

九十九年第一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. 政府領導人突然更替導致有價證券價格的波動，以致影響投資者報酬的風險，稱之為：
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)變現風險 (D)政治風險
2. 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
3. 在其他條件不變下，零息債券之價格與面額之差距會隨到期日之接近而：
(A)不變 (B)擴大 (C)縮小 (D)不一定
4. 風險愛好者 (Risk-lover) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？
(A)遞增 (B)不變 (C)遞減 (D)不一定
5. 小陳目前投資 100,000 元於零息債券，到期期間 3 年，YTM 為 6.5%，則經過 3 年之後，小陳可領回多少？
(A)119,500 (B)120,795 (C)100,000 (D)106,500
6. 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
7. 下列何者列有對債權人較為有利之條款？ 甲. 可轉換公司債；乙. 可贖回公司債；丙. 附認股權公司債
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
8. 下列何者屬於資產證券化中的內部信用加強的方法？
(A)保險公司作保 (B)現金擔保帳戶 (C)超額擔保 (D)信用狀
9. 怡人預期未來一個月，各期限的政府債券市場殖利率都將下跌 0.25%，則怡人應買進下列何種債券最佳？
(A)再 18 年到期之中央政府公債 (B)再 24 年到期之中央政府公債
(C)再 10 年到期之中央政府公債 (D)再 1 年到期之中央政府公債
10. 債券的報價若採以價格報價，則下列何者表示溢價？
(A)10 (B)120 (C)100 (D)90
11. 股票評價可以利用下列哪一種方法？ 甲. 本益比倍數還原法；乙. 股價淨值比還原法；丙. 股利折現法
(A)只有甲 (B)只有甲及乙 (C)只有甲及丙 (D)甲、乙及丙皆可
12. 投資人參與債券初級市場時，不願冒落標的風險，宜採用何種申購方式？
(A)競標方式 (Competitive bids) (B)部份競標方式
(C)部份非競標方式 (D)非競標方式 (Non-competitive bids)
13. 在 ADR、ADL、OBOS 中，其計算樣本為下列何者？
(A)價格 (B)量 (C)時間 (D)漲跌家數
14. 好好公司最近一年每股稅前盈餘為 5 元，公司所得稅率為 25%，目前該公司股價為 80 元，則該公司本益比為何？
(A)25.33 (B)21.33 (C)20 (D)16
15. 頭肩頂的成交量在何處最大？
(A)左肩 (B)右肩 (C)頭部 (D)頸線
16. 在 K 線型態中，長紅之後收十字線的孕育十字線 (Harami Cross) 可視為：
(A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
17. 「景氣對策信號」由「黃藍燈」轉為「綠燈」表示：
(A)景氣轉好 (B)景氣轉壞 (C)景氣時好時壞 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 下列有關 OBOS 指標之敘述，何者錯誤？

