

# 九十九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

- 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
- 在我國賣出政府債券時須課徵多少證券交易稅？  
(A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)免稅
- 下列何者是持有債券的系統風險？  
(A)發行公司的信用風險 (B)市場的利率風險  
(C)發行公司的財務風險 (D)發行公司的違約風險
- 根據 S&P 公司的評等，下列哪一等級的債券發行時的殖利率最低？  
(A)AA (B)A (C)B (D)C
- 在其他條件不變下，當標的股票市價愈高時，則可轉換公司債的價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
- 當利率為 8%，三年後的 100,000 元，目前的現值等於多少？  
(A)79,984 元 (B)79,584 元 (C)79,784 元 (D)79,383 元
- 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
- 假設有一債券的存續期間為 10，當時的殖利率 (YTM) 為 5%，請問當其 YTM 變動 1bp 時，該債券價格變動的比率為何？  
(A)10% (B)200% (C)0.072468% (D)0.095238%
- 投資者甲買入某股票，每股成本為\$40，他預期一年後可賣到\$42，且可收到現金股利\$3，則他的預期股利殖利率是：  
(A)10.0% (B)12.5% (C)7.5% (D)5.0%
- 下列對於趨勢線原理的描述，何者錯誤？  
(A)前面的頂點（阻力）一旦被超越時，將變成下一個下跌趨勢的底部區域（支撐）  
(B)在上升或下跌的趨勢，常有心理的整數價格  
(C)順著趨勢交易，不要逆勢而行  
(D)下降趨勢是一波比一波高的波峰
- 債券面額 10 萬元之十年期債券，每年債息 5,000 元，每年付息一次，當市場利率為下列何者時，其市價高於面額？  
(A)6% (B)5.5% (C)5% (D)4%
- 奇異公司的預期權益報酬率是 12%，若該公司的股利政策為發放 40%之股利，則在無外部融資假設下，其預期盈餘成長率是：  
(A)3.0% (B)4.8% (C)7.2% (D)9.0%
- 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線 (EMA)，其天數為下列何者？  
(A)9：9 (B)12：26 (C)6：24 (D)30：72
- 下列對於 RSI 的敘述何者錯誤？  
(A)RSI 是以股價漲跌的變動關係來預測未來股價  
(B)參考基期期數愈長，愈敏感  
(C)以 RSI 之高低決定買賣時機是根據「漲久必跌，跌久必漲」的原則  
(D)RSI 大於某個事先設定的區域界線，即表示股價進入買超區

15. 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
16. 某股票的貝它 (Beta) 值等於 0.9，表示：  
 (A) 該股票的期望報酬率應為市場的 0.9 倍  
 (B) 該股票價格的波動率為市場的 0.9 倍  
 (C) 該股票報酬率與市場報酬率相關係數為 0.9  
 (D) 該股票報酬率受總體經濟因素之影響程度為市場的 0.9 倍
17. 在頭肩頂中，頭部的價格為 100 元，頸線的價格為 80 元，以測量等幅，計算出下跌的低點滿足區應為多少？  
 (A) 75 元 (B) 70 元 (C) 65 元 (D) 60 元
18. 下列有關漲跌指標 ADR 之敘述，何者錯誤？  
 (A) 又稱為迴歸式的騰落指標 (ADL, Advance Decline Line)  
 (B) 構成的理論基礎是鐘擺原理  
 (C) 主要研判股市是否處於超買或超賣  
 (D) ADR 愈大，顯示股市處於超賣，應考慮買進
19. 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
20. 若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12% 與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 8%，則甲之預期報酬率為：  
 (A) 13% (B) 14.25% (C) 15% (D) 16.25%
21. 有關台灣 50 指數的敘述，何者為非？  
 (A) 包含 50 檔成分股 (B) 佔台股總市值約 50%  
 (C) 與台灣加權指數具有高度相關性 (D) 可做為指數期貨、指數選擇權的標的指數
22. 關於風險分散的敘述中，何者為非？  
 (A) 投資組合內，個別資產相關係數為 0 時，有風險分散的效果  
 (B) 透過投資組合的方式可以避免風險過度集中於單一投資標的  
 (C) 分散的效果，則視組合內個別資產間的相關係數而定  
 (D) 不可賣空下，相關係數愈大，分散的效果愈佳
23. 由無風險資產報酬延伸與效率前緣相切的直線稱為：  
 (A) 證券市場線 (SML) (B) 資本市場線 (CML)  
 (C) 效用曲線 (D) 無異曲線 (Indifference Curve)
24. 指數型基金係採用何種投資策略？  
 (A) 消極性投資策略 (B) 積極性投資策略 (C) 攻擊性投資策略 (D) 選時策略
25. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？  
 (A) 系統風險 (B) 非系統風險 (C) 個別股票風險 (D) 可分散風險
26. 甲投資人向乙發行券商執行認購權證，若採標的物給付之結算方式，何者需負擔證券交易稅？  
 (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲、乙均需要 (D) 甲、乙均不需要
27. 積極成長型基金的投資組合管理策略應屬：  
 (A) 主動式 (Active) (B) 被動式 (Passive) (C) 隨機式 (Random) (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
28. 一般而言，在多頭行情，高貝它股票股價表現：  
 (A) 與大盤相近 (B) 優於低貝它股票 (C) 不如大盤 (D) 不如低貝它股票
29. 下列何者為臺灣期貨交易所上市的利率期貨商品？  
 (A) 臺灣五十期貨 (B) 台股期貨  
 (C) 金融保險類股價指數期貨 (D) 十年期公債期貨

