

九十八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

- 辦理股票分割會造成公司之：甲.淨值總額減少；乙.每股淨值下降；丙.發行股數增加
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙均對
- 可轉換公司債具有何種特性？甲.票面利率通常高於同條件之公司債；乙.具有轉換凍結期間；丙.隨標的股價上漲而上漲
(A)甲 (B)乙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
- 下列何者不為貨幣市場的工具？
(A)國庫券 (B)商業本票 (C)可轉讓定期存單 (D)可轉換公司債
- 在臺灣，下列何者一定不能以融券方式賣出？甲.可轉換公司債；乙.普通股；丙.認購權證
(A)僅乙對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
- 投資組合型基金的優點為：甲.減少挑選基金的複雜性；乙.分散單一基金操作績效不佳的風險；丙.在資產配置上較不受限制
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆是
- 以下封閉型與開放型基金的敘述，何者為非？甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.開放型基金在集中市場交易，封閉型基金則否
(A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)丙、丁 (D)甲、丁
- 目前我國公債之交易市場，其報價與交割制度為何？
(A)價格報價、除息交割 (B)價格報價、含息交割 (C)YTM 報價、含息交割 (D)YTM 報價、除息交割
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最長？
(A)零息債券 (B)折價債券 (C)平價債券 (D)溢價債券
- 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
- 甲、乙兩種具有相同票面利率、面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘四年到期，乙債券尚餘二年到期：
(A)甲債券溢價額較乙債券溢價額大 (B)甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
(C)甲債券溢價額較乙債券溢價額小 (D)無法比較
- 估計股票之合理本益比倍數，較不可能用到下列哪一種數據？
(A)股利支付比率 (B)股利成長率 (C)每股盈餘 (D)速動比率
- 以下有關我國首宗「不動產投資信託」的相關規定何者為非？甲.投資人可於盤後進行定價交易；乙.可執行零股交易；丙.甫上市即可進行融資、融券
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)甲、乙、丙皆是 (D)僅丙
- 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%
- 下列何者為KD的買進訊號？
(A)K值在20以下，由下往上突破D值 (B)K值在80以上，由上往下跌破D值
(C)K值在-20以下 (D)K值在120以上
- 在其他條件不變下，當通貨膨脹發生，下列何種類股最有利？
(A)資產股 (B)中概股 (C)外銷概念股 (D)科技股
- 我國的貨幣若貶值，會造成：甲.進口衰退；乙.出口衰退；丙.國際貿易逆差
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
- 分散投資，可幫助消除：
(A)公司特定風險 (B)系統性風險 (C)市場風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 「景氣對策信號」呈現「綠燈」時，表示：
(A)景氣過熱 (B)景氣穩定 (C)景氣過冷 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 市場投資組合 (Market Portfolio) 的貝它係數是：
(A)-1.0 (B)0 (C)0.5 (D)1.0

20. 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
21. 根據 CAPM，非系統風險高之證券：
- (A)其期望報酬率應較高 (B)其系統風險也較高 (C)其貝它係數也較高 (D)其期望報酬率不一定較高
22. 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
23. 當技術分析（使用歷史資料預測股價）無效時，市場至少必須是：
- (A)弱式效率市場假說 (B)半強式效率市場假說 (C)強式效率市場假說 (D)非效率市場
24. 台灣 50 指數 ETF 之證券交易稅為：
- (A)千分之 3 (B)千分之 1 (C)千分之 1.25 (D)千分之 0.25
25. 國內共同基金憑證的持有人稱之為：
- (A)委託人 (B)股東 (C)合夥人 (D)受益人
26. 主動式（Active）投資組合管理不包括：
- (A)選時決策 (B)選股決策 (C)持股比率調整決策 (D)追隨大盤決策
27. 下列何種工具最可規避通貨膨脹風險？
- (A)物價指數期貨 (B)原油期貨 (C)股價指數期貨 (D)黃金期貨
28. 下列何種投資策略可在標的股票下跌時獲利？
- (A)買進股票 (B)買進股價指數期貨 (C)買進賣權 (D)買進買權
29. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
- (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
30. 老年人最好投資下列那一種基金？
- (A)高科技基金 (B)小型股基金 (C)積極成長型基金 (D)保本型基金
31. 夏普指標中的風險衡量是：
- (A)貝它係數 (B)變異數 (C)標準差 (D)非系統風險
32. 如果某退休基金採消極式操作之策略，可將基金：
- (A)委託專業經理人挑選證券 (B)委託專業經理人決定投資某一類資產之時機
(C)投資指數型基金 (D)投資美國高科技基金
33. 詹森（Jensen）的 α 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
34. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，應：甲.增加固定收益證券之比重；乙.提高投資組合之貝它係數；丙.增加現金比重
- (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲與丙 (D)乙與丙
35. 下列何者為金融期貨的標的？
- (A)股價指數 (B)利率 (C)匯率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
36. 在其他條件不變下，可轉換公司債的凍結期間愈長，則其價值會：
- (A)愈高 (B)愈低 (C)不變 (D)無從得知
37. 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：
- (A)標的物價格 (B)利率水準 (C)標的物價格波動性 (D)履約價格
38. 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
39. 以下有關衍生性商品之敘述何者為真？甲.在其他條件相同下，美式選擇權之價值高於歐式選擇權；乙.在其他條件相同下，期貨價值會高於遠期契約的價值；丙.衍生性商品之價值一定低於其標的物價值
- (A)甲、乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)僅甲
40. 有關股票選擇權權利金報價單位，何者正確？甲.1 點價值為新台幣 5,000 元；乙.權利金未滿 5 點：0.01 點；丙.權利金在 15 點以上，未滿 50 點：0.1 點
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙

