

109 年第 4 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

請填應試號碼：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 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

- 發行海外存託憑證(Global Depository Receipts, GDR)會使該公司之淨值總額如何變化?
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 小明於 2018 年 1 月 2 日以每股 20 元購買大鼎建設公司的股票，一年後收到該公司發放每股 2 元的現金股利，並於 2019 年 1 月 2 日以每股 31 元出售該公司的股票。請問：小明於 2018 年間，持有大鼎建設公司股票之期間報酬(Holding-period Return)為多少？
(A)45% (B)50% (C)65% (D)40%
- 所謂現股當沖之規定，下列敘述何者為非？
(A)買賣是用同一帳戶 (B)買賣是在同一天
(C)買賣同一數量的同檔股票 (D)買賣同一金額的同檔股票
- 甲債券 6 個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.97，在 6 個月後該債券之價格為 15,000 元，目前該債券之價格為多少？
(A)14,700 元 (B)14,550 元 (C)15,000 元 (D)16,000 元
- 當市場利率或殖利率大於債券之票面利率時，該債券應屬：
(A)折價 (B)溢價 (C)平價 (D)無法判斷
- 若預期未來的市場利率將上升，則投資者很有可能採取下列哪一種決策？
(A)出售國庫債券期貨
(B)持有小麥期貨之長部位 (Long Position)
(C)購買標準普爾 500 指數期貨(S&P 500 Index Futures)
(D)持有國庫債券期貨之長部位
- 股票評價可以利用下列哪一種方法？甲.本益比倍數還原法；乙.股價淨值比還原法；丙.股利折現法
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 債券票面利率低於期望殖利率，則債券價格：
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果何者「正確」：I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升
(A)I、II、III、IV (B)僅 I、II、IV (C)僅 II、III (D)僅 I、IV
- 在持續下跌走勢中，KD 線常鈍化，指的是下列何種現象？
(A)K 值在 80%以上的超賣區 (B)K 值在 20%以下的超賣區，再下跌一段行情
(C)K 值在 20%以下的超買區 (D)K 值在 20%以下的超賣區，再上漲一段行情
- 在 W 底中，底部的價格為 60 元，頸線的價格為 70 元，其滿足高點應為多少？
(A)50 元 (B)60 元 (C)70 元 (D)80 元
- 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？
(A)M 頭 (B)W 底 (C)矩形 (D)頭肩頂
- 理論上，若要影響臺灣股價指數期貨的漲跌，則對臺灣股市（現貨）的哪類股票，進行拉抬或攪壓動作之效果最大？
(A)高股本股 (B)高股價股 (C)高市值股 (D)低股本股
- 以會計之保守原則，下列何者較適合用來衡量股價是否低估？
(A)本益比 (B)市價淨值比 (C)市價營收比 (D)選項(A)(B)(C)皆可

16. A 公司今年每股稅前盈餘是 6 元，公司所得稅率是 25%，該公司無特別股，已知該公司盈餘保留比率是 30%，則該公司股票今年每股可配多少元現金股利？
(A)4.50 元 (B)3.15 元 (C)2.75 元 (D)1.85 元
17. 大誠公司的部分資料如下：平均總資產 250 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 8%，則該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅、利息的影響)
(A)30% (B)25% (C)20% (D)15%
18. 股票之個別風險為：
(A)系統的、可分散風險 (B)非系統的、可分散風險
(C)系統的、不可分散風險 (D)非系統的、不可分散風險
19. 甲股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2，設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格為：
(A)低估 (B)高估 (C)公平 (D)無法得知
20. 投資組合 X 之平均報酬率為 13.6%、貝它(Beta)係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設市場投資組合平均報酬率為 12%，無風險利率為 6%，請問組合 X 之詹森 (Jensen) 指標為多少？
(A)0.015 (B)0.069 (C)0.38 (D)0.01
21. 投資管理中，所謂被動式管理 (Passive Management) 是指投資組合通常將資金投資於：
(A)銀行定存 (B)國庫券 (C)市場投資組合 (D) β 值大於 1 之證券
22. 某證券商發行甲股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？
(A)售出或放空適當數量的甲股票 (B)買入並持有適當數量的甲股票
(C)買入並持有適當數量的政府公債 (D)售出或放空適當數量的股價指數期貨
23. ETF 和開放股票型基金特性比較何者為「非」？
(A)股票型基金交易成本較 ETF 低 (B)ETF 可以在市場上放空
(C)股票型基金通常是採用主動投資策略 (D)ETF 是以追蹤大盤或是標的指數為主
24. 有關保本型商品中參與率的解釋，何者「正確」？
(A)指對本金保障的比率 (B)連結標的資產報酬權利之比率
(C)投資於連結標的的比率 (D)投資於固定收益商品的比率
25. 假設目前市場上對於 VR(虛擬實境)很看好，所以投資人對於從事 VR 的黑森林公司股價看多，如果當你也認同時，請問以下幾種方式，可以讓你獲利？ I.買入黑森林公司買權；II.買入黑森林公司賣權；III.賣出黑森林公司買權；IV.賣出黑森林公司賣權
(A)1 種 (B)2 種 (C)3 種 (D)4 種
26. 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：
(A)由會計師證明財務報表內容正確無誤
(B)由會計師針對「財務報表是否允當表達」一事表示意見
(C)會計師對企業財務狀況進行分析，並提供改進的建議
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
27. 採用預期信用損失模式提列減損損失，當實際減損發生時，一般而言：
(A)存貨週轉率增加 (B)應收帳款週轉率減少 (C)淨利率減少 (D)速動比率不變
28. 假設流動比率原為 1.50，下列何種作法可使其增加？
(A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現
(C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
29. 公司於 X6 年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000 之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，該項交易具商業實質，換入之汽車公允價值為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？
(A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000
30. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之折價，則每期所攤銷之折價金額為：
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定