【請續背面作答】

30. 證券商以持有之轉換公司債承作資產交換與一般附買（賣）回交易的差異，何者正確？ 甲.轉換公司債資產交換屬於買賣斷的交易； 乙.證券商承作一般附買（賣）回交易仍須承擔發行公司之信用風險  
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
31. 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
32. 若有一 2 年到期之零息債券 YTM 為 7%，另一 3 年到期之零息債券 YTM 為 8%，請問第三年之遠期利率（Forward Rate）為何？  
 (A)7% (B)8% (C)9% (D)10%
33. 當股價完成上升三角形整理後，通常會：  
 (A)上漲 (B)下跌 (C)繼續整理 (D)不一定
34. 隨著投資組合中包含的證券種類數目增加，投資組合之非系統風險將：  
 (A)先遞減，但證券種類數目超過某一數量後，即將遞增  
 (B)遞減至某一水準後即不再減少  
 (C)趨近於 0  
 (D)等於個別證券非系統風險之加權平均
35. 附認股權證公司債與可轉換公司債執行權利時，二者均使公司之：  
 甲.淨值總額增加；乙.每股淨值減少；丙.負債減少  
 (A)僅甲對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
36. 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
37. 對普通股股東而言，可以把普通股看成是：  
 (A)買公司資產，再賣一個買式選擇權 (B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權  
 (C)買公司資產，再買一個買式選擇權 (D)買公司資產，再買一個賣式選擇權
38. 面額 10,000 元，票面利率 8.875%，到期日為民國 99 年 7 月 15 日之債券，付息日為 1 月 15 日與 7 月 15 日，王先生在 96 年 8 月 15 日向李小姐買該債券，則王先生應支付李小姐的應計利息（accrued interest）約為：  
 (A)0 元 (B)75 元 (C)100 元 (D)50 元
39. 在其他條件不變下，中央銀行賣出美元，回收新台幣，對短期利率之影響為：  
 (A)上揚 (B)下跌 (C)沒有影響 (D)不一定
40. 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
41. 下列何者為期後事件，不需調整報表數字，僅需以附註揭露：  
 (A)員工採取大規模罷工行動  
 (B)公司負責人退休  
 (C)期末應收帳款中某債務人宣告破產，以致帳款無法收回  
 (D)公司發行新股
42. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？  
 (A)流動比率容易遭窗飾 (B)以流動資產償還流動負債，流動比率不變  
 (C)為衡量償債能力之指標 (D)流動比率大於或等於 100%，較有保障
43. 下列何種負債在資產負債表中不是以現值作為衡量的基礎？  
 (A)應付租賃款 (B)應付退休金 (C)遞延所得稅負債 (D)應付公司債
44. 青山企業將一項短期應付票據轉換為長期應付票據，此一交易會造成：  
 (A)營運資金與速動比率下降 (B)僅營運資金減少，速動比率不變

