

# 九十八年第四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

- 國內綜合證券商可以從事下列何種業務？甲、融資融券；乙、承銷；丙、自營；丁、發行認購權證  
(A)僅甲、乙、丙對 (B)僅乙、丙、丁對 (C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
- 辦理股票分割會使公司之淨值總額如何變化？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司負債會：  
(A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)增減不一定
- 持有下列何種證券可享有公司發放之現金股利？甲、認購權證；乙、普通股；丙、可轉換公司債  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、乙對 (D)僅乙、丙對
- 臺灣存託憑證之持有者，可申請兌回的方式有：甲、可由存託機構代為賣出存託憑證所表彰之外國原股；乙、可申請兌回並持有存託憑證表彰之外國原股  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)甲、乙均不可 (D)甲、乙均可
- 永續債券的特性包含：甲、每年領取固定利息；乙、有到期日；丙、無法領回本金  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
- 在利率期限結構理論中，認為各種期限之利率決定於各長、短期資金供需情況者為：  
(A)平均理論 (B)預期理論 (C)市場區隔理論 (D)流動性溢酬理論
- 下列敘述何者為真？甲、市場利率如果上揚，債券價格就上揚；乙、市場利率如果下跌，債券價格就上揚  
(A)僅甲為真 (B)僅乙為真 (C)甲、乙皆不真 (D)甲、乙皆為真
- 在 Standard & Poor's 的債券評等中，所謂的投資等級的債券是包含：  
(A)只有 AAA (B)只有 AAA 和 AA (C)只有 AAA、AA 和 A (D)只有 AAA、AA、A 和 BBB
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
- 下列哪一種金融商品，投資人可將債權轉換為普通股？  
(A)認購權證 (B)可轉換公司債 (C)認售權證 (D)附認股權證公司債
- 以下有關我國首宗「不動產投資信託」的相關規定何者為正確？甲、免徵證交稅；乙、投資收益採分離課稅 6%；丙、屬開放式基金  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 下列何者，為 MACD 的賣出訊號？  
(A)DIF 線由上往下跌破 DEM 線 (B)DIF 線由下向上突破 DEM 線  
(C)+DI 線由上往下跌破-DI 線 (D)K 線由上往下跌破 D 線
- 圖表型態解析的技術分析，是運用股價變化走勢所構成的各種圖型，以推測未來股價的變動趨勢。下列何者屬於圖表型態？  
(A)隨機指標 KD (B)能量潮 OBV (C)W 底 (D)相對強弱指標 RSI
- 下列何者之債券條款可在利率上漲時保護投資人？甲、浮動利率債券；乙、可轉換公司債；丙、可贖回公司債；丁、可賣回公司債  
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、丁  
(C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、乙、丙
- 在 RSI 中，下列何者是使用 RSI 的優點？  
(A)RSI 有鈍化現象  
(B)RSI 值僅考慮到收盤價，若有很長上下影線，無法真正反映大盤走勢  
(C)RSI 在股價行情暴跌時，一般反應遲緩  
(D)RSI 與大盤走勢呈背離現象可研判大盤即將反轉
- 「景氣對策信號」呈現「藍燈」時，表示：  
(A)景氣過熱 (B)景氣略熱 (C)景氣略冷 (D)景氣過冷
- 貨幣供給額 M2 係指：  
(A)通貨發行淨額 (B)通貨發行淨額+存款貨幣  
(C)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣 (D)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣+在國外存款
- 一效率投資組合：  
(A)貝它係數必等於 1 (B)非系統風險必等於 0  
(C)系統風險必等於 0 (D)報酬率必等於市場報酬率

