

九十八年第二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

- 下列敘述，何者正確？ I.開放型基金有時候會產生折價之現象；II.封閉型基金是以淨值贖回，所以無折價之現象
(A)只有 I (B)只有 II (C)I 與 II 都正確 (D)I 與 II 都不正確
- 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
- 投資債券所獲得的實際報酬率無法彌補通貨膨脹所引起的購買力降低，是屬投資債券的：
(A)違約風險 (B)通貨膨脹風險 (C)流動性風險 (D)利率風險
- B 公司於其可轉換公司債的條款中訂定轉換比率為 20，當時之股價為 50 元，請問轉換價值為？
(A)500 元 (B)1,000 元 (C)1,500 元 (D)2,000 元
- 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 8%，則此永續債券之存續期間 (Duration) 為幾年？
(A)12.5 年 (B)11 年 (C)8 年 (D)13.5 年
- 波浪理論的鐵律中，那兩個大波浪不能重疊？
(A)1, 3 波 (B)1, 4 波 (C)3, 5 波 (D)1, 5 波
- 下列何者不屬於領先指標？
(A)退票率 (B)工業及服務業加班工時 (C)外銷訂單指數 (D)SEMI 半導體接單出貨比
- 一國產生超額儲蓄，表示：
(A)生產要素充分利用 (B)生產要素未充分利用 (C)投資機會過多 (D)儲蓄意願不足
- 依支出面而言，我國國內生產毛額 (GDP) 中，以下哪一個項目所占比重較大？
I.民間消費；II.政府消費；III.固定資本形成毛額；IV.輸出入淨額
(A) I (B) II (C) III (D) IV
- 一證券與其本身之報酬率相關係數等於：
(A)-1 (B)0 (C)1 (D)可能為-1 與 1 之間之任何數
- 下列何者會使市場更具效率？
(A)提高法人投資比例 (B)提高交易成本 (C)縮小漲跌幅限制 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 檢定半強式效率市場假說，常用下列何種工具？
(A)隨機漫步理論 (B)事件研究法 (C)蒙地卡羅法 (D)情境分析法
- 詹森指標 (Jensen Index) 又可稱為：
(A)報酬對變動比率 (B)報酬變異比率 (C)變動報酬比率 (D) α 指標
- 開放型基金可以下列那種計價標準贖回？
(A)面額 (B)市值 (C)買進成本 (D)淨值
- 基金經理人之投資組合績效表現包含下列哪些能力？ I.選股能力；II.擇時能力
(A)僅 I (B)僅 II (C)I 與 II 均不對 (D)I 與 II 皆是
- 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
- 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
- 在投資組合績效評估指標中，崔納指標 (Treynor Index) 的計算方法是：
(A)超額報酬/系統風險 (B)超額報酬/總風險 (C)超額報酬/非系統風險 (D)超額報酬/無風險利率
- 某認購權證之發行總認購股數為 2,000 萬股，當其避險比率為 0.5 時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？
(A)3,000 萬股 (B)2,100 萬股 (C)1,500 萬股 (D)1,000 萬股
- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹 (C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 出售可轉換公司債之證券交易稅稅率為：
(A)免稅 (B)0.1% (C)1.425% (D)3%

22. 所謂「套利」意義為何？
 (A)有現金淨流出、有風險、有利潤 (B)有現金淨流出、無風險、有利潤
 (C)無現金淨流出、有風險、有利潤 (D)無現金淨流出、無風險、有利潤
23. 在其他條件相同下，當殖利率變動 1% 時，高票面利率債券價格的變動會比低票面利率債券價格的變動：
 (A)大 (B)一樣 (C)小 (D)不一定
24. 在利率期限結構理論中，認為長期債券之變現力比短期債券差，故當其他情況不變下，投資人會較喜歡購買短期債券者為：
 (A)平均理論 (B)預期理論 (C)流動性溢酬理論 (D)市場區隔理論
25. 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：
 (A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
26. 甲公司總資產週轉率為 2 倍，資產負債比為 2 倍，已知每股總資產值 30 元，該公司股票市價為 120 元，試求該股票之市價／營收比為多少倍？
 (A)4 (B)2 (C)1 (D)0.5
27. 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
28. 一般狀況，上市公司董監事改選，對該公司選前的股價有：
 (A)助跌作用 (B)助漲作用 (C)中性作用 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 甲公司在今年會計年度結束時，資產負債表上之股東權益總額為 600 萬元，流通在外股數為 20 萬股。若目前該公司股價為 90 元，請問該公司之市價淨值比為：
 (A)10.5 (B)5.1 (C)3 (D)1.8
30. 報酬率之標準差主要衡量一證券之：
 (A)市場風險 (B)非系統風險 (C)總風險 (D)營運風險
31. 下列有關不可分散風險之敘述，何者正確？
 (A)不可分散風險是由於資產的低品質所引起的 (B)不可分散風險是由於企業的破產所造成
 (C)不可分散風險是由於政治、經濟或社會環境變動所引起的 (D)以上選項皆非
32. 零貝它 (Beta) 係數的證券，其期望報酬率等於：
 (A)市場報酬率 (B)無風險利率 (C)零 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 某資產之報酬的變異性 (標準差) 愈大，即表示：
 (A)該資產之報酬愈容易估計 (B)該資產之風險程度愈容易衡量
 (C)該資產報酬之分配愈分散 (D)該資產風險值分布愈分散
34. 在 CAPM 模式中，若其他條件不變而市場預期報酬率減少，則整條證券市場線的斜率會：
 (A)愈陡峭 (B)愈平緩 (C)不變 (D)無從得知
35. 今有三個貝它 (Beta) 係數均相同的投資組合，其內容分別為：I. 僅有一種股票；II. 包含 10 種股票；III. 包含 30 種股票。根據 CAPM 理論，請問哪一個投資組合的期望報酬率最高？
 (A) I (B) II (C) III (D) 三者相同
36. 下列何者為避險基金之特色？ I. 投資門檻低；II. 流動性低；III. 資訊透明度低
 (A) 僅 I、III (B) 僅 I、II (C) 僅 II、III (D) I、II、III 皆是
37. 「Cash is King」係屬於何者情況下之用語？
 (A)空頭市場 (B)多頭市場 (C)效率市場 (D)非效率市場
38. 下列何指標係比較投資組合平均超額報酬與合理投資組合超額報酬的差異？
 (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
39. 執行認購權證之權利時，在標的物給付之情形下，需交付： I. 手續費；II. 認購股款；III. 證券交易稅
 (A) 僅 II 對 (B) 僅 I、II 對 (C) 僅 I、III 對 (D) I、II、III 均對
40. 期貨具有那些功能？ I. 投機；II. 避險；III. 價格指標
 (A) 僅 I、II 對 (B) 僅 II、III 對 (C) 僅 I、III 對 (D) I、II、III 均對
41. 下列哪些團體有可能要看公司的財務報表？
 (A)股東及債權人 (B)員工 (C)學術界 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