- (C)僅營運資金增加，速動比率不變 (D)營運資金與速動比率增加
- 45.高傑公司固定資產毛額\$10,000、長期投資\$20,000、其他資產\$5,000、營運資金\$3,000、長期負債\$60,000、營業之淨現金流入\$35,000及現金股利\$15,000，則現金再投資比率為何？  
 (A)0.63 (B)0.53 (C)0.43 (D)0.33
- 46.房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：  
 (A)無形資產 (B)固定資產 (C)基金與投資 (D)流動資產
- 47.母公司於95年1月1日取得子公司90%普通股股權，子公司於95年度銷貨\$7,200予母公司，毛利\$4,000，此項交易之全部商品，母公司於96年度始售予第三者，子公司96年度淨利為\$15,000。96年度編製合併報表時，母公司應沖銷投資收益為：  
 (A)\$15,000 (B)\$14,880 (C)\$17,500 (D)\$17,100
- 48.負債比率提高，將使股東權益報酬率如何變動？  
 (A)增加 (B)減少 (C)不一定 (D)不變
- 49.某公司淨利率為12.5%，資產週轉率為1.25，若股東權益報酬率為24%，則權益比率為若干（假設該公司未舉債且期初股東權益等於期末股東權益、期初總資產等於期末總資產）？  
 (A)130% (B)65% (C)30% (D)15.6%
- 50.某公司的股東權益報酬率為15%，負債／權益比為0.8，則總資產報酬率為：  
 (A)7.78% (B)8% (C)8.33% (D)12%
- 51.阿農食品企業出售旗下職業棒球隊所產生的利益應歸於：  
 (A)非常損益 (B)停業部門損益 (C)營業外損益 (D)匯兌損益
- 52.公司購入庫藏股，對其每股盈餘與股東權益有何影響？  
 (A)兩者皆增加 (B)兩者皆減少 (C)沒有影響 (D)前者增加，後者減少
- 53.弱心企業本期的營業收入是21億元，進貨成本是19億元，營業費用是7億元，銷貨毛利是12億元，則其營業利益的金額應該是：  
 (A)5億元 (B)3億元 (C)24億元 (D)-35億元
- 54.設甲產品之單位售價由\$1調為\$1.2，固定成本由\$400,000增至\$600,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？  
 (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
- 55.某公司將一批進貨，開立兩張支票，跨越兩個會計年度，為：  
 (A)透過事件之發生或承認達到平滑之目的 (B)透過不同期間之分攤達到平滑之目的  
 (C)透過分類達到平滑之目的 (D)盈餘操縱
- 56.純章企業欲對其下一年度的營業額作預測，以下何者是最好的答案？  
 (A)其預估市場總規模將成長15%，市場佔有率將成長15%，故營業額將成長15%  
 (B)其預估市場總規模將成長15%，市場佔有率將成長15%，故營業額將成長32%  
 (C)其預估市場總規模將成長15%，營業額將成長15%，故市場佔有率將成長15%  
 (D)其預估市場總規模將成長15%，營業額將成長15%，故市場佔有率將成長32%
- 57.一公司的本益比會受到下列何者的影響？甲.折舊政策；乙.利息是否資本化  
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲和乙都不對 (D)甲和乙都對
- 58.資本預算計畫的類別包括：  
 (A)新產品 (B)舊產品產能擴充 (C)維持或降低成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 59.法定程序約定，同意未來支付一序列的費用，以取得某項公司資產之使用權可稱為何者？  
 (A)資產交換 (B)分期付款  
 (C)應付帳款和應計債務 (D)租賃義務
- 60.可轉換公司債之發行日與開始轉換日間的期間稱為：

