

九十四年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

科目：證券法規

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在（答案卷）上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（單選題 25 題，每題 2 分，共 50 分，請在每題各選項中，選出最適合之答案）

橫式作答請應試人依題號每五題排成一橫列

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ (以下依此類推)

1. 證券交易法所稱私募，謂已依本法發行股票之公司依第四十三條之六第一項及第二項規定，對下列何種人招募有價證券之行為？
(A)外國人 (B)投資大眾 (C)非特定人 (D)特定人
2. 依證券交易法所訂立之契約，均應以下列何種方式為之？
(A)書面 (B)口頭 (C)電話 (D)網路
3. 證券交易法規定之損害賠償請求權，自有請求權人知有得受賠償之原因時起，幾年間不行使而消滅？
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年
4. 依證券交易法所規定之證券商之最低資本額中，所稱之資本，其金額如何計算？
(A)一百億 (B)三十億 (C)已發行股份總額 (D)未發行股份總額
5. 證券商違反證券交易法或依該法所發布之命令者，下列何種處分非主管機關之權限？
(A)警告
(B)命令該證券商解除其董事、監察人或經理人職務
(C)對公司或分支機構營業許可之撤銷
(D)一年以上之停業
6. 證券交易法規定「證券經紀商接受對有價證券買賣代為決定種類、數量、價格或買入、賣出之全權委託」，下列何者為正確？
(A)不得接受 (B)得接受 (C)無限制接受 (D)有限制接受
7. 證券商之資金之運用，下列之敘述何者非正確？
(A)銀行存款
(B)購買政府債券或金融債券
(C)購買國庫券、可轉讓之銀行定期存單或商業票據
(D)購買不動產
8. 依證券交易法規定，爭議當事人之仲裁人不能依協議推定另一仲裁人時，如何處理？
(A)由法院指定之
(B)由主管機關依申請指定之
(C)由仲裁機構指定之
(D)由雙方當事人選定之
9. 證券商對於仲裁之判斷或和解不履行時，除有商務仲裁條例第二十三條情形，經提起撤銷判斷之訴者外，下列那一個規定是正確？
(A)在其未履行前，主管機關得以命令其履行判斷內容
(B)在其未履行前，主管機關得以命令停止其業務
(C)在其未履行前，主管機關得以移送法辦

(D)在其未履行前，主管機關不宜介入

10. 下列事項中，哪一項非屬於「證券交易法第三十六條第一項第三款所定公告並申報之營運情形」：
- (A)開立發票總金額及營業收入額 (B)為他人背書及保證之金額
(C)其他主管機關所定之事項 (D)公司資本額
11. 信託業得依法規定，經主管機關許可兼營之下列業務中，何者非正確？
- (A)以委任方式辦理全權委託投資業務
(B)以信託方式辦理全權委託投資業務
(C)證券投資顧問業務
(D)融資融券業務
12. 下列何者係依證券投資人及期貨交易人保護法之規定所設立之保護機構？
- (A)社團法人 (B)財團法人 (C)公司 (D)行號
13. 依公司法第二條規定，無限公司係指多少人以上股東所組織，對公司債務負連帶無限清償責任之公司。
- (A)一人 (B)二人 (C)三人 (D)四人
14. 依公司法第二條規定，股份有限公司：指多少人以上股東或政府、法人股東一人所組織，全部資本分為股份；股東就其所認股份，對公司負其責任之公司？
- (A)一人 (B)二人 (C)三人 (D)四人
15. 依公司法第五條規定，本法所稱主管機關，在中央為下列何種機關？
- (A)經濟部
(B)財政部
(C)行政院
(D)直轄市政府
16. 依公司法規定，本法所稱公司負責人：在有限公司、股份有限公司為何人？
- (A)董事
(B)公司之經理人
(C)公司之發起人
(D)監察人
17. 依公司法規定，公司除依其他法律或公司章程規定得為保證者外，下列之敘述何者為正確？
- (A)得為任何保證人
(B)不得為任何保證人
(C)得為有限度之保證人
(D)得為本公司保證人
18. 依公司法有關「公司所加於經理人職權之限制」之規定，下列之敘述何者為正確？
- (A)公司不得以其所加於經理人職權之限制，對抗善意第三人
(B)公司得以其所加於經理人職權之限制，對抗善意第三人
(C)公司不得以其所加於經理人職權之限制，對抗經理人
(D)公司得以其所加於經理人職權之限制，對抗經理人
19. 股份有限公司股東會之召集程序或其決議方法，違反法令或章程時，股東得自決議之日起幾日內，訴請法院撤銷其決議？
- (A)三十日內

