C)未考慮貨幣時間價值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆對
78. 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
79. 下列何者非資本預算決策常用的方法？
 (A)會計報酬率法 (B)回收期限法 (C)年數合計法 (D)現金流量折現法
80. 在淨現值分析中，對通貨膨脹之處理方式為？

(A)將名目之現金流量以實質之折現率折現
(C)將名目之現金流量以名目之折現率折現

(B)將實質之現金流量以名目之內部報酬率折現
(D)將名目之現金流量以名目之內部報酬率折現