- (A)OBOS (Over Buy/Over Sell) 是超買、超賣指標，運用在一段時間內股市漲跌家數的累積差，來測量大盤買賣氣勢的強弱及未來走向
 (B)當大盤指數持續上漲，而OBOS卻出現反轉向下時，表示大盤可能作頭下跌，為賣出訊號
 (C)大盤持續下探，但OBOS卻反轉向上，即為買進訊號
 (D)為時間之技術指標
19. 下列何種投資組合的非系統風險較小？
 (A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金
 (C)個別股票 (D)無法比較
20. 針對高獲利的企業，下列何種評價方法，較適合評估企業價值？
 (A)重置價值 (B)帳面價值 (C)繼續經營價值 (D)清算價值
21. 大雄投資400元買甲股票，甲股票期望報酬率為10%；投資200元買乙股票，乙股票的期望報酬率為15%；投資400元買丙股票，丙股票的報酬率為17%，則此投資組合的期望報酬率為：
 (A)13.5% (B)15% (C)14% (D)13.8%
22. 一般而言，股價循環的高峰與景氣循環的高峰：
 (A)前者領先後者 (B)前者落後於後者
 (C)前者與後者同步 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 由CAPM，若某投資標的物之貝它係數等於1，則其預期報酬率較市場投資組合之預期報酬率為：
 (A)大 (B)小 (C)相等 (D)不一定
24. 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
25. 若目前之證券價格已充分反應過去的價格或報酬率所提供的各種資訊，則何種效率市場假說必成立？
 (A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
26. 當我們在衡量投資標的時，對於一個投資人而言，追求利潤下最重要的限制條件應是：
 (A)交易便利性 (B)交易成本 (C)各種稅 (D)風險
27. 某股票在多頭市場中常逆勢下跌，而在空頭市場中卻常逆勢上漲。請問下列敘述何者正確？
 (A)該股票必為經營不善的問題股 (B)只有被人為炒作才有可能如此
 (C)該股票的貝它(Beta)係數為負值 (D)該股票報酬率與市場的報酬率無相關
28. 下列敘述何者不為真？
 (A)若一股價與市場有反向變動的傾向，則其 β 為負
 (B)若一股票之波動與市場無關，則其總風險等於非系統風險
 (C)若一股票之 β 為零，則其平均報酬等於無風險利率
 (D)若一股價與市場有同向變動的傾向，則其 β 大於1
29. 下列何者是開放型基金的特性？
 (A)買賣價格是依交易所掛牌市價 (B)基金沒有贖回壓力
 (C)基金大部份時間是處於折價狀態 (D)發行單位數不是固定
30. 某證券的期望報酬等於無風險利率，這表示：
 (A)該證券必為無風險之國庫券 (B)該證券的非系統風險必為零
 (C)該證券的系統風險等於零 (D)該證券的報酬不會受個別事件的影響
31. 欲規避利率風險，較適合採用下列何種工具？
 (A)股價指數期貨 (B)物價指數期貨 (C)黃金期貨 (D)政府公債期貨
32. APT不同於CAPM，主要因APT：
 (A)更強調市場風險 (B)不需強調分散風險
 (C)包含多項非系統風險因素 (D)包含多項系統風險因素
33. 投資組合保險操作策略最為人詬病的是對股市：
 (A)造成助漲助跌 (B)助長投機風氣 (C)抑制股價上漲 (D)助長內線交易
34. 一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它(Beta)係數為：
 (A)0 (B)小於1 (C)小於0 (D)大於1
35. 理論上，現貨與期貨之價格差距會隨到期日之接近而：

【請續背面作答】

- (A)擴大 (B)縮小 (C)不變 (D)不一定
36. 變異數及貝它值都可用來測度風險，它們之不同在於：
(A)貝它值測度系統及非系統風險
(B)貝它值只測度系統風險，但變異數測度總風險
(C)貝它值只測度非系統風險，但變異數測度總風險
(D)貝它值測度系統及非系統風險，但變異數只測度系統風險
37. 如果股價波動性增大，則：
(A)認購權證及認售權證的價格均會上漲 (B)認購權證及認售權證的價格均會下跌
(C)認購權證價格上漲，認售權證價格會下跌 (D)認購權證價格下跌，認售權證價格會上漲
38. 投資指數型基金之優點是：
(A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬
(C)可分散非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 主動式投資組合管理 (Active Portfolio Management) 在擇時能力方面有賴於何種分析？而在擇股能力方面則有賴於何種分析？
(A)技術、技術 (B)基本、技術 (C)技術、基本 (D)基本、基本
40. 我國第一個本土期貨商品股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為：
(A)股票交割 (B)現金交割 (C)指數交割 (D)選項(A)、(B)、(C)均可
41. 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
42. 下列何者不是流動比率降低的可能原因？
(A)存貨採零庫存方式 (B)給予客戶的信用條件轉趨嚴謹
(C)存貨過時造成損失 (D)壞帳確定無法收回
43. 下列何事件會使企業應收帳款餘額減少？
(A)現金銷貨 (B)沖銷壞帳
(C)收回已沖銷之應收帳款 (D)提列備抵呆帳
44. 公司流動資產\$2,000 (其中存貨\$1,250 且無預付費用)，流動負債\$900，欲以簽發票據籌集資金，用以增添商品，則為了維持流動比率為2，公司最多可舉短債多少？
(A)\$150 (B)\$200 (C)\$250 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金具有的好處 (對發行公司而言) 包括下列哪幾項？
甲. 風險較低；乙. 債券不能在市場上交易；丙. 債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；丁. 現有股東持股比例不受影響
(A)甲和乙 (B)甲和丙 (C)丙和丁 (D)甲、丙和丁
46. 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
47. 華大公司 97 年初應收帳款餘額\$360,000，備抵壞帳貸餘\$10,800，97 年中賒銷淨額\$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 97 年底應提列壞帳為：
(A)\$5,200 (B)\$5,800 (C)\$23,600 (D)\$24,200
48. 以間接法編製合併現金流量表之「營業活動現金流量」時，下列何者為合併淨利之加項？
(A)少數股權股東所獲得之股利
(B)少數股權淨利
(C)自持股 22%之被投資公司所取得之現金股利
(D)負商譽之攤銷
49. 下列何者為來自融資活動的現金流量？
(A)購買固定資產 (B)應計費用增加 (C)借入長期負債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 諾達公司蓋一間實驗室以供研究發展之用，則實驗室成本應：
(A)興建當期之研究發展費用
(B)分年提列折舊，作為研究發展之一部分

