

九十九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

- 以台灣而言，一般上市公司股票的變現風險比公司債券：
(A)一樣 (B)無法比較 (C)大 (D)小
- 下列何者不是用來衡量投資風險的方法？
(A)全距 (Range) (B) β 係數 (C)變異數 (D)算術平均數
- 組合型基金與一般開放型共同基金的比較，正確的有： I. 兩者投資的標的相同； II. 最小投資單位皆為 1,000 受益憑證； III. 申購買回的方式相同
(A)僅 I.、II. 對 (B)僅 I.、III. 對 (C)僅 II.、III. 對 (D) I.、II.、III. 皆是
- 一般而言，債券到期殖利率 (Yield To Maturity) 大於票面利率，則該債券將有：
(A)折價 (Discount) (B)溢價 (Premium) (C)無折價也無溢價 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 美國存託憑證，其上市公司一定設籍在：
(A)中華民國 (B)美國 (C)中華民國境外國家 (D)美國境外國家
- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司淨值總額會：
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)增減不一定
- 老張二年來投資 A 公司股票，第一年期間股價從 200 元下跌至 120 元，第二年期間卻又從 120 元回漲至 150 元，請問以幾何平均法計算之報酬率為何？
(A)-7.5% (B)-15.83% (C)-528.53% (D)-13.40%
- 某基金經理人將 6,000 萬元資金投資於存續期間 3 年之證券，將 3,000 萬元投資存續期間 6 年之證券，則此投資組合之存續期間為幾年？
(A)3 年 (B)4 年 (C)4.5 年 (D)6 年
- 限制發放現金股利對債權人之作用為？ I. 維持公司流動性； II. 避免財務結構惡化； III. 避免其他公司之併購
(A)僅 I.、III. 對 (B)僅 I.、II. 對 (C)僅 II.、III. 對 (D) I.、II.、III. 皆對
- 假設目前公債 901 期的利率為 5.25%，某券商交易員的報價為 25-22，請問若你要向該券商買進 901 期公債，在沒有議價的情況下，其成交利率應為多少？
(A)5.25% (B)5.22% (C)5.24% (D)5.23%
- 若某一投資之每期期末現金流量為 (-2, 1, 1, 1)，每期期間為年，年利率為 5%，則其未來值為何？
(A)1 (B)0.837 (C)0.648 (D)2
- B 公司股票要求報酬率為 12%，股利成長率 6%，已知該股票剛除息，每股 3 元，該公司股利穩定成長，且未曾配股票股利，試求該股票市價值多少元？
(A)50 (B)53 (C)60 (D)55
- 對投資人而言，做空之公債保證金交易是由下列何種交易組成？
(A)買斷(OB)與附賣回(RS) (B)買斷(OB)與附買回(RP)
(C)賣斷(OS)與附買回(RP) (D)賣斷(OS)與附賣回(RS)
- 若殖利率曲線為正斜率，在利率期限結構 (Term Structure) 中的流動性偏好理論 (the liquidity preference theory) 中，投資人認為：
(A)短期債券比長期債券有較高的報酬率 (B)長短期債券有相同的報酬率
(C)長期債券比短期債券有較高的報酬率 (D)以上皆是
- 某公司剛發放每股現金股利 3 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
(A)46 (B)45 (C)44 (D)43
- 在 RSI 中，下列描述何者正確？
(A)成交量愈大，RSI 的振幅愈大 (B)成交量愈小，RSI 的振幅愈小
(C)時間長度愈長，RSI 振幅愈小 (D)時間長度愈短，RSI 振幅愈小
- 下列有關移動平均線之敘述，何者錯誤？
(A)當股價由上往下跌破移動平均線，且移動平均線由上升轉為下降為賣出時機
(B)當股價由下往上突破移動平均線，且移動平均線由下降轉為上升為買進時機
(C)年均線代表多空頭分界線
(D)當長期移動平均線由下往上突破短期移動平均線，為黃金交叉是買進時機
- 下列何種鋼鐵產品加工層次最低？
(A)鋼捲 (B)鋼胚 (C)鋼管 (D)鋼板
- 下列敘述何者正確？ I. 股利殖利率是指股利除以股票面額； II. 對股利每年均固定成長之股票而言，其資本利得收益率等於股利成長率； III. 股票之總報酬率等於股利率加上資本利得收益率