【請續背面作答】

41. 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項目會同時影響進貨的成本與零售價？
 (A)進貨運費 (B)進貨折扣 (C)進貨退回 (D)正常損耗
42. 支付股利必須報導在現金流量表中的：
 (A)融資活動之現金流量 (B)套利活動之現金流量 (C)營業活動之現金流量 (D)投資活動之現金流量
43. 下列何種情況較可能出現在一個新成立且急速擴充的企業之現金流量表？
 (A)投資活動現金流量淨額大於0；融資活動現金流量淨額小於0
 (B)投資活動現金流量淨額小於0；融資活動現金流量淨額大於0
 (C)投資活動現金流量淨額小於0；融資活動現金流量淨額小於0
 (D)投資活動現金流量淨額大於0；融資活動現金流量淨額大於0
44. 長期借款合同中規定之借款回存，在財務報表上應如何表達？
 (A)列為流動資產中之銀行存款 (B)列為流動資產，但非屬銀行存款
 (C)列為長期投資或其他資產 (D)自長期負債中減除
45. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之溢價，則每期所攤銷之溢價金額為：
 (A)遞減 (B)遞增 (C)不變 (D)不一定
46. 子公司所取得母公司已上市股票，於母子公司合併報表中應列為：
 (A)長(短)期投資 (B)庫藏股 (C)存入保證金 (D)應收款項
47. 明曜公司於97年底宣告股票股利2,000,000股(每股面值\$10)，當時每股市價為\$50。該公司97年度淨利為\$24,000,000，宣告股票股利前之平均股東權益為\$200,000,000。該公司97年度之股東權益報酬率為：
 (A)12.63% (B)12.00% (C)13.33% (D)10.91%
48. 某公司的總資產報酬率為15%，負債／權益比為0.7，則股東權益報酬率為：
 (A)10.5% (B)16.9% (C)25.5% (D)25.2%
49. 勸業公司今實施庫藏股制度，將原以\$30,000發行的普通股，以\$40,000買回，其目的在於減少資本，則：
 (A)總資產報酬率下降 (B)股東權益報酬率不變
 (C)長期資本報酬率增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 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
51. 已知損益兩平點時之銷貨為\$600,000，邊際貢獻為\$300,000，則銷貨\$900,000時之營業槓桿度為：
 (A)8 (B)6 (C)3 (D)2
52. 一般而言，企業在編製彈性預算時應否包括以下項目？
 (A)直接原料成本：否；變動銷售費用：否 (B)直接原料成本：是；變動銷售費用：否
 (C)直接原料成本：否；變動銷售費用：是 (D)直接原料成本：是；變動銷售費用：是
53. 某企業採用定期盤存制，在X1年的期末存貨被高估\$20,000，若該公司當年度所適用的稅率為30%，請問其對該公司當年度的淨利影響為何？
 (A)淨利被低估\$14,000 (B)淨利被高估\$14,000 (C)淨利被高估\$6,000 (D)淨利被低估\$6,000
54. 下列何種投資計畫型態之分析最為複雜困難？
 (A)降低成本之支出 (B)維修之支出 (C)新產品之支出 (D)產能擴充之支出
55. 針對不同年限投資計畫的評估選擇，下列何種方法較適合？
 (A)會計報酬率法 (B)內部報酬率法 (C)等值年金法 (D)獲利率指數法
56. 下列何者可增加可轉換公司債的價值？
 (A)凍結期間變長 (B)股票價格波動變大 (C)股票股息的發放多 (D)轉換期間短
57. 一企業存貨之經濟採購量在下列何者較高時應降低？
 (A)營業額 (B)持有成本 (C)每次採購之成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
58. 假設有下列之投資計畫， $t=0$ ：-1,000； $t=1$ ：+1,680，折現率為20%，則此計畫之獲利能力指數 (Profitability Index) 為：
 (A)1.4 且應拒絕此計畫 (B)1.4 且應接受此計畫 (C)0.4 且應接受此計畫 (D)0.4 且應拒絕此計畫
59. 假設一資產之帳面價值為\$40,000，以\$30,000的價錢售出，所得稅率為25%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
 (假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
 (A)0 (B)\$32,500 (C)\$30,000 (D)\$27,500
60. 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