31. 某企業因計畫興建廠房，發行 10 年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？
- (A)一次認列折價總額為利息費用 (B)一次認列折價總額為利息收入
(C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷 (D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
32. 松羅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，請問此舉對松羅企業的影響是什麼？
- (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
33. 社頭公司 X6 年發放股票股利，會使得該年速動比率如何變動？
- (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
34. 立力公司有 35,000 股普通股流通在外，發行面額為\$10。另有按面額\$100 發行之 5%累積特別股 5,000 股流通在外。立力公司過去四年及今年皆未發放股利，若本年度預宣告發放\$100,000 之股利，則今年底分配給特別股之股利是多少？
- (A)\$150,000 (B)\$125,000 (C)\$360,000 (D)\$100,000
35. 隆田公司生產電視，則下列哪些事件，可能會造成投資人降低對隆田公司的盈餘預測？甲.水電費及薪資水準上漲；乙.接到來自美國的大訂單；丙.供應商宣布調升原料價格；丁.主計處調降明年預估經濟成長率
- (A)僅甲及丙 (B)僅丙及丁 (C)僅甲、丙及丁 (D)甲、乙、丙、丁
36. 經濟租 (Economic Rent) 發生的原因為：甲.先進入市場；乙.擁有別人沒有的生產技術；丙.擁有別人無法擁有的資產
- (A)僅甲 (B)僅甲乙 (C)僅甲丙 (D)甲乙丙皆是
37. 試根據下列資料計算由營業來的現金流量 (所得稅於當期支付)：銷貨收入 (全為現金銷貨) \$100,000、銷貨成本 (全為現金購貨且存貨未改變) \$50,000、營業費用 (不含折舊且全為現金支出) \$20,000、折舊費用\$10,000、稅率 17%
- (A)\$10,000 (B)\$23,200 (C)\$24,900 (D)\$26,600
38. 大大公司目前有兩項相互獨立的投資方案可供選擇，兩方案的資訊如下，請問大大公司應如何選擇？甲方案：NPV = \$2,500；IRR = 10%；乙方案：NPV = \$400；IRR = 16%；則應
- (A)僅投資甲方案 (B)僅投資乙方案
(C)甲、乙兩方案均投資 (D)甲、乙兩方案均不投資
39. 九曲堂公司之功能性貨幣及表達貨幣均為新臺幣，其國外子公司之功能性貨幣為歐元，並以當地貨幣英鎊記帳。在編製合併報表過程中，應將該國外子公司之財務報表：
- (A)由英鎊換算為新臺幣報表
(B)由歐元換算為新臺幣報表
(C)由英鎊換算為歐元報表，再由歐元換算為新臺幣報表
(D)由歐元換算為英鎊報表，再由英鎊換算為新臺幣報表
40. 新城公司將 2 個月期，年利率 8%，面額\$480,000 的應收票據一紙，持往花奇銀行申請貼現，該票據在貼現時，尚有 1 個月到期。貼現時收到現金\$481,536，則其貼現率應為：
- (A)9% (B)10% (C)11% (D)12%
41. 傑克遜公司 X6 年期初存貨\$200,000、期末存貨\$800,000、X6 年度存貨週轉率 5.2 次。該公司 X6 年度之銷貨淨額為\$4,000,000、X6 年初應付帳款為\$120,000、X6 年底應付帳款為\$280,000，則 X6 年度支付供應商之現金數若干？
- (A)\$4,160,000 (B)\$3,840,000 (C)\$3,360,000 (D)\$3,040,000
42. 吉順貨運公司對其運輸設備 (卡車) 係採直線法提列折舊費用，但決定自本年度起對新購入的卡車採定率遞減法提列折舊，這是屬於：
- (A)會計原則變動
(B)會計估計變動
(C)錯誤的更正
(D)不屬於會計原則或會計估計的變動，也不是錯誤的更正