20. 若小明觀察到新台幣一年期定存的利率較美元利率高出 3%時，則小明應預期新台幣對美元之遠期匯率會：  
(A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)利率與匯率沒有直接關係
21. 某績優穩定成長公司之盈餘保留比率是 50%，歷年之權益報酬率平均是 15%，總資產報酬率平均是 12%，則該公司股利成長率可估為：  
(A)7.5% (B)6% (C)3% (D)1.8%
22. 一般而言，我們會以何值來衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度？  
(A)變異數 (B)標準差 (C)變異係數 (D)貝它 ( $\beta$ ) 值
23. 一個投資組合中包含甲股票 1,000 股，每股 30 元，和乙股票 4,000 股，每股 22.5 元，則甲股票在投資組合中所占的權重為：  
(A)1/2 (B)1/3 (C)1/4 (D)3/5
24. 在 CAPM 下，零貝它 (Beta) 值證券之期望報酬應為：  
(A)市場期望報酬 (B)零 (C)無風險利率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 如果市場符合半強式效率假說，則下列何種分析會帶來超額報酬？  
(A)技術分析 (B)財務報表分析 (C)基本分析 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 小公司的報酬率大於大公司的現象，稱為：  
(A)元月效應 (B)完全市場 (C)規模效應 (D)資本資產定價效應
27. 假設市場預期報酬率為 17%，無風險報酬率為 7%，且甲公司之貝它 ( $\beta$ ) 值為 1.2。根據以上之資料來衡量甲公司之必要報酬率，則甲公司之風險溢酬為：  
(A)12% (B)10% (C)9% (D)8%
28. 若某個別證券的報酬位於 SML 之上方，表示：  
(A)個別證券未能提供預期報酬率 (B)價格被低估  
(C)對該證券的需求將會減少 (D)價格被高估
29. 某公司目前股價為 100 元，預期一年後可漲至 110 元。假設無風險利率為 5%，該公司之股票貝它 ( $\beta$ ) 值為 2.5，則該市場之預期報酬率應為？  
(A)6% (B)7% (C)8% (D)9%
30. 投資者為了建構一個和整體證券市場相同或相近的投資組合，則可購買何種基金：  
(A)貨幣型基金 (B)指數型基金 (C)債券型基金 (D)平衡型基金
31. 下列何者不屬於封閉型基金的特性？  
(A)發行單位數是固定的 (B)買賣價格是依基金淨值  
(C)基金沒有贖回壓力 (D)基金大部分時間經常是處於折價狀態
32. 崔納指標 (Treyner) 之計算考慮何種風險？  
(A)個別風險 (B)總風險 (C)系統風險 (D)報酬率標準差
33. 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
34. 採取戰術性資產配置 (Tactical Asset Allocation) 主要是建立在那項假設下？  
(A)投資人是風險規避者 (B)CAPM 是成立的 (C)投資人重視風險分散 (D)市場效率假說不成立
35. 理論上，其他條件不變下，認購權證會隨標的股價格上漲而：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
36. 下列何者屬於認購權證？  
(A)永豐 11 (B)茂矽一 (C)茂矽乙 (D)中鋼特
37. 張君買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 元之仁寶賣權，則張君應繳交保證金為：  
(A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數  
(B)不需要繳交保證金  
(C)僅需繳交賣出部位之保證金  
(D)僅需繳交買進部位之保證金
38. 為了規避選時之風險，可採取：  
(A)不定期定額投資法 (B)單筆投資法 (C)定期定額投資法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 詹森 (Jensen) 的  $\alpha$  指標，用來衡量投資績效，其適當性是建立在：  
(A)APT 是正確的 (B)CAPM 是正確的  
(C)投資組合風險是不可以被分散消除的 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