(A)僅 I.、II. 對 (B)僅 II.、III. 對 (C)僅 I.、III. 對 (D) I.、II.、III. 均對

20. 公司的營運槓桿越大，則貝它係數通常會：
 (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
21. 下列何者是兩種股票報酬率相關係數的最大值？
 (A)0 (B)-1 (C)1 (D)2
22. RSI 中，下列描述何者錯誤？
 (A)當 RSI 值長期在 80 以上，為多頭漲勢
 (B)當 RSI 值長期在 20 以下，為空頭跌勢
 (C)當 RSI 由上往下跌破 RSI 移動平均線時，為買進訊號
 (D)快速 RSI 線由下往上突破慢速 RSI 線，為買進訊號
23. 理論上，在其他條件不變下，寬鬆性的貨幣政策可使利率？
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)無從得知
24. 股票 X 的報酬率標準差較股票 Y 為大，則下列敘述何者正確？
 (A)X 之貝它必較 Y 為高 (B)當市場上漲時，X 之價格上漲幅度必較大
 (C)當市場下跌時，Y 之價格下跌幅度必較大 (D)X 之總風險必較 Y 為大
25. 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
26. 理論上，任何效率投資組合期望報酬率與市場組合期望報酬率之相關係數等於：
 (A)-0.5 (B)1.0 (C)0.5 (D)0
27. 充分分散風險 (Well-diversified) 之投資組合，其期望報酬率必等於：
 (A)0 (B)無風險利率 (C)100% (D)不一定
28. 對一風險趨避 (Risk Aversion) 的投資者而言，投資一風險性投資組合：
 (A)均會要求風險溢酬 (Risk Premium) (B)只要求無風險報酬率
 (C)只要求與市場相同之報酬率 (D)根本不會投資任何風險性資產
29. 在 CAPM 模式中，若已知無風險利率為 6%，市場預期報酬為 13%，則證券市場線的方程式為：
 (A) $6\%+13\%\beta$ (B) $6\%+7\%\beta$ (C) $7\%+7\%\beta$ (D) $7\%+13\%\beta$
30. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：
 (A)最佳證券選擇 (B)最佳資產組合 (C)效率前緣 (D)最佳選時決策
31. 下列有關已發行封閉型基金的敘述，何者有誤？
 (A)只可以由證券市場上買進 (B)只可以由證券市場上賣出
 (C)管理費率較開放型基金低 (D)買賣的證券交易稅較買賣股票低
32. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
 (A)持股比率調低 (B)集中持有傳統產業類 (C)調高投資組合貝它係數 (D)分散投資
33. 美國共同基金若依成立法源基礎劃分為：
 (A)契約型 (B)公司型 (C)股份型 (D)合夥型
34. 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
35. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券，有關公司債轉換權屬於何方擁有？
 (A)投資人一方 (B)證券商一方 (C)發行公司一方 (D)投資人和證券商雙方均擁有
36. 依投資信託基金管理辦法及信託契約，下列規定何者為非？
 (A)不得放款 (B)不得從事信用交易 (C)不得提供擔保 (D)不得投資固定收益之短期票券
37. 資產配置決策時，增加可投資的資產類別，通常可使效率前緣：(風險為 X 軸；預期報酬率為 Y 軸)
 (A)向右上方移 (B)向右下方移 (C)向左上方移 (D)向左下方移
38. 臺灣 50 指數 ETF 與臺灣 50 指數期貨的比較，何者正確？ I.ETF 可長期投資，期貨則有期限限制；
 II.ETF 與股票交易相同，期貨為保證金交易；III.ETF 可累積現金股利，期貨沒有股利分派
 (A)僅 I. 與 II. (B)僅 II. 與 III. (C)僅 I. 與 III. (D)I.、II.、III. 均正確
39. 某一標的物市價 40 元，執行價格 42 元之賣權價格為 5 元，則此賣權之內含價值為何？
 (A)5 元 (B)2 元 (C)0 元 (D)-2 元
40. 股票選擇權契約調整規定中，有關現金股利部分之敘述何者正確？
 (A)一律不調整 (B)一律按現金股利殖利率調整
 (C)現金股利殖利率未逾百分之二者不予調整 (D)現金股利殖利率逾百分之一以上者才調整