(B)六十日內

(C)一年內

(D)二年內

20. 依證券交易法發行有價證券公司之董事、監察人~~請續譯出條文~~人所為之無償行為或有償行為，有害及公司之權利者，公司得於下列何者之期限，聲請法院撤銷之？

(A)自公司知有撤銷原因時起，六個月間不行使，或自行為時起經過十年而消滅

(B)自公司知有撤銷原因時起，一年間不行使，或自行為時起經過十五年而消滅

(C)自公司知有撤銷原因時起，一年間不行使，或自行為時起經過十年而消滅

(D)自公司知有撤銷原因時起，六個月間不行使，或自行為時起經過十五年而消滅

21. 依證券交易法第七章之規定，法人違反本法之規定者，依本章各條之規定，應處罰下列何人？

(A)處罰該法人

(B)處罰董事長

(C)處罰其為行為之負責人

(D)不處罰

22. 證券投資信託事業管理規則所稱證券投資信託事業，得經營之下列業務中，何者非正確？

(A)發行受益憑證募集證券投資信託基金

(B)運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資

(C)接受客戶全權委託投資業務

(D)投資不動產

23. 證券投資信託事業應於每會計年度終了後，多久期間內公告並向金管會證期局申報經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度財務報告？

(A)一個月內

(B)二個月內

(C)三個月內

(D)四個月內

24. 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其負責人與受僱人應共同信守之基本要求中，下列何者非正確？

(A)不得散布或洩露所經理之基金或委任人委任事項之相關資訊

(B)不得於公開場所或傳播媒體對不特定人就特定之有價證券進行推介，致影響市場安定或藉以牟取利益

(C)不得於募集基金時，要求上市或上櫃公司認購該會員募集之基金，並相對將該會員經理之基金投資於該上市或上櫃公司發行之有價證券或為其他承諾事項

(D)募集基金應經主管機關核准者，於未獲主管機關核准前，先行接受客戶預約認購基金

25. 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則中，有關罰則之規定，如經理人違反個人交易限制規定者，公司得依情節輕重所為下列之處分中，何者非正確？

(A)停職或解職

(B)記過

(C)降職

(D)處有期徒刑一年

二、問答題(3題，共50分，答案請標明題號由左至右橫式作答)

1. 何謂歸入權？歸入權行使之範圍為何？(15分)

2. 律師對公司有關證券募集、發行等以及會計師對公司申報或公告之財務報告等之相關規定，在證券交易法修正前、後之規定有何不同？立法理由何在？(15分)

3. 何謂證券交易爭議之仲裁？如有違反規定而另行提起訴訟時，法律效果如何？(20分)

九十四年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

科目：投資學

請填入場證編號：

注意：考生需在（答案卷）上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(單選題二十五題，每題 2 分，共 50 分)

每題選擇題試題有 (A)、(B)、(C)、(D) 四個選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

答案請由左至右每五題排成一橫列，依序作答，如下例：

1. _____	2. _____	3. _____	4. _____	5. _____
6. _____	7. _____	8. _____	9. _____	10. _____

