

# 103 年第 2 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

- 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：  
(A)貨幣市場 (B)期貨市場 (C)資本市場 (D)選擇權市場
- 當股市預測中央銀行會提高存款準備率時，股價通常就會：  
(A)上漲 (B)無關 (C)下跌 (D)不一定
- 國內上市之轉換公司債之轉換價格為 50 元，則每張債券可轉換為普通股：  
(A)250 股 (B)1,000 股 (C)2,000 股 (D)2,500 股
- 以下何者不是貨幣市場的證券？  
(A)國庫券 (B)銀行承兌匯票 (C)長期債券 (D)商業本票
- 在股利折現模式中，下列何者不是直接影響折現率之因素？  
(A)無風險利率 (B)市場風險溢酬  
(C)股票之貝它係數 (D)股東權益報酬率
- 就風險而言，下列何種基金最高？  
(A)平衡型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)產業型基金
- 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
- 股票的變異數為 0.25，平均報酬率為 0.4，其變異係數為：  
(A)0.4 (B)1.25 (C)2.5 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 中華民國政府所發行的中央公債屬：  
(A)公司債券 (Corporate Bonds)  
(B)抵押債券 (Mortgage Bonds)  
(C)擔保債券 (Guaranteed Bonds)  
(D)信用債券 (Debentures)
- 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？  
(A)資產報酬率 (B)實質無風險利率  
(C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
- 一般而言，未預期的物價大幅上漲報告發布，股價將：  
(A)上漲 (B)下跌  
(C)不一定上漲或下跌 (D)先漲後跌
- 政府擴大公共投資，對下列哪一類股票之影響最大？  
(A)電子業 (B)水泥業 (C)紡織業 (D)百貨業
- 兩個證券報酬率具有高度的正相關，則其相關係數何者最為正確？  
(A)-0.8 (B)1.2 (C)0.9 (D)0
- 公司的交易目的股票投資若獲配發股票股利，則下列敘述何者正確？  
(A)流動比率上升 (B)資產報酬率上升  
(C)流動比率不變 (D)無法判斷

15. 其他因素不變下，新臺幣升值引起進口物價：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
16. 其他因素不變下，失業率上升，對國內消費需求產生何種影響？  
(A)需求增加 (B)需求減少 (C)需求增減不定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
17. 投資組合之風險來自於：甲. 個股報酬率之相關係數；乙. 市場之風險  
(A)僅甲對 (B)僅乙對  
(C)甲、乙均對 (D)甲、乙均不對
18. 在檢定效率市場假說的方法中，若根據股價漲跌超過預定數字來決定交易的原則為：  
(A)連檢定 (B)濾嘴法則檢定 (C)隨機漫步檢定 (D)規模效應檢定
19. 事件研究通常用來檢驗市場符合何種市場效率假說？  
(A)強式 (B)半強式 (C)超弱式 (D)弱式
20. 根據 CAPM，貝它 (Beta) 係數大於 1 的股票：  
(A)其報酬率標準差必大於市場報酬率標準差  
(B)其期望報酬率仍可小於市場報酬率  
(C)其期望報酬率必大於市場報酬率  
(D)不具有投資價值
21. 採取積極選股策略基金經理人，主要著重的預測資訊是：  
(A)個體經濟面  
(B)總體經濟面  
(C)總體與個體經濟面  
(D)產業面
22. 如果股價波動性增大，則：  
(A)認購權證及認售權證的價格均會上漲  
(B)認購權證及認售權證的價格均會下跌  
(C)認購權證價格上漲，認售權證價格會下跌  
(D)認購權證價格下跌，認售權證價格會上漲
23. 影響股價的總體經濟因素，不包括下列何者？  
(A)通貨膨脹  
(B)利率  
(C)經濟成長率  
(D)某公司發生火災
24. 投資組合保險操作策略最為人詬病的是對股市：  
(A)造成助漲助跌 (B)助長投機風氣  
(C)抑制股價上漲 (D)助長內線交易
25. 國內共同基金由下列何單位核准募集？  
(A)中央銀行 (B)臺灣證券交易所  
(C)櫃檯買賣中心 (D)金融監督管理委員會
26. 趨勢分析最常用的基期是：  
(A)固定基期 (B)變動基期 (C)平均基期 (D)隨機基期

