

# 101 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

請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※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

1. 投資人只能在選擇權履約日期到期時才能行使履約權利，稱為何種選擇權？  
(A)歐式 (B)美式 (C)日式 (D)法式
2. 組合型基金與一般開放型共同基金的比較，正確的有：甲.兩者投資的標的相同；乙.最小投資單位皆為 1,000 受益憑證；丙.申購買回的方式相同  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對  
(C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
3. 在利率期限結構中的市場區隔理論 (Market Segmentation Theory) 中，理論上如果長期利率上漲，則短期利率將：  
(A)上漲 (B)不受影響  
(C)下跌 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
4. 出口電腦至美國之上市公司若有美元應收帳款，可如何操作金融商品以規避匯率風險：  
(A)買美元期貨 (B)賣遠期美元  
(C)買美元買權 (D)賣臺灣存託憑證
5. 假設前一營業日宏電股價收盤為 30 元，其認購權證之履約價格為 25 元，權利金為 3.5 元，若執行比例為 1.2，請問今天宏電權證之最大上漲幅度為：  
(A)7.00% (B)8.40% (C)68.57% (D)72.00%
6. 一般而言，下列何者每期支付的債息為固定？甲.指數債券；乙.信用債券；丙.抵押公司債  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
7. 宣弘以面額購買債券 300 萬元，宣弘在市場利率等於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：  
(A)正數 (B)0 (C)負數 (D)無法判定
8. 掌握底部量及頭部量，可用下列何項技術指標？  
(A)OBV (B)TAPI (C)平均量 (D)ADL
9. 對於 RSI 的描述，下列何者正確？  
(A)RSI 須考慮到最高價 (B)RSI 須考慮到最低價  
(C)RSI 須有成交量才能算出 (D)RSI 只要有收盤價即可算出
10. 中央銀行在公開市場上買入國庫券是屬於：  
(A)擴張性的貨幣政策 (B)擴張性的財政政策  
(C)緊縮性的貨幣政策 (D)緊縮性的財政政策
11. 多階段股利折現模式相較於單階段股利折現模式的優點之一是：  
(A)同時考量盈餘與成長 (B)比較常被檢驗  
(C)允許預估期間有不同成長率 (D)使用的折現率較正確
12. KD 指標中，D 線代表：  
(A)快速隨機指標 (B)慢速隨機指標  
(C)先有 D 值才能求出 K 值 (D)D 值會小於 0
13. 在 DMI 中，下列何者是 DMI 公式中的項目之一？  
(A)DEM 線 (B)ADR  
(C)ADL (D)ADX 值
14. 稅前每股盈餘與稅後每股盈餘，何者與小股東的權益較有關係？  
(A)前者 (B)後者

- (C)皆無關係 (D)難以確定
- 15.大誠公司的部分資料如下：平均總資產 200 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 10%，該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅負、利息的影響)
- (A)30% (B)25% (C)20% (D)15%
- 16.若小丁將其資金 50%投資於國庫券、50%投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數為何？
- (A)1 (B)1.5 (C)0.5 (D)0
- 17.所謂「已分散風險之投資組合」(Well Diversified Portfolio)，其特性為：
- (A)貝它 (Beta) 係數等於 1 (B)期望報酬率應等於無風險利率  
(C)報酬不受市場因素的影響 (D)報酬受個別證券因素的影響程度很小
- 18.效率前緣的觀念是由何人所提出？
- (A)W. Sharpe (B)H. Markowitz (C)E. Fama (D)M. Scholes
- 19.夏普指標 (Sharpe Index) 又可稱為：
- (A)報酬對變動比率 (B)變動報酬比率  
(C) $\alpha$  指標 (D)報酬變異比率
- 20.在以投資報酬率為縱軸，橫軸為貝它係數的平面空間裡，崔納指標為：
- (A)市場投資組合與  $R_f$  連線的斜率 (B)投資組合與  $R_f$  連線的斜率  
(C)投資組合與市場投資組合連線之斜率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 21.以下何者無法衡量投資風險？
- (A)每股盈餘 (B)報酬率之標準差  
(C)負債比率 (D)貝它係數
- 22.某公司目前股價為 100 元，預期一年後可漲至 110 元。假設無風險利率為 5%，該公司之股票貝它( $\beta$ ) 值為 2.5，則該市場之預期報酬率應為？
- (A)6% (B)7%  
(C)8% (D)9%
- 23.共同基金的淨資產價值是 103.5 百萬元，發行受益憑證數目是 5 百萬單位，假設該基金支付現金股息 0.5 百萬元，則支付後基金的單位淨資產價值是：
- (A)20.6 元 (B)20.7 元  
(C)21 元 (D)19.7 元
- 24.假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨 (MTX) 為 6,000 點，則其一口契約價值為新台幣：
- (A)500,000 元 (B)300,000 元  
(C)1,000,000 元 (D)750,000 元
- 25.理論上，現貨與期貨之價格差距會隨到期日之接近而：
- (A)擴大 (B)縮小  
(C)不變 (D)不一定
- 26.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
- 27.道奇公司 99 年度帳列稅前盈餘為\$700,000，其中包括免稅利息收入\$150,000，該公司另可享受\$50,000 之投資抵減。假設所得稅率為 20%，則道奇公司 99 年度之有效稅率 (Effective Tax Rate) 為：
- (A)33.33% (B)30.91% (C)40.00% (D)8.57%
- 28.下列何項在現金流量表中應自淨利減除，以求得來自營業活動的現金流量？
- (A)折舊費用 (B)應付公司債折價攤銷  
(C)應付公司債溢價攤銷 (D)稅後利息費用