以下依此類推

- 已知下列資訊 $\text{Cov}(r_A, r_B) = -8$, $\sigma^2(r_A) = 9$, $\sigma^2(r_B) = 16$, 請問 A 與 B 的相關係數為何？
(A) -0.0556 (B) -0.6667 (C) 0.6667 (D) 0.0556
- 就資本市場線(capital market line)而言，若投資人欲獲得高於市場報酬之期望報酬率時，應：
(A) 增加投資市場投資組合與無風險資產
(B) 放空市場投資組合並投資於無風險資產
(C) 以無風險利率融資並投資於市場投資組合
(D) 僅持有市場投資組合並不作無風險融資
- 設若期望市場報酬率是 0.15，無風險利率是 0.08，今若市場報酬率漲 1% 通常彰銀股票報酬會下跌 0.5%。請問根據 CAPM，彰銀股票之均衡報酬率應為多少？
(A) 0.220
(B) 0.115
(C) 0.045
(D) -0.060
- 有關 CAPM 之基本假設，下列何者為非？
(A) 資訊取得無成本
(B) 投資人對風險與報酬具相同偏好
(C) 投資人能以無風險利率借貸
(D) 投資人根據期望報酬率以及變異數選擇資產組合
- 若市場已達均衡時，您發現國泰金股價報酬在證券市場線(security market line)上方，而聯電股價報酬在證券市場線下方。此現象代表：
(A) 國泰金股價被市場高估而聯電股價被市場低估
(B) 國泰金股價被市場低估而聯電部分無法判定因個別股票應於證券市場線下方
(C) 國泰金股價被市場低估而聯電股價被市場高估
(D) 國泰金與聯電股價均被市場高估
- 元月效應與下列何型式之效率市場相違？
(A) 弱式效率市場
(B) 半強式效率市場
(C) 強式效率市場
(D) 以上各型式之效率市場
- 若台積電剛支付年股利每股 0.8 元，展望未來公司股利成長率將固定有 10%，投資人的必要報酬率為 12%，請問公司每股股票之合理價格為？
(A) \$38 (B) \$42 (C) \$44 (D) \$54

8. 投資組合保險(portfolio insurance)與下列何者相似？
(A)針對標的資產買進一買權 (B)針對標的資產賣出一買權
(C)針對標的資產買進一賣權 (D)針對標的資產賣出一賣權
9. 股票買權的價格彈性：
(A)應小於1 (B)應大於1
(C)應為負數 (D)應為無窮大
10. 若一股票買權之避險比率是0.6，請問與此股票買權有相同到期日以及履約價格之賣權的避險比率為何？
(A)0.6 (B)0.4 (C)-0.6 (D)-0.4
11. 下列何者之存續期間(duration)最短？(假設利率水準為10%)
(A)無到期日公債(console)
(B)十年期無息折價債券
(C)十年期年金
(D)十年期傳統且不可贖回之債券(面額\$1000，年息\$100)
12. 若預期利率水準將下跌，您希望持有的債券是：
(A)短到期日以及低息票債券
(B)長到期日以及高息票債券
(C)長到期日以及低息票債券
(D)短到期日以及高息票債券
13. 資產組合經理人若預期利率將下跌，應：
(A)維持原資產組合之存續期間
(B)降低資產組合之存續期間
(C)增加資產組合之存續期間
(D)投資垃圾債券
14. 技術分析師相信某特定產業或個股若當下表現優於市場(大盤)將傾向：
(A)繼續表現優於市場(大盤)
(B)回歸平常水準
(C)表現劣於市場(大盤)
(D)碰到壓力點
15. 下列何經濟變數對產業分析無影響？
(A)通貨膨脹率
(B)利率
(C)消費者情緒指數
(D)以上經濟變數均有影響力
16. 期貨契約與遠期契約不同在於：
(A)期貨契約之流動性風險較小
(B)期貨契約之信用風險較小
(C)期貨契約之到期風險較小
(D)(A)與(B)均正確
17. 買權在到期日前夕，其價值為(若V代表標的資產之市價，X代表買權之履約價格)：
(A) $\text{Max}[0, V-X]$ (B) $\text{Max}[0, X-V]$
(C) $\text{Min}[0, V-X]$ (D) $\text{Min}[0, X-V]$