41. 編製共同比 (Common-size) 損益表時：
 (A)每個損益表項目均以淨利的百分比表示
 (B)每個損益表項目均以基期金額的百分比表示
 (C)當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較
 (D)每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示

42. 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
43. 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
44. 下列敘述何者正確？
 (A)發放股票股利為一種交換交易，應於現金流量表中揭露
 (B)非流動資產增加，通常為投資活動之現金流出
 (C)因借款而產生之利息支出為融資活動之現金流出
 (D)設備增加，會使營業活動的現金流出增加
45. 下列何者非屬投資活動之現金流量？
 (A)購買設備 (B)貸款予其他企業 (C)投資股票之股利收入 (D)收回對其他企業之貸款
46. 若亦鋒公司96年純益\$11,000、固定資產折舊為\$6,500、專利權攤銷\$1,000、債券折價攤銷\$500、預付費用減少\$2,000、投資有價證券\$3,500，試問該公司當年度之營業活動現金流量為何？
 (A)\$18,500 (B)\$17,500 (C)\$20,000 (D)\$21,000
47. 某機器購入成本\$15,000，到期無殘值、每年提列折舊\$1,000，當時物價指數100，設目前帳面價值\$5,000，物價指數120，則重估後每年應提列之折舊：
 (A)\$1,800 (B)\$1,500 (C)\$1,200 (D)\$1,000
48. 請問企業至少須於何時評估具高度有效之避險方可適用避險會計？
 (A)避險開始時 (B)每月 (C)避險開始時及編製財務報表時 (D)編製財務報表時
49. 淨值為正之企業，處分固定資產產生損失將使負債比率？
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
50. 某公司股票的本益比為50，股利收益率為2%，則其股利支付比率約為：
 (A)60% (B)70% (C)80% (D)100%
51. 懷安公司銷貨在60,000單位時，營運資產報酬率15%（稅前、息前報酬率），營運資產週轉率5，營運資產\$1,000,000，營運槓桿度等於5，則該公司損益兩平銷貨量為何？
 (A)48,000 (B)62,500 (C)75,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 速還針公司在上一年度因泰銖貶值發生未實現匯兌利得（Unrealized Foreign Exchange Gains）5,000萬元，其影響為：
 (A)銷貨毛利會增加 (B)營業費用會減少 (C)營業外收入會增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
53. 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
54. 某公司去年有一筆\$10,000的廣告費用被漏列，直到今年度才發現，請問會計人員應如何處理？
 (A)去年度已結帳完畢，故應視為今年度廣告費用
 (B)去年度已結帳完畢，但為避免虛增今年度廣告費，故將此前期損益調整列於今年度損益表之非常損益項下
 (C)直接列在今年度保留盈餘表中為前期損益調整，不影響今年度損益
 (D)請求會計師修改去年度會計報表並在今年度報表中以附註揭露
55. 歐來公司X1年度之本利比及本益比分別為20及10，且其當年度每股現金股利為\$2，則該公司當年度每股盈餘若干？
 (A)\$6 (B)\$4 (C)\$10 (D)\$15
56. 公司折舊方式由直線法改為加速折舊法，則其本益比（假設其他條件不變）？
 (A)不變 (B)較原來的低 (C)較原來的高 (D)無法判斷
57. 資本資產評估模式評價證券報酬率所依據的風險因素為何？
 (A)可分散性風險 (B)非系統性風險 (C)財務會計風險 (D)系統性風險
58. 下列何種事件會增加公司的淨營運資金？
 (A)買地準備蓋廠 (B)減少賒銷的比重 (C)縮小生產線的規模 (D)向銀行取得長期資金償還應付帳款
59. 零息債券（Zero-coupon Bond）：
 (A)其面額及利息均為0 (B)其到期日為無限久
 (C)總是以溢價發行 (D)總是以折價發行