- (C)分年提列折舊或立刻轉銷，依公司政策而定
(D)在研究發展獲致具體成果時再轉為費用
51. 甲公司吸收合併乙公司，採發行新股方式，併入乙公司資產 10,000 元，承受乙公司負債 6,000 元，則：
(A)甲公司股東權益增加 4,000 元
(B)甲公司資產增加 10,000 元
(C)乙公司資產、負債及股東權益全部消滅
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
52. 投資公司對被投資公司具有重大影響力者，其股權投資應按何種方法處理？
(A)成本法 (B)公平價值法 (C)權益法 (D)權益法，並編製合併報表
53. 杉山公司於 96 年 3 月間以現金\$109,650 購買永澤公司普通股 6,000 股，作為交易目的證券投資。杉山公司於同年 7 月 10 日以每股\$23 售出 3,000 股，支付手續費\$800 及證交稅\$350。請問杉山公司有：
(A)處分投資利得\$32,050 (B)處分投資利得\$18,000
(C)處分投資利得\$13,025 (D)處分投資利得\$16,850
54. 在間接法編製的現金流量表中，應揭露哪些和營業活動有關的現金流出？
(A)利息支付金額
(B)所得稅支付金額
(C)選項(A)、(B)都需揭露
(D)在間接法之下，現金流量表不應出現任何現金支付的項目
55. 採權益法評價之股權投資，若收到現金股利，則應貸記：
(A)保留盈餘 (B)投資收益 (C)長期投資 (D)營業收入
56. 企業買回流通在外股票，下列那一項會減少？
(A)普通股本 (B)股東權益 (C)長期投資 (D)實收資本
57. 母公司和子公司相互間持有債券，則在合併報表中的處理方式為：
(A)視為發行公司收回債券處理
(B)不需要作任何沖銷，合併報表中仍會出現債券項目
(C)以上 (A)、(B)選項都有可能，視債券發行公司為母公司或子公司而定
(D)將債券列為股東權益的一部分
58. 艾佳公司於 96 年 1 月 1 日買入來禮公司 25%普通股股權，買入成本等於股權淨值。艾佳採用權益法處理此項投資，96 年底該投資帳戶餘額為\$300,000。來禮公司 96 年度淨利\$150,000，宣告及支付普通股股利\$60,000。請問艾佳公司為這項股權投資支付的成本是多少？
(A)\$217,500 (B)\$315,000 (C)\$277,500 (D)\$337,500
59. 以下何者非財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？
(A)在市場交易之商品具有同質性 (B)隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方
(C)價格資訊可為大眾所取得 (D)市場價格需具備強式效率性
60. 已知某公司的稅後淨利為 500 萬元，所得稅率為 20%，當期的利息費用 50 萬元，則其利息保障倍數為：
(A)13.5 倍 (B)9.24 倍 (C)10 倍 (D)8 倍
61. 某公司僅發行一種股票，96 年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000 外，股東權益無其他變動。若 96 年底每股帳面價值\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為若干？
(A)60% (B)57.14% (C)75% (D)50%
62. 一般而言，如果舉債經營所得到的報酬率高於舉債所負擔的利率，則對股東權益報酬率的影響將是：
(A)股東權益報酬率會下降 (B)股東權益報酬率會上升
(C)股東權益報酬率不受影響 (D)視舉債之期間（流動或非流動）而定
63. 下列那些帳戶會有借方餘額？ 甲.銷貨折扣；乙.進貨折讓；丙.進貨退回；丁.銷貨折讓；戊.商業折扣
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、丁、戊 (C)僅甲、丁 (D)僅丁