【請續背面作答】

18. 根據弱式效率市場假說，若市場已達弱式效率，下列何訊息已完全反映於股價中？
- (A) 報酬率，交易量以及經濟相關訊息
 - (B) 股利以及盈餘宣告
 - (C) 報酬率，交易量以及大額交易
 - (D) 盈餘宣告以及報酬率
19. 若一公司變動其負債比率，此舉將影響其必要報酬率，因此會導致：
- (A) 證券市場線斜率的變動
 - (B) 沿著證券市場線移動
 - (C) 證券市場線平行移動
 - (D) 以上皆非
20. 下列何者並非套利定價理論(arbitrage pricing theory)之主要假設？
- (A) 資本市場是完全競爭
 - (B) 投資人無疑是永遠偏好較多財富
 - (C) 資產報酬率產生的隨機過程能以 K 因素模型代表
 - (D) 市場投資組合包含所有風險性資產且為平均值變異數效率組合(mean-variance efficient)
21. 下列何者為非？
- (A) 您對 Jensen 與 Treynor 指標，但非 Sharpe 指標，之信心是建立在您對 CAPM 的信心
 - (B) Jensen 指標對市場投資組合之選擇是很敏感的
 - (C) Jensen 與 Treynor 指標在評估資產組合經理人績效時均對資產組合之分散(多角化)程度不敏感
 - (D) Sharpe 指標是以資本市場線為衡量標準
22. 在 Black and Scholes 模式中，賣權價值的減少是因下列何因素增加的影響？
- (A) 到期日的天數
 - (B) 標的股票的價格
 - (C) 履約價格
 - (D) 以上皆非
23. 若預期利率水準將下跌，您希望持有的債券是：
- (A) 長存續期間與高凸性(convexity)
 - (B) 長存續期間與低凸性
 - (C) 短存續期間與高凸性
 - (D) 短存續期間與低凸性
24. 若一投資人以買進持有(buy-and-hold)之策略投資債券，下列何者是其最不需關心的？
- (A) 流動性
 - (B) 合約條款(indenture provisions)
 - (C) 息票水準
 - (D) 到期日
25. 下列何者非積極債券管理的策略？
- (A) 利率預期交換(interest rate anticipation swap)
 - (B) 信用分析(credit analysis)
 - (C) 收益率差價分析(yield-spread analysis)
 - (D) 傳統免損(classical immunization)

二. 論述題(五題，每題 10 分，共 50 分。答案請標明題號由左至右橫式作答)

1. 請說明 APT 較 CAPM 為優的地方；另請試舉一 APT 的缺點並將之與 CAPM 比較。
2. 請討論股票必要報酬率與股東權益報酬率(ROE)間之關係及其對公司盈餘保留率，公司成長率以及公司價值的影響。
3. 何謂選擇權避險比率(hedge ratio)? 買權之避險比率與賣權是否相同，請說明。
4. 請說明 Sharpe 指標在評估一積極投資組合管理(active portfolio management)策略上有何缺失?
5. 請說明為何平均值變異數分析(mean-variance analysis)不適於評估市場擇時能力?

九十四年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

科目：會計及財務分析

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在（答案卷）上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(單選題 25 題，每題 2 分，共 50 分，請在每題各選項中，選出最適合之答案)

橫式作答請應試人依題號每五題排成一橫列

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ (以下依此類推)

- 下列各項原則，哪一項最能用來說明現行對研究發展成本的會計原則處理？
(A)因果關係直接配屬 (B)系統而合理的分配 (C)重要性原則 (D)立即認列為費用
- 損益表之主要組成份子如下：A=會計原則變動之累積影響數；B=每股盈餘；C=繼續營業部門損益；D=非常損益；E=停業部門損益，上列選項在損益表中之正確順序如何？
(A)C A D E B (B)C D E A B (C)C E D A B (D)C E A D B
- 下列何項期後事項（資產負債表日後）事件，應入帳調整財務報表？
(A)公司總裁退休 (B)火災所引起的廠房裝配線損失
(C)發行數目龐大之普通股 (D)一客戶因破產所引起的期末應收款重大損失
- 下列敘述何者正確？
(A)用途受限制之現金得認列為現金
(B)目前閒置未使用之土地應認列為固定資產
(C)向外購買之無形資產應按實際成本入帳
(D)積欠之累積特別股股利應認列為負債
- 台北公司於 88 年度成立，88 年底應收帳款餘額為 \$2,000,000，根據過去經驗其中 3% 無法回收，故提列備抵壞帳 \$60,000。89 年中，台北公司賒銷 \$5,000,000，帳款收現 \$4,700,000，另有 \$70,000 帳款無法收到而沖銷，89 年底台北公司估計應收帳款中約有 3% 無法回收，則該公司 89 年度認列之壞帳費用為：
(A)\$79,000 (B)\$76,900 (C)\$70,000 (D)\$66,900
- 若進貨漏未入帳，但期末存貨盤點正確，則進貨未入帳對當期的影響是：