【請續背面作答】

29.下列敘述何者正確？

- (A)庫藏股交易可能減少淨利但不可能增加淨利
- (B)庫藏股交易可能減少保留盈餘但不可能增加保留盈餘
- (C)以成本法與面額法處理庫藏股交易，結果將使股東權益之總數不同
- (D)成本法下買回庫藏股將使法定資本減少

30.下列有關持有至到期日債券投資在持有期間之會計處理，何者為真？

- (A)每期認列利息收入之金額必等於利息收現數
- (B)公司債投資溢價之攤銷應調整增加利息收入
- (C)公司債之付息日非結帳日時，期末應調整應收利息並攤銷折溢價
- (D)攤銷公司債投資溢價時，應借記「持有至到期日債券投資」科目

31.力明公司在2007年中購買設備一批值\$500,000，一年後該設備的價值遭受嚴重的減損，2008/6/30該設備之帳面價值為\$400,000，而其可回收金額估計為\$200,000，依據最新財會準則第35號公報「資產減損之會計處理準則」之規定，請問記載該減損之分錄應為：

- (A)由於違反成本原則，所以該資產減損不作分錄
- (B)借記保留盈餘\$200,000，貸記累計折舊—設備\$200,000
- (C)借記資產減損損失\$300,000，貸記累計減損\$300,000
- (D)借記資產減損損失\$200,000，貸記累計減損\$200,000

32.假設淨利率與股東權益比率不變，則總資產週轉率增加，將使股東權益報酬率：

- (A)減少
- (B)增加
- (C)不變
- (D)不一定

33.下列那一個帳戶的正常餘額（Normal Balance）在借方？

- (A)股本溢價
- (B)累計折舊
- (C)庫藏股
- (D)備抵呆帳

34.下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？

- (A)損益兩平銷貨收入上升
- (B)變動成本佔銷貨淨額百分比下降
- (C)損益兩平銷貨單位數量降低
- (D)固定成本佔變動成本的百分比下降

35. A公司擁有B公司40%之股權。X4年，B公司之盈餘為\$100,000，並支付股利\$10,000，A公司誤採成本法記錄B公司盈餘分配之交易，請問上述錯誤對A公司投資帳戶、本期淨利及保留盈餘之影響為：

- (A)低估、高估、高估
- (B)高估、低估、低估
- (C)高估、高估、高估
- (D)低估、低估、低估

36.下列敘述何者錯誤？

- (A)發放普通股股票股利會降低普通股每股帳面價值
- (B)股票股利發放後，企業現金會減少
- (C)積欠累積優先股股利不須入帳，僅附註揭露
- (D)選項(A)、(B)、(C)皆錯誤

37.如果以一整個公司之資金成本率來對不同風險之投資計畫折現，則會：

- (A)接受太多低風險的計畫
- (B)接受太多高風險的計畫
- (C)拒絕太多高風險的計畫
- (D)接受太多低風險的計畫與拒絕太多高風險的計畫

38. 40元的永續年金在8%的資金成本率之下，現值為若干？

- (A)\$3.2
- (B)\$40
- (C)\$37.04
- (D)\$500

39. 共同比 (Common-size) 損益表是以哪一個項目金額為 100% ?
- (A) 銷貨總額 (B) 賒銷總額  
(C) 銷貨淨額 (D) 本期淨利
40. 存貨評價採用下列何種方式時，企業最容易操縱當年度的銷貨成本 ?
- (A) 先進先出法 (B) 加權平均法  
(C) 個別認定法 (D) 移動平均法
41. 償還短期借款，應列為何種活動之現金流出 ?
- (A) 營業活動 (B) 投資活動  
(C) 融資活動 (D) 其他活動
42. 下列哪一項有關權益法的敘述是正確的 ?
- (A) 投資依公平價值評價  
(B) 投資公司依原始投資成本來記錄投資，且期末不需作任何調整  
(C) 當被投資公司分配現金股利時，投資公司應貸記股利收入  
(D) 在期末時，投資公司應依被投資公司之損益及其投資比例調整投資科目
43. 某公司購買設備，成本 \$600,000，估計可使用十年，殘值 \$50,000，若採用年數合計法 (Sum-of-the-year's-digits) 提列折舊，則使用第 5 年之折舊費用為若干 ?
- (A) \$55,000 (B) \$60,000  
(C) \$30,000 (D) \$80,000
44. 已知某公司的稅後淨利為 500 萬元，所得稅率為 20%，當期的利息費用 50 萬元，則其利息保障倍數為：
- (A) 13.5 倍 (B) 9.24 倍  
(C) 10 倍 (D) 8 倍
45. 指撥保留盈餘與發放股票股利對股東權益報酬率之影響分別為何 ?
- (A) 降低，降低 (B) 不變，降低  
(C) 降低，不變 (D) 不變，不變
46. 計算一項產品損益平衡的銷售單位數時，不需考慮下列那一項目 ?
- (A) 單位售價 (B) 單位變動成本  
(C) 總固定成本 (D) 毛利率
47. 計算現金流量現值為能考慮各期的風險應從何項調整估計著手 ?
- (A) 現金流量 (B) 折現率  
(C) 風險貼水 (Risk Premium) (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
48. 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
49. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、流動資產 50 億元、固定資產 50 億元、自有資金比率為 40%，求公司的長期負債 ?
- (A) 40 億元 (B) 60 億元  
(C) 80 億元 (D) 100 億元
50. 請由以下的資料決定今年的銷貨毛利為多少 ? 應收帳款 \$120,000、銷貨成本 \$87,000、所得稅費用 \$2,700、銷貨收入 \$150,000、管理費用 \$18,000、折舊費用 \$12,000、存貨 \$100,000、銷售費用 \$15,000
- (A) \$54,000 (B) \$21,000  
(C) \$9,000 (D) \$63,000

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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