(A)轉換期間 (B)凍結期間 (C)執行期間 (D)到期期間

- 61.若甲資產與乙資產的報酬率相關係數為+1，且此兩項資產的風險值（標準差）分別為0.09與0.16，若該投資組合投資於兩資產的比率皆為0.5，則投資組合的標準差為何？  
(A)0.25 (B)0.144 (C)0.125 (D)0.15
- 62.下列何者是在學理上採用租賃較佳的理由？  
(A)租賃可增加每股盈餘  
(B)租賃可以避免資本支出的限制  
(C)租賃可提供百分之百的融資並保留資本  
(D)租賃可以讓邊際稅率較低的公司「出售」其折舊稅盾
- 63.國外子公司外幣財務報表換算為本國貨幣時，所產生之兌換差額應：  
(A)作為損益表之項目 (B)作為長期投資之調整項目  
(C)作為股東權益之調整項目 (D)作為現金流量表之項目
- 64.下列有關流動性指數的敘述何者正確？  
(A)指數值愈大代表資產流動性愈高 (B)計算指數時假設現金的週轉天數為0  
(C)計算指數時現金不需要列入分母中 (D)以上(B)和(C)選項都是正確的
- 65.出售長期投資，成本\$30,000，售價\$35,000，對營運資金及流動比率有何影響？  
(A)營運資金增加，流動比率不變 (B)營運資金不變，流動比率增加  
(C)二者均增加 (D)二者均不變
- 66.里山公司於96年第一季季末宣告現金股利，則該季之下列比率將受到何種影響？  
(A)負債比率增加、股東權益報酬率減少 (B)負債比率增加、股東權益報酬率增加  
(C)負債比率增加、股東權益報酬率不變 (D)負債比率不變、股東權益報酬率減少
- 67.以間接法編製現金流量表，請問下列何種狀況是現金流量的加項？  
(A)存貨增加 (B)應付帳款減少 (C)發放現金股利 (D)應收帳款減少
- 68.營業活動的現金流量，下列何者不屬之？（調整項目亦屬之）  
(A)商品應收帳款減少數 (B)建築物折舊費  
(C)收到現金股利 (D)以上皆屬營業活動
- 69.已知玉朋公司總資產現金報酬率為0.2、應收帳款週轉率為6、當年度平均總資產為100萬、平均應收帳款為20萬，且當年度銷貨全為賒銷，試問當年度現金流量利潤率為何？  
(A)0.125 (B)0.4 (C)0.167 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 70.下列何項交易會使流通在外股數發生變動，惟不影響股東權益總金額？  
(A)發行特別股 (B)發放股票股利 (C)收回庫藏股 (D)員工行使認股權
- 71.財務槓桿指數之計算公式為：  
(A)總資產報酬率÷股東權益報酬率 (B)總資產報酬率÷總資產週轉率  
(C)負債之利率÷總資產報酬率 (D)股東權益報酬率÷總資產報酬率
- 72.夙興公司96年度稅後純益\$30,000，所得稅率25%，債券利息費用\$5,000，營運租金費用\$9,000（其中1/3為隱含利息），請問該公司固定支出保障倍數為何？  
(A)8.5 (B)6 (C)5.63 (D)4
- 73.健盛公司本益比為60，當年度平均普通股東權益\$250,000，淨利\$60,000，特別股股利\$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？  
(A)2.4 (B)10 (C)12 (D)14.4
- 74.本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$800,000，銷貨毛利率為：  
(A)19.9% (B)20.0% (C)79.6% (D)80.0%
- 75.下列何者在損益表上係以稅後金額表達？  
(A)銷貨收入 (B)營業利益 (C)非常損益 (D)研究發展費用

76. 將一項利息收入誤列為營業收入，將使當期淨利：

- (A) 虛增 (B) 虛減 (C) 不變 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

77. 力麗成衣工廠今年年初的預估財務報表如下：銷貨收入(9,000件)\$1,440,000、變動成本\$1,080,000、固定製造成本\$125,000、固定銷管費用\$175,000、淨利\$60,000，力麗今年實際銷貨量不如預期，只有8,500件，請問其今年淨利約為多少？

- (A) \$20,000 (B) \$106,667 (C) \$32,000 (D) \$40,000

78. 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

79. 無塵晶圓現有本益比為30，今市場傳出幾項分析師預測，假設其他情形不變，請問以下那一項預測，對其本益比會有負面影響？

- (A) 預測無塵股票的系統性風險係數會下降  
(B) 預測無塵的營業槓桿率下降  
(C) 預測無塵的每股盈餘將會繼續成長，但是成長率由原先的25%降為20%  
(D) 預測無塵的財務槓桿率下降

80. 下列何種金融工具不會改變一公司的資本結構？

- (A) 認股權證 (B) 實施庫藏股，辦理減資  
(C) 由其他證券公司發行該公司的股票認購權證 (D) 特別股