	淨利	銷貨成本	應付帳款	保留盈餘
(A)	高估	低估	低估	高估
(B)	低估	高估	高估	低估
(C)	高估	低估	高估	低估
(D)	低估	高估	低估	高估
- 根據財務會計準則公報 35 號「資產減損之會計處理準則」估計資產使用價值時，應包括下列哪些項目？甲、耐用年限內使用資產產生之現金流入；乙、資產耐用年限結束時處分資產之淨現金流量；丙、因融資產生之現金流入或流出；丁、因所得稅產生之現金流入或流出：
(A)甲乙 (B)甲乙丙 (C)甲乙丁 (D)甲乙丙丁。
- 某機器耐用年限 4 年，估計殘值為成本之 10%，於 1 月 1 日購入，使用年數合計法提列之折舊費用，比使用倍數餘額遞減法提列之折舊費用為：
(A)第一年較高，第二年較低
(B)第一年較低，第二年較高
(C)前二年均較高
(D)前二年均較低
- 台北公司 90 年初購入一部機器，殘值 \$6,250，採定率遞減法提折舊，91 年及 93 年折舊費用分別為 \$50,000 及 \$12,500，則該機器成本為：
(A)\$300,000 (B)\$250,000 (C)\$200,000 (D)\$180,000

10. 90年9月1日大元公司購買一部機器並簽發一張6個月到期之票據，票據面額已包含依市場利率12%加計之利息。90年12月31日資產負債表上大元公司正確地表述此票據如下：
應付票據（91年3月1日到期） \$1,431,000
減：應付票據折價 (27,000) \$1,404,000
則90年9月1日包含於此票據面額之利息總額為：
(A)\$27,000 (B)\$54,000 (C)\$81,000 (D)\$85,860。
11. 下列應評估資產減損之項目有幾項？甲、存貨；乙、商譽；丙、固定資產；丁、應收款：
(A)1項 (B)2項 (C)3項 (D)4項
12. 公司債折價發行之敘述何者正確？
(A)公司債折價應認列為遞延貸項
(B)利息費用逐期增加
(C)公司每期支付之利息高於投資人所要求的投資報酬率
(D)公司債折價攤銷金額將逐期減少
13. 大煜公司於90年1月1日以105的價格發行面值\$1,000,000，年利率6%，十年到期之可轉換公司債，類似風險但不可轉換之公司債的有效利率為6%，該公司發行此公司債時，會導致：
(A)長期負債增加\$1,000,000 (B)長期負債增加\$1,050,000
(C)股東權益增加\$50,000 (D)保留盈餘增加\$50,000
14. 下列何項不是構成承租人的租約為資本租賃的充分條件？
(A)租賃物之所有權期滿無條件轉移承租人 (B)承租人享有優惠續租權
(C)承租人享有優惠承購權 (D)租賃期間達租賃物之總耐用年數90%以上
15. 下列何者可能為承租人計算租賃資產折舊所採用之方法？
- | 折舊基礎 | 提列折舊期間 |
|------------------|--------|
| (A) 租賃資產成本－未保證殘值 | 資產耐用年限 |
| (B) 租賃資產成本－未保證殘值 | 租賃期間 |
| (C) 租賃資產成本－保證殘值 | 租賃期間 |
| (D) 租賃資產成本－保證殘值 | 資產耐用年限 |
16. 台北公司90年度現金流量表中營業活動之淨現金流入\$104,000，相關項目包括折舊費用\$40,000，遞延所得稅資產增加\$10,000，出售設備損失\$12,000，支付股利\$20,000，發行公司債\$200,000，則台北公司90年度淨利為何？
(A)\$52,000 (B)\$62,000 (C)\$82,000 (D)\$42,000
17. 應付公司債折價的攤銷，在採用間接法編製現金流量表時應列為：
(A) 投資活動 (B) 融資活動
(C) 淨利的加項 (D) 淨利的減項
18. 某公司及其同業的部分財務比率如下：
- | | 公司 | 同業 |
|---------|-------|-------|
| 資產報酬率 | 7.9% | 9.2% |
| 股東權益報酬率 | 15.2% | 12.9% |
- 請問財務分析師可以根據上述比率做出何種結論？
(A)公司產品市場佔有率高，造成其高獲利能力
(B)公司舉債程度高於同業的一般水準
(C)公司獲利逐年成長
(D)公司股票市價對於帳面價值比率高於同業
19. 某家公司業務持續成長，財務主管正在評估運用資金(working capital)的需求。該公司將原料加工成為製成品，並加以出售，平均需要58天。該公司應收帳款週轉率為每年10次。若該公司應付帳款平均於收料後15天支付，則其現金營業循環約為（計算至天，小數位四捨五入）：
(A)21天 (B)36天 (C)80天 (D)95天