42. 酸性測驗為衡量企業短期償債能力之比率，又稱為：
 (A)流動比率 (B)速動比率 (C)營業資金比率 (D)財務比率
43. 文宗公司期末有一筆在途存貨未入帳，此項錯誤將不會影響下列哪一項目？
 (A)流動比率 (B)存貨週轉率 (C)速動比率 (D)營運資金
44. 若期初存貨\$30,000、進貨折扣\$5,000、銷貨折扣\$10,000、期末存貨\$30,000、進貨總額\$250,000、進貨運費\$13,000、銷貨運費\$15,000、進貨退回\$9,500、銷貨退回\$12,000、銷貨總額\$380,000，則可供銷售商品的總成本應為多少？
 (A)\$230,000 (B)\$235,500 (C)\$278,500 (D)\$244,000
45. 下列哪些交易事項可能會使現金增加？
 I.庫藏股票減少；II.發行普通股；III.可轉換債券轉換為普通股；IV.存出保證金增加
 (A)II和IV (B)I和II (C)I、II和IV (D)只有II
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. 被投資公司發放股票股利時，投資公司之會計處理為：
 (A)一律貸記「投資收入」 (B)一律借記「長期投資」
 (C)不做任何分錄，僅註記增加之股數 (D)成本法下貸記「投資收入」，權益法下則貸記「長期投資」
48. 下列何者會使股東權益總額發生變動？
 (A)辦理資產重估增值 (B)以資本公積彌補虧損 (C)宣告股票股利 (D)提撥意外損失準備
49. 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(假設所得稅率為0)為：
 (A)10.5% (B)16.9% (C)25.5% (D)25.2%
50. 以下有關庫藏股的敘述，何者正確？
 (A)庫藏股會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股會影響公司的已發行股數
 (C)庫藏股會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股應視為公司的長期投資
51. 製造業公司發行十年期公司債所產生的利息費用在財務報表上應列為那個項目之下？
 (A)銷售費用 (B)管理費用 (C)長期負債 (D)營業外費用
52. 在變動成本法之下，固定製造費用被視為：
 (A)產品成本 (B)應分攤到在製品與製成品的成本
 (C)期間成本 (D)銷貨成本的一部分
53. 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
54. 乙公司為甲公司100%持股之子公司。甲、乙兩公司全年流通在外之普通股股數分別10,000股及3,000股。兩家公司皆未發行潛在普通股。合併每股盈餘為：
 (A)母公司淨利÷13,000股 (B)母公司淨利÷10,000股
 (C)(母公司淨利+子公司淨利)÷13,000股 (D)(母公司淨利+子公司淨利)÷10,000股
55. A公司股票X1年初之市價為\$50，每年支付股利\$3，預計X1年底股票市價\$58，則該投資之預期報酬率若干？
 (A)5% (B)15% (C)22% (D)25%
56. 公司由股票市場中買回自己過去發行的股票，此股票稱為：
 (A)保留權益 (B)未分配股本 (C)資本公積股 (D)庫藏股票
57. 某銀行年初放款給公司\$7,500，年利率為13%，按複利計算，請問此公司第一年底應付多少利息？
 (A)\$925 (B)\$995 (C)\$975 (D)\$895
58. 假設兩家公司除了財務槓桿程度不同外，餘皆相同，則財務槓桿程度較大的公司，其貝它(Beta)值：
 (A)與財務槓桿程度低的公司一樣 (B)較小
 (C)較大 (D)為負
59. 在下列何種情況下，一投資計畫的內部報酬率(IRR)不只一個？
 (A)當淨現值為0時 (B)投資計畫之現金流量序列之正負符號之改變不只一次
 (C)投資計畫之現金流量序列之正負符號改變只有一次 (D)當淨現值大於0時
60. 建隆公司將進行一項新的投資案，預計此投資案將使每年銷售額增加10萬元，每年生產成本下降40萬元，而折舊費用每年增加2萬元，此外，所得稅率為25%，試問每年預計營運現金流量會增加若干？
 (A)39萬元 (B)38萬元 (C)37.5萬元 (D)37萬元