60. 某借款人向銀行貸款\$5,000，利率為15%，按複利計算之，若銀行要求補償性存款為20%，則借款人之實質放款利率為何？
 (A)17.5% (B)15.5% (C)18% (D)18.75%
61. 企業存貨以成本與淨變現價值孰低法評價是基於：
 (A)成本收益配合原則 (B)一致性原則 (C)保守穩健原則 (D)中立性原則

62. 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
63. 若銷貨成本為\$500,000，毛利率為20%，平均應收帳款為\$100,000，則應收帳款週轉率等於：
 (A)6.25 (B)4.5 (C)5 (D)7.5
64. 如果流動資產超過流動負債，則償付應付帳款對於營運資金與流動比率的影響為何？
 (A)營運資金無影響，流動比率無影響 (B)營運資金無影響，流動比率增加
 (C)營運資金減少，流動比率減少 (D)營運資金減少，流動比率增加
65. 現金流量表本身通常不會列示下列哪一項目？
 (A)股票溢價發行 (B)支付現金股利 (C)發放股票股利 (D)股票買回及註銷
66. 下列敘述何者錯誤？
 (A)依我國財會準則規定，有限耐用年限之無形資產攤銷年限不得超過二十年
 (B)向外購入之專利權可視為無形資產
 (C)研究發展支出為無形資產
 (D)付出成本購入之商譽為無形資產
67. 宣告股票股利對負債及股東權益之影響為：
 (A)負債：增加；股東權益：減少 (B)負債：增加；股東權益：無影響
 (C)負債：無影響；股東權益：減少 (D)負債：無影響；股東權益：無影響
68. 某企業每股面額為10元，今年宣布發放10元股票股利，下列敘述何者為真？
 (A)公司的核定股本會增加一倍 (B)股票的面額會等比例往下調整
 (C)每股市價不會改變 (D)全體股東持有的總股數會剛好增加一倍
69. 津晶公司採分期付款法認列銷貨毛利，96年毛利率為30%，分期應收帳款已收現\$200,000，期末遞延毛利\$300,000，則該公司96年分期付款之銷貨收入為：
 (A)\$300,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,540,000 (D)\$1,000,000
70. 育淇公司於X6年以成本\$5,000,000，累計折舊\$4,500,000，卡車一台交換新設備，交換時並取得現金\$500,000，換入者為機器，其公平市價\$800,000，則換入機器成本為下列何者？
 (A)\$500,000 (B)\$800,000 (C)\$1,000,000 (D)\$1,300,000
71. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益將使負債比率：
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
72. 百勝公司發放去年宣告的現金股利，則：
 (A)總資產報酬率不變 (B)股東權益報酬率不變
 (C)長期資本報酬率增加 (D)權益成長率下降
73. 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
74. 藉由使用財務比率分析工具，仍然無法揭露以下那一種情況？
 (A)存貨大量堆積，造成營運資金的週轉困難
 (B)公司的純益並非來自本業經營
 (C)企業與金融機構所簽訂信用額度契約，對企業流動性有負面影響
 (D)企業的利息負擔重，影響其償債能力
75. 三上企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對三上企業的影響是什麼？
 (A)增加本年度的折舊費用 (B)不利於企業的淨值
 (C)節省本年度的所得稅費用 (D)增加本年度的銷貨毛利
76. 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
77. 下列那一手法可讓企業達到美化帳面盈餘的效果？
 (A)發行公司債時選擇較低的票面利率 (B)設備使用期限由原先的五年延長至十年
 (C)資本租賃支出認列為營業租賃支出 (D)向業主借入1,000萬元以支應短期資金週轉
78. 下列對於影響盈餘品質的因素，何者正確？
 (A)會計方法的選擇 (B)資產變現之風險性 (C)現金流量與盈餘關係 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
79. 下列何者與系統性風險無關？
 (A)通貨膨脹 (B)匯率變動 (C)公共建設支出 (D)公司會計政策改變
80. 處分設備之利益或損失係售價與下列何者之差？
 (A)設備之重置成本 (B)設備之成本 (C)設備目前的價值 (D)設備之帳面價值