20. 青山公司今年淨利\$180,000，全年流通在外普通股 20,000 股（面額 \$10），6% 可轉換累積特別股 20,000 股（面額 \$50），每股特別股可轉換成 2 股普通股，今年度並未轉換，則基本每股盈餘金額為何？
 (A) \$3 (B) \$4 (C) \$9 (D) \$12
21. 下列有關合併財務報表之敘述正確的有幾項？甲、子公司可因營業性質不同於聯屬公司中之其他公司而不編入合併報表；乙、投資公司必須持有被投資公司表決權股數超過百分之五十才需編製合併財務報表；丙、有證據顯示母公司意圖於取得子公司股權一年內處分持股，並積極尋找買主中，仍應將子公司編入合併報表中；丁、合併財務報表包括合併資產負債表、合併損益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表及各表之附註：
 (A) 1 項 (B) 2 項 (C) 3 項 (D) 4 項
22. 根據財務會計準則公報 34 號「金融商品之會計處理準則」，下列敘述正確的有幾項？甲、企業之投資區分為交易目的、持有至到期日及備供出售；乙、衍生性金融商品於財務報表中附註揭露即可；丙、金融資產之續後評價均應以公平價值衡量；丁、交易目的之金融負債續後評價應以公平價值衡量：
 (A) 1 項 (B) 2 項 (C) 3 項 (D) 4 項
23. 下列有關關係人之認定及關係人交易之揭露敘述正確的有幾項？甲、企業採權益法評價之被投資公司通常被視為關係人；乙、關係人間如有重大財產交易發生，應於財務報表中揭露財產交易金額及其所產生之損益數額；丙、每一關係人交易金額達該企業當期該項交易總額 20% 以上者應單獨列示，其餘得加總後彙列之；丁、編製合併報表時，已消除之關係人交易事項得不予揭露：
 (A) 1 項 (B) 2 項 (C) 3 項 (D) 4 項
24. 南平公司 90 年 12 月 31 日股東權益資料如下：
 12% 非累積特別股，面值 \$100
 （每股清算價值 \$105） \$100,000
 普通股，面值 \$10 400,000
 保留盈餘 200,000
 90 年 12 月 31 日普通股帳面金額為何？
 (A) \$9.875 (B) \$10 (C) \$15 (D) \$14.875
25. 物價上漲期間，採用下列何種存貨評價方法所產生的淨利最小？
 (A) 分批認定法 (B) 後進先出法 (C) 先進先出法 (D) 加權平均法

二、問答題及計算題（共 5 題，共 50 分）

1. 大通公司 93 年 12 月 31 日資產負債表及其他相關資料如下：

大通公司
資產負債表
93 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

資產		負債及股東權益	
現金	\$ 270,000	應付帳款	\$ 310,000
應收帳款	330,000	應付票據	290,000
存貨	?	長期借款	200,000
固定資產	?	股本	?
		資本公積	400,000
		保留盈餘	600,000
合計	<u>\$?</u>	合計	<u>\$?</u>

A 流動比率為 2:1

B 存貨週轉率為 4

C 應收帳款週轉率為 10

D 股東權益報酬率為 10%

E 銷貨毛利率為 20%

F 銷貨成本為 \$1,400,000

G 營業費用為 \$160,000

H 銷貨退回與折讓為期末存貨的 50%

試作下列事項：(每小題 4 分，本題共 16 分)