43. 股票發行溢價列為：
(A)負債 (B)資產之減項 (C)權益 (D)利益
44. 財務槓桿指數大於1，表示：
(A)借款增加 (B)舉債經營不利
(C)負債比率超過總資產報酬率 (D)舉債經營有利
45. 企業於年度中，以現金於市場購入該企業之股票（即庫藏股票），假定企業的淨利不變下，將會增加以下何種比率？ 甲.負債比率；乙.每股盈餘；丙.權益報酬率
(A)甲和乙會增加 (B)乙和丙會增加
(C)甲、乙和丙都會增加 (D)甲、乙和丙都不會增加
46. 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)停業單位損益 (D)研究發展費用
47. 因為新臺幣大幅貶值，奇奇皮鞋進口的高級女鞋每雙成本增加200元，故皮鞋被迫每雙售價也提高200元，在該鞋店的固定成本不變的情況下，請問此舉會造成該店的：
(A)邊際貢獻金額增加 (B)邊際貢獻金額減少
(C)邊際貢獻比率不變 (D)損益兩平的皮鞋銷售件數不變
48. 某企業採用定期盤存制，在X1年的期末存貨被高估\$15,000，若該公司當年度所適用的稅率為17%，請問其對該公司當年度的淨利影響為何？
(A)淨利被高估\$12,450 (B)淨利被低估\$12,450
(C)淨利被高估\$8,300 (D)淨利被低估\$3,400
49. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
(A)購買力風險 (B)企業風險 (C)市場風險 (D)財務風險
50. 下列關於母子公司間銷貨交易之敘述，何者正確？
(A)母子公司間之銷貨交易若以原始成本作為移轉價格，編製合併工作底稿時便毋須再作任何調整
(B)若能證明該母子公司間之銷貨屬公平交易，即可將該銷貨之利潤計入合併淨利
(C)若存貨記錄採定期盤存制，母子公司間銷貨交易之利潤即可計入合併淨利益；若存貨記錄採永續盤存制，母子公司間銷貨交易之利潤則不得計入合併淨利
(D)除非該母子公司間銷貨交易之商品再銷售予集團以外之個體，否則該筆銷貨之利潤不得計入合併淨利

109年第4次 投信投顧業務人員資格測驗(一科、二科及三科)試題解答

投信投顧相關法規試題解答

1	D	11	D	21	B	31	D	41	D
2	B	12	A	22	C	32	B	42	C
3	C	13	A	23	B	33	C	43	A
4	A	14	C	24	B	34	D	44	D
5	均給分	15	C	25	B	35	A	45	D
6	B	16	C	26	B	36	D	46	C
7	C	17	A	27	C	37	C	47	D
8	D	18	D	28	A	38	D	48	C
9	B	19	A	29	D	39	C	49	D
10	D	20	A	30	D	40	C	50	A

原12/7(一)公告第5題之解答經命題委員審閱後修正為 (A). (B). (C). (D)均給分。

證券投資與財務分析試題解答

1	C	11	B	21	C	31	C	41	D
2	C	12	D	22	B	32	D	42	D
3	C	13	C	23	A	33	C	43	C
4	D	14	C	24	B	34	D	44	D
5	B	15	B	25	B	35	C	45	C
6	A	16	B	26	B	36	D	46	C
7	A	17	C	27	D	37	D	47	D
8	D	18	B	28	A	38	C	48	A
9	B	19	A	29	D	39	C	49	D
10	D	20	D	30	A	40	D	50	D

證券交易相關法規與實務試題解答

1	A	11	D	21	B	31	D	41	D
2	B	12	A	22	A	32	D	42	B
3	C	13	D	23	A	33	D	43	A
4	D	14	D	24	C	34	A	44	D
5	A	15	B	25	C	35	D	45	D
6	A	16	B	26	C	36	D	46	D
7	B	17	D	27	D	37	D	47	C
8	D	18	B	28	D	38	D	48	D
9	D	19	D	29	B	39	C	49	D
10	A	20	D	30	D	40	D	50	B