61. 假設母公司於以前年度取得子公司 100% 股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：
- (A) 母公司的盈餘金額 (B) 母公司和子公司盈餘的總和 (C) 子公司的盈餘 (D) 母公司的盈餘扣除投資收益
62. 某家公司的流動比率為 1，若該公司的流動負債為 \$10,000、平均庫存存貨值為 \$1,000、預付費用為 \$0，則其酸性比率（速動比率）應為何？
- (A) 0.8 (B) 1.2 (C) 1 (D) 0.9
63. 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳，則：
- (A) 流動比率不變 (B) 速動比率下降 (C) 存貨週轉率下降 (D) 現金流量率下降
64. 已知流動比率為 2，以現金 \$300,000 償還應付帳款，則：
- (A) 營運資金增加 (B) 速動比率增加 (C) 速動比率減少 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 編製母公司之現金流量表時，為取得子公司股權所支付之現金為：
- (A) 營業活動 (B) 投資活動 (C) 融資活動 (D) 不影響現金流量之投資或融資活動
66. 下列何者係不影響現金之投資與融資活動？
- (A) 發行普通股交換土地 (B) 支付股利給股東 (C) 購買設備 (D) 宣告現金股利
67. 嘉祥公司本年度稅後淨利為 \$20,000，本年度損益表中列有折舊費用 \$5,000、出售固定資產損失 \$4,000 及所得稅 \$4,500 等，試計算該公司本年度由營業活動所產生之現金為：
- (A) \$31,000 (B) \$24,000 (C) \$25,000 (D) \$29,000
68. 已提列償債基金之長期負債，若於一年內到期，將使：
- (A) 營運資金不變 (B) 流動比率下降 (C) 營運資金減少 (D) 不一定
69. 康保公司 96 年底，調整後有關機器之資料為：成本 \$500,000，累計折舊 \$400,000，估計使用年限為 10 年，且無殘值，採用直線法提折舊。97 年初大修共花費 \$100,000，估計可再使用 8 年無殘值，則 97 年度折舊費用為若干？
- (A) \$20,000 (B) \$18,750 (C) \$15,000 (D) \$25,000
70. 固定資產對長期資金之比率應為如何較為穩健？
- (A) 大於 1 (B) 小於 1 (C) 等於 1 (D) 二者無關
71. 某公司資產總額 \$2,500,000，負債總額 \$900,000，平均借款利率 10%，若所得稅率 25%，總資產報酬率為 12%，則股東權益報酬率若干？
- (A) 18.75% (B) 15% (C) 14.53% (D) 20%
72. 健盛公司本益比為 60，當年度平均普通股股東權益 \$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
73. 下列何種成本或費用項目通常不易因銷貨環境之變動而有彈性之變化？
- (A) 銷貨成本 (B) 管理費用 (C) 銷貨費用 (D) 變動成本
74. 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
75. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：
- (A) 減少 (B) 增加 (C) 不變 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
76. 計算每股盈餘時之如果轉換法，對於當年度 7 月 1 日發行之可轉換公司債，係假定在何時轉換？
- (A) 資產負債表日 (B) 年度中平均轉換 (C) 當年 7 月 1 日 (D) 期初
77. 以下那一項交易，不會影響企業的簡單每股盈餘（Simple Earnings Per Share）？
- (A) 發放非累積特別股股利 (B) 在市場上買回流通在外股票、增加庫藏股票餘額
(C) 以買進時成本價再度賣出庫藏股票 (D) 提撥指定用途保留盈餘
78. 一般公司最常應付短期資金不足的方式為：
- (A) 發行特別股 (B) 向銀行借款 (C) 發行公司債 (D) 發行普通股
79. 假設一公司的貝它 (beta) 為 1.0，但其報酬率的變異數非常高，其獨特不可分散的風險亦高，若市場投資組合之期望報酬率為 16%，則該公司普通股之期望報酬率為多少？
- (A) 大於 16% (B) 等於 16% (C) 小於 16% (D) 資料不足，尚需無風險利率方可計算
80. 衡量企業成長特性的主要財務變數，並且可作為企業價值估計重要變數，以下列何者較為正確？
- (A) 股東權益報酬率乘以盈餘保留比率 (Retention Ratio) (B) 存貨週轉率乘以銷貨成本率
(C) 稅後淨利率乘以銷貨乘數 (D) 資產報酬率乘以股東權益乘數