(1) 計算 93 年期初存貨金額

(2) 計算 93 年度銷貨金額

(3) 計算 93 年底股本金額

(4) 該公司股票每股面值 \$10，每股市價 \$20，每股股利 \$2，計算其本益比

2. 佳新公司 93 年度損益資料如下：

	金額
營業收入	\$ 8,000,000
變動成本	(5,600,000)
邊際貢獻	\$ 2,400,000
固定成本	(800,000)
營業淨利	\$ 1,600,000
利息費用	(900,000)
稅前純益	\$ 700,000
所得稅費用	(175,000)
本期純益	\$ 525,000

試作下列事項：(每小題 2 分，本題共 8 分)

(1) 計算營業槓桿度

(2) 說明(1)所代表的意義

(3) 計算財務槓桿度

(4) 說明(3)所代表的意義

3. 南海公司於民國 92 年 1 月 1 日取得一部機器，取得成本 \$7,500,000，耐用年限 4 年，殘值 \$1,500,000，此機器依直線法提列折舊，民國 93 年 12 月 31 日因評估其使用方式發生重大變動，預期將對企業產生不利之影響，且該機器可回收金額為 \$4,000,000。於民國 94 年 12 月 31 日再評估時使用方式又做重大的變動，預期對企業產生有利之影響，且該機器可回收金額為 \$3,100,000。

試作下列事項：(每小題 6 分，本題共 12 分)

(1) 93 年該機器是否有減損，若有，有關減損損失之金額為何？

(2) 94 年該機器相關減損金額為何？

4. 南海公司之孫公司南門公司於 93 年 1 月 3 日，以每股 \$60，總價 \$300,000 購入南海公司 5% 股權(即 5,000 股之股票)作為短期投資，南海公司於 7 月 7 日支付現金股利 400,000，於 93 年底南海公司股票市價每股 \$50。

試作：南海公司於 94 年對孫公司南門公司投資南海公司之相關分錄(本題 6 分)。

5. 台茂公司之子公司梅林公司於 93 年 8 月從公開之證券交易市場上，以每股 \$40 購入台茂公司股票 10,000 股作短期投資，於 93 年底台茂公司之市場上之股價 \$44，94 年 6 月 1 日梅林公司尚未收到台茂公司 93 年度股利 \$20,000 前，即以每股市價 \$45 出售台茂股票 10,000 股。

試作：台茂公司對於梅林出售持有台茂股票之事宜，是否亦須作任何會計處理，若是，應如何處理？(本題 8 分)

九十四年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

科目：總體經濟及金融市場

請填入場證編號：_____

注意：考生需在（答案卷）上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(單選題 20 題，每題 2.5 分，共 50 分)，每題選擇題試題有(A)、(B)、(C)、(D)、(E)等選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