40. 認購權證價格的上、下限分別為：  
(A)履約價值、標的股價 (B)標的股價、履約價值  
(C)履約價格、履約價值 (D)履約價值+時間價值、履約價值

【請續背面作答】

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. 伯文公司的應收帳款週轉率 15，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？  
(A)23.30 (B)24.33 (C)33.46 (D)9.125
44. 存貨週轉率愈高，則：  
(A)缺貨的風險愈低 (B)有過時存貨的機會愈小  
(C)毛利率愈高 (D)流動比率愈高
45. 短期涵蓋比率 (Short-term Coverage Ratio) 是指：  
(A)流動資產除以每日營業支出 (B)速動資產除以每日營業支出  
(C)流動負債除以平均每日淨利 (D)流動負債除以平均每日收入
46. 下列何者不屬於現金流量表上的融資活動？  
(A)企業發行公司債借款 (B)現金增資 (C)購買庫藏股票 (D)收到現金股利
47. 晉喬公司 95 年度淨現金流入 \$25,000，其 95 年間售出舊機器得款 \$30,000 無損益、固定資產折舊為 \$1,000、發放股利 \$5,000、投資廠房 \$35,000，則該公司 95 年純益為何？  
(A)\$34,000 (B)\$17,500 (C)\$20,000 (D)\$21,000
48. 相較於一般的特別股股票，假設其他條件皆相同，投資人對於以下那一種特別股的購買意願會比較低？  
(A)可收回特別股 (B)參加特別股 (C)累積特別股 (D)可轉換特別股
49. 大金公司以帳面價值 \$4,500 之舊機器，加付現金 \$10,500，換得用途相同之新機器，交換日舊、新機器之公平價值分別為 \$2,500 及 \$13,000，則新機器之入帳成本應為：  
(A)\$13,000 (B)\$14,700 (C)\$10,200 (D)\$15,300
50. 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
51. 下列敘述何者正確？  
(A)短期借款利率較低，故購買固定資產所需資金以短期借款支應較佳  
(B)股東權益在資本結構中所占比率愈高，債權人之保障愈大  
(C)營業情況佳時，股東偏好較低之負債比率  
(D)負債比率愈小，企業承擔之風險愈大
52. 某公司之總資產報酬率較同業低，但淨利率較同業高，則該公司應以下列何種方式提高總資產報酬率？  
(A)提高淨利率 (B)增加資產投資 (C)增加銷貨 (D)減少銷貨
53. 內湖公司 96 年度平均總資產 \$150,000，銷貨 \$60,000，其淨利 \$30,000，稅率 25%，利息前淨利率 12.5%，則該公司總資產報酬率為何？  
(A)10% (B)8% (C)4% (D)5%
54. 採用損益平衡 (Breakeven) 分析時，所隱含的假設之一是在攸關區間內：  
(A)總成本保持不變 (B)單位變動成本不變  
(C)變動成本和生產單位數間並非直線的關係 (D)單位固定成本不變
55. 太君企業一年的採購經費是 5 億元，透過網際網路進行採購，可以輕鬆省下 1,000 萬元。也就是說，網際網路採購服務，可以幫助降低太君的：  
(A)營業成本 (B)研究發展費用 (C)折舊費用 (D)推銷費用
56. 美國公司 X1 年度營業利益變動 10%，其營業槓桿度 1.6，財務槓桿度 2.5，則其每股盈餘變動多少？  
(A)25% (B)16% (C)40% (D)無法判斷
57. 在既定之本益比及股利支付數額下，股利支付率愈高者，表示其股票之市價：  
(A)無影響 (B)愈高 (C)愈低 (D)不一定
58. 如果一家公開上市公司因廠房失火而產生非常損失，它應該在其財務報表上揭露甚麼？  
(A)每股稅後淨利 (B)每股非常損益  
(C)每股稅後淨利與每股非常損益之差額 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
59. 賣權 (Put Option) 賦與持有人：  
(A)以一定價格出售一資產的權利與義務 (B)以一定價格購買一資產的權利與義務  
(C)以一定價格出售一資產的權利 (D)以一定價格出售一資產的義務
60. 青城公司之每股現金股利預計將以每年 10% 的速度成長，若預期一年後可拿到的現金股利為 \$4，且折現率為 15%，試問其現在的股價應為：  
(A)\$21.4 (B)\$30 (C)\$51.4 (D)\$80