61. 企業之主要財務報表為損益表、資產負債表、股東權益變動表及現金流量表，其中靜態報表有：
 (A)一種 (B)二種 (C)三種 (D)四種
62. 若水公司之流動比率為2，速動比率為1，則當公司以現金償付應付帳款時：
 (A)速動比率下降 (B)流動比率下降 (C)流動比率不變 (D)速動比率不變
63. 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？
 (A)直線法 (B)生產數量法 (C)倍數餘額遞減法 (D)年數合計法
64. 下列哪一項負債的金額，較不代表將來需動用該金額的現金清償？
 (A)應付帳款 (B)應付薪資 (C)應付所得稅 (D)預收租金
65. 佳能公司採應收帳款百分比法估計呆帳，預計當年度呆帳為應收帳款餘額的5%。該年年底應收帳款餘額為\$200,000，而備抵呆帳為貸方餘額\$3,000，則當年度呆帳費用為：
 (A)\$7,000 (B)\$10,000 (C)\$13,000 (D)\$9,850
66. 下列何者不影響現金流量且非投資亦非融資活動？
 (A)發放股票股利 (B)股票分割 (C)提撥法定盈餘公積 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
67. 辦理折舊性資產重估價時，將使：
 (A)資產增加，折舊費用不變 (B)資產及折舊費用增加
 (C)資產不變，折舊費用增加 (D)資產及折舊費用均不變
68. 弘文公司95年1月1日購入一礦山\$5,000,000，付過戶費\$1,000,000，開採後土地殘值為\$500,000，銅礦總存量500,000噸，95、96年分別開採40,000、50,000噸，試計算96年之折耗：
 (A)\$450,000 (B)\$500,000 (C)\$550,000 (D)\$600,000
69. 挪威公司發行普通股取得建築物，假設其它一切不變，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)以上有兩個為真
70. 在96年12月31日時，富時公司之總資產等於\$500,000，保留盈餘等於\$150,000，負債比率（負債／總資產）等於48%，96年之稅前盈餘是\$25,000，且稅率等於15%；則96年之股東權益報酬率為：
 (A)7.60% (B)8.17% (C)9.62% (D)10.42%
71. 遼寧公司X6年銷貨量90,000單位，價格10元，每單位變動成本費用4元，固定營業費用240,000元，則其營業槓桿度為何？
 (A)1.8 (B)2 (C)2.4 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
72. 對一個買賣業的公司來說，以下那一個會計科目，不應在損益表一般管理費用項中出現？
 (A)折舊費用 (B)薪資費用 (C)固定資產出售損失 (D)租金費用
73. 其他情況不變時，下列那一種情況會提高損益兩平點？
 (A)固定成本上升 (B)變動成本佔銷貨的比率下降 (C)邊際貢獻率上升 (D)售價上升
74. 萬大企業認列出售固定資產損失，此顯示其固定資產售價是：
 (A)低於進貨成本 (B)低於帳面價值 (C)低於銷貨成本 (D)低於合理市價
75. 惠陽公司X1年度淨利為\$765,000，有關資料如下：9%累積特別股，每股面值\$100，全年流通在外10,000股，普通股1月1日流通在外20,000股，7月1日增資5,000股，則X1年度普通股每股盈餘為？
 (A)\$34 (B)\$30.6 (C)\$30 (D)\$27
76. 持有存貨的成本包括：
 (A)資金之機會成本 (B)儲存成本 (C)過時成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
77. 營業租賃又可稱為何者？
 (A)資本租賃 (B)財務租賃 (C)增量租賃 (D)服務性租賃
78. 估計資金成本的方法包括：
 (A)以【(預期下一期的股利／目前股價) + 股利成長率】之估計值估計 (B)利用資本資產定價模式估計
 (C)利用套利定價模式估計 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
79. 下列敘述何者較不正確？
 (A)代理成本 (Agency Costs) 包括企業支付之行銷費用 (B)代理成本包括簽訂債務契約之成本
 (C)代理成本包括股東的監控成本 (Monitoring Costs) (D)代理成本包括管理當局之特權消費
80. A公司擬出價\$80購併B公司，已知B公司的價值為\$50，A公司的價值為\$70，請問公司購併溢價為何？
 (A)\$20 (B)\$30 (C)\$50 (D)\$70