64. 將於一年內發放的應付股票股利與應付現金股利在會計報表中應如何處理？
 (A)應付股票股利為股東權益科目，而應付現金股利為流動負債
 (B)應付股票股利為流動負債，而應付現金股利為股東權益科目
 (C)兩者皆為流動負債
 (D)兩者皆為股東權益科目
65. 公司的價值等於：
 (A)銷貨收入減銷貨成本 (B)現金流入減現金流出
 (C)負債加上股東權益的價值 (D)有形之固定資產加上無形資產的價值
66. 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%
67. 某公司去年度淨進貨 200 萬元，進貨運費 60 萬元，期末存貨比期初存貨多出 50 萬元，該公司的銷貨毛利為銷貨的 25%，營業費用有 20 萬元，問去年度該公司的銷貨收入為多少？
 (A)200 萬元 (B)250 萬元 (C)280 萬元 (D)300 萬元
68. 下列那一項屬損益表上停業部門損益？
 (A)來電糕餅店結束利潤較薄的麵包批發，轉向開拓素食糕餅市場
 (B)大有百貨關閉連年虧損的桃園分店
 (C)快意紡織公司出售旗下大哥大通訊業務部門
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
69. 某知名高科技公司因成功研發語音式個人電腦，故每年坐收上千萬權利金，此項收入在其財務報表上應列為：
 (A)銷貨收入 (B)其他損益 (C)其他營業收入 (D)非常損益
70. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面價值為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 64,000 元，請問該公司股票的收益率(Dividend Yield) 為多少？
 (A)7.5% (B)10% (C)8.0% (D)13.3%
71. 發放股票股利及股票分割後，下列敘述何者錯誤？
 (A)均不影響股東權益總數 (B)均使股票面額下跌
 (C)均使股數增加 (D)股東所持有股票占總數比例均不變
72. 國王公司去年底財務報表上列有營業利益 7,500 萬元，銷售費用 3,100 萬元，一般管理費用 900 萬元，利息費用 1,100 萬元，研究發展費用 1,400 萬元，進貨折扣 200 萬元，所得稅費用 300 萬元，則其營業費用為：
 (A)6,600 萬元 (B)5,400 萬元 (C)6,800 萬元 (D)4,300 萬元
73. 發放股票股利，理論上將使本益比：(假設其他一切條件不變)
 (A)降低 (B)不變 (C)提高 (D)不一定
74. 下列何者為盈餘管理或平滑的方法？
 (A)透過事件之發生或承認達到平滑的目的
 (B)透過不同期間之分攤達成平滑之目的
 (C)透過分類達到平滑之目的
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
75. 甲公司產業循環為成長期，而乙公司產業循環為成熟期，資本結構相同下，則甲公司的本益比應較如何？
 (A)低 (B)高 (C)相等 (D)沒影響
76. 由貸款人(如銀行)借錢給出租人以協助其完成租賃契約的租賃稱為：
 (A)槓桿租賃 (B)售後租回 (C)直接租賃 (D)營業租賃
77. 假設負債的利率為 15%，稅率為 20%，則在計算資本租賃價值時應用的折現率為多少？
 (A)2.4% (B)9.6% (C)12% (D)20%
78. 下列哪一種資本預算評估方案隱含著「投資報酬率」的觀念？
 (A)折現還本期法 (B)NPV 法 (C)IRR 法 (D)還本期法

79. 某一年期債券的面額為\$1,000，每半年的利息收入為\$80，此一債券的約當殖利率為18%，請問其發行日價格為何？
- (A)\$982.41 (B)\$1,010.18 (C)\$995.24 (D)\$950.08
80. 假設母、子公司間沒有任何交易，則合併損益表上「少數股權淨利」之計算方式為：
- (A) 合併淨利×少數股權持股比例
(B) (子公司淨利－母公司投資成本與股權淨值差額之攤銷)×少數股權持股比例
(C) 合併淨利－子公司淨利
(D) 子公司淨利×少數股權持股比例