61. 就 NPV 法與 IRR 法的比較，下列何者為非？  
 (A)兩者皆考量到現金流量時間價值 (B)兩者可能產生不同的決策結果  
 (C)兩者皆符合價值相加法則 (D)IRR 法的解可能為多個，而 NPV 法只有一個解
62. 假設某一生產設備在原料的使用上是有彈性的，亦即不選甲原料，選用乙原料或丙原料仍然可以將產品製造出來，試問在何種情況下，這種生產設備最有價值？  
 (A)當各種原料價格的波動性很大時 (B)當產品的需求波動很大時  
 (C)當產品的價格波動很大時 (D)當加工成本波動很大時
63. 所謂「配合原則」是指：  
 (A)費用應與收入配合 (B)負債應與資產配合 (C)資產應與收入配合 (D)收入應與現金配合
64. 美國子公司以美金表達之財務報表換算為本國貨幣財務報表前，若其財務報表係依照美國一般公認會計原則編製，與我國一般公認會計原則不盡相同，則：  
 (A)不須按我國一般公認會計原則調整，可直接換算  
 (B)應先按我國一般公認會計原則調整  
 (C)應先按國際會計準則調整  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可，但各年度須一致採用相同處理方式
65. 流動比率愈高，則流動性指數：(以天數表示)  
 (A)愈高 (B)愈低  
 (C)流動比率和流動性指數無直接關係 (D)視流動負債金額大小而定
66. 設流動比率為 2:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：  
 (A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變
67. 「存出保證金」在財務報表中是屬於：  
 (A)資產科目 (B)負債科目 (C)費用科目 (D)收入科目
68. 韋安公司本年度稅後純益\$20,000、損益表折舊\$10,000、提列呆帳\$5,000，已知該公司來自營業現金流入為\$30,000，則該公司今年出售土地利益為何？  
 (A)\$5,000 (B)\$1,000 (C)\$4,000 (D)\$3,000
69. 下列何者非為股東權益項目？  
 (A)已認股本 (B)償債準備 (C)償債基金 (D)庫藏股
70. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？  
 (A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
71. 淨銷貨為\$200,000，期初總資產為\$60,000，資產週轉率為 4，請問期末總資產為：  
 (A)\$40,000 (B)\$35,000 (C)\$30,000 (D)\$20,000
72. 資產報酬率應等於下列何者？(假設無負債)  
 (A)稅後淨利率乘以資產週轉率 (B)稅前毛利率乘以銷貨乘數  
 (C)保留盈餘乘以資產週轉率 (D)股東權益乘數乘以銷貨淨利
73. 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
74. 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)工廠作業員的加班費 (D)工廠警衛所領的薪資
75. 某企業的銷貨總收入為 310 萬元，期初存貨為 80 萬元，期末存貨為 120 萬元，本期進貨為 240 萬元，銷管費用為 42 萬元，請問其銷貨毛利為多少？  
 (A)120 萬元 (B)152 萬元 (C)110 萬元 (D)68 萬元
76. 將利息收入誤列為營業收益，將使當期營業淨利：  
 (A)不變 (B)虛減 (C)虛增 (D)視利息費用高低而決定
77. 某公司令海外子公司購入母公司過時滯銷之存貨，而使母公司之盈餘較實際為高，此種作法稱為：  
 (A)盈餘平滑 (B)盈餘管理 (C)盈餘操縱 (D)盈餘預測
78. 假設一公司普通股的貝它 (Beta) 為 2.1，若無風險利率為 7%，且市場風險溢價為 10%，則其期望報酬率為多少？  
 (A)10.8% (B)16% (C)20% (D)28%
79. 假設稅率為 25%，折舊費用為\$50,000，則當公司有賺錢時，則其稅後的效果為：  
 (A)淨現金流出\$37,500 (B)淨現金流入\$37,500  
 (C)淨現金流出\$12,500 (D)淨現金流入\$12,500
80. 有關合併的會計處理，在購買法之下，不論取得成本為若干，下列何種資產的入帳金額必定調整至公平價值？  
 (A)機器設備 (B)商譽 (C)專利權 (D)存貨