【請續背面作答】

27. 力宏公司本年度存貨週轉率比上期增加許多，可能的原因為：
- (A) 本年度存貨採零庫存制  
(B) 本年度認列鉅額的存貨過時陳廢損失  
(C) 產品製造時程縮短  
(D) 選項(A)、(B)、(C)都是可能的原因
28. 下列何者係不影響現金之投資與籌資活動？
- (A) 發行普通股交換土地  
(B) 支付股利給股東  
(C) 購買設備  
(D) 宣告現金股利
29. 應付公司債折價攤銷為：
- (A) 負債之減少  
(B) 利息費用之增加  
(C) 公司債到期日應償還金額之增加  
(D) 利息費用之減少
30. 股票發行溢價列為：
- (A) 資產之減項  
(B) 負債  
(C) 股東權益  
(D) 利益
31. 買回庫藏股後，交易採用成本法處理，若買回價格高於面額，將使股東權益總數？
- (A) 不變  
(B) 增加  
(C) 減少  
(D) 或增或減視情況而定
32. 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
33. 以下那一個會計科目，無論其數值高低，都不會影響製造業損益表銷貨毛利項的金額？
- (A) 銷貨收入  
(B) 銷貨折扣  
(C) 呆帳費用  
(D) 銷貨成本
34. 請由以下效新企業的財務資料計算出該企業普通股的每股權益帳面金額：總資產\$250,000、淨值\$110,000、普通股股本\$50,000 (5,000股)、特別股股本\$10,000 (1,000股)
- (A) \$41.67  
(B) \$31.25  
(C) \$20  
(D) \$34
35. 瀋陽公司只生產並銷售一種產品，當銷貨量增加30%，則營業利益增加90%，X1年銷貨額\$700,000，稅後淨利\$124,500，無利息費用，亦無其他營業外的收入與費用，稅率17%，則其變動成本及費用為何？
- (A) \$450,000  
(B) \$250,000  
(C) \$200,000  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
36. 下列何者會增加可轉換公司債的價值？
- (A) 凍結期間變長  
(B) 股票價格波動變大  
(C) 股票股息的發放多  
(D) 轉換期間短
37. 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
38. 交易信用條件為4/20, net 50，請問此一交易信用條件下，若放棄現金折扣的機會成本為何？(假設一年有365天)
- (A) 36%  
(B) 48%  
(C) 4.8%  
(D) 50.69%
39. 對共同比財務報表分析的敘述，下列何者為非？
- (A) 共同比資產負債表係以股東權益總額為總數  
(B) 損益表以銷貨淨額為總數  
(C) 有助於瞭解企業之資本結構  
(D) 適用於不同企業之比較

40. 為發布年度報告，大發公司將其經濟活動分割為以 12 個月為一期，此符合下列何種會計假設？  
(A)經濟個體假設 (B)繼續經營假設 (C)貨幣單位假設 (D)會計期間假設
41. 採用備抵法提列呆帳費用，當實際呆帳發生時，一般而言：  
(A)淨利率減少 (B)應收帳款週轉率減少  
(C)應收帳款週轉率增加 (D)速動比率不變
42. 正常情況下，支付已宣告之現金股利將使負債比率：  
(A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
43. 明曜公司於 101 年底宣告股票股利 2,000,000 股（每股面值\$10），當時每股市價為\$50。該公司 101 年度淨利為\$24,000,000，宣告股票股利前之平均股東權益為\$200,000,000。該公司 101 年度之股東權益報酬率為：  
(A)12.63% (B)12% (C)13.33% (D)10.91%
44. 以下那一個會計科目，不應在損益表銷售費用項中出現？  
(A)銷售佣金 (B)銷貨折扣 (C)折舊費用 (D)廣告費用
45. 某企業因計畫興建廠房，發行十年期長期公司債，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
46. 分析淨現值如何受到一些關鍵變數影響的方法稱為：  
(A)營運分析 (B)成本效益分析  
(C)敏感度分析 (D)兩平點分析
47. 假設一資產之帳面金額為\$50,000，出售時發生損失\$20,000，若所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流量為：（假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅）  
(A)流出\$26,600 (B)流出\$20,000  
(C)流入\$30,000 (D)流入\$33,400
48. 公司決定買哪些資產的決策稱為什麼？又可稱為什麼？  
(A)投資決策；融資決策  
(B)投資決策；資本預算決策  
(C)資本結構決策；資本預算決策  
(D)融資決策；資本預算決策
49. 在國際會計準則第三十六號「資產減損」中的「耐用年限」非指下列何者？  
(A)企業預期使用個別資產之期間  
(B)企業預期由個別資產取得之產量或類似單位  
(C)以上二者皆可  
(D)企業預期之存續期間
50. 根據金融監督管理委員會公布之國內 IFRSs 適用範圍及時程分為二階段，第一階段適用之公司下列何者為非？  
(A)上市公司 (B)上櫃公司 (C)興櫃公司 (D)非上市上櫃公司

103年第2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	C	21	A	31	D	41	D
2	B	12	C	22	D	32	D	42	A
3	D	13	D	23	D	33	C	43	A
4	D	14	D	24	D	34	D	44	B
5	C	15	C	25	A	35	D	45	A
6	D	16	D	26	D	36	D	46	D
7	B	17	B	27	B	37	D	47	B
8	C	18	A	28	C	38	D	48	B
9	B	19	C	29	B	39	A	49	A
10	A	20	B	30	D	40	B	50	A

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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