答案請由左至右每五題排成一橫列，依序作答，如下例：

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ 以下依此類推

- 在實證研究中常發現人們比較喜歡買位在自己居住地附近的公司的股票（稱為 Home Bias），請問其可能的原因是：
(A)人們的不理性 (B)買本地附近公司的股票的交易成本較低
(C)人們比較愛本鄉本土 (D)(A)與(B)皆是
(E)法律規定
- 下列那一經濟學派主張政府降低稅率，以增加儲蓄，促進投資，提高就業與產出水準，則政府總稅收不減，反而會增加？
(A)古典學派 (B)凱因斯學派 (C)供給面經濟學派
(D)貨幣學派 (E)重農學派
- 請問亞當·斯密 (Adam Smith) 提倡自由貿易、減少貿易障礙的主要原因是：
(A)只對英國有利 (B)幫商人講話 (C)某種宗教的信仰
(D)比較愛法國 (E)促進經濟繁榮、增進瞭解、減少敵意
- 請問凱因斯倡導在經濟不景氣時，政府應擴大投資，增加財政支出的背後原因是：
(A)激發民間投資意願 (B)增加政府權力 (C)他想包政府的工程
(D)故意與理性預期學派唱反調 (E)以上皆是
- 我國對美貿易有巨額順差，政府為避免新台幣對美元升值，中央銀行可以在外匯市場：
(A)賣出美元 (B)買入美元 (C)降低新台幣存款利率
(D)關閉外匯市場 (E)以上皆非
- 用來衡量 GDP 的支出方法，是把所有的最終物品的支出相加而得，而此支出包含了下列何者？
(A)家戶支出 (B)企業支出 (C)政府支出
(D)外國人在本國的支出 (E)以上皆是
- 物價緊縮是：
(A)大部分物價上升 (B)一般物價水準下跌 (C)歷史上從未發生過的事
(D)本國人口增加所致 (E)以上皆非
- 假設去年以來我國之通貨膨脹率為 2%，美國去年通貨膨脹率為 4%。根據購買力平價理論，台幣對美元應：
(A)升值 6% (B)貶值 6% (C)升值 2% (D)貶值 2% (E)升值 3%
- 國人赴國外觀光旅遊的外匯支出，記錄在國際收支平衡表的那一個帳戶？
(A)經常帳 (B)資本帳 (C)對外貿易帳 (D)官方準備交易帳 (E)以上皆非
- 當勞動市場處於充分就業狀態下，經濟體系仍然有失業的存在，此失業率稱為：
(A)結構性失業 (B)循環性失業 (C)自然失業率 (D)以上皆是 (E)以上皆非

11. 工會要求工資提高將導致：
 - (A)成本推動的物價膨脹
 - (B)需求拉動的物價膨脹
 - (C)物價下降
 - (D)貿易順差大幅增加
 - (E)以上皆非
12. 自然失業率通常包括：
 - (A)隱藏性失業與結構性失業
 - (B)循環性失業與摩擦性失業
 - (C)循環性失業與結構性失業
 - (D)結構性失業與摩擦性失業
 - (E)以上皆非
13. 中央銀行宣佈降低重貼現率，會造成：
 - (A)利率水準將上升
 - (B)貨幣供給量將減少
 - (C)信用將擴張
 - (D)信用將緊縮
 - (E)失業率上升
14. 下列何者會使得貨幣需求增加？
 - (A)利率上升
 - (B)信用卡普遍使用
 - (C)實質所得降低
 - (D)以上皆是
 - (E)以上皆非
15. 中央銀行在公開市場活動中出售政府債券，對股市可能造成的影響為：
 - (A)繁榮
 - (B)下跌
 - (C)管制增加
 - (D)股民稱頌
 - (E)崩盤
16. 凱因斯認為股市的投資人較為短視，只注重一年內的結果，其原因是：
 - (A)人類壽命有限
 - (B)並不太相信公司的管理階層
 - (C)採用回收期 (payback period) 的投資評估方法
 - (D)以上皆是
 - (E)以上皆非
17. 公開市場的操作
 - (A)主要是在穩定匯率
 - (B)是一項貨幣政策的工具
 - (C)旨在影響銀行準備金
 - (D)是由消費大眾進行
 - (E)(A)與(C)
18. 如果法定準備率是 20%，則貨幣乘數之數值是：
 - (A)8
 - (B)5
 - (C)4
 - (D)2
 - (E)無法決定
19. 下列那一個學派主張在充分就業之前的總合供給曲線可能為一水平線？
 - (A)凱因斯學派
 - (B)貨幣學派
 - (C)古典學派
 - (D)理性預期學派
 - (E)以上皆非
20. 最近油價上漲的原因是？
 - (A)台商對大陸直接投資金額增加
 - (B)需求不變
 - (C)伊拉克戰爭的影響
 - (D)貨幣供給量大增
 - (E)以上皆是

二、問答題 (共 50 分)

1. 請說明為什麼借錢需要付利息。(10 分)
2. 許多學者常謂股市是經濟景氣的領先指標，請問這需要什麼條件？請舉一個反例。(15 分)
3. 有些人認為產業外移會造成經濟蕭條、失業增加，請問這種說法是否成立？為什麼？(10 分)
4. 若是一國工人生產任何東西的效率都要比另一國工人來的差，請問他是否就無法生存？試分析之。(15 分)