

102 年第 1 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

- 下列何者不是特別股的特性？
(A)有股票與債券的性質 (B)有優先認購新股權利
(C)有優於普通股之清償權 (D)有優先分配股利權
- 自美國進口物品之公司而言，可如何操作金融商品以規避匯率風險？
(A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元
(C)買美元賣權 (D)買美元買權
- 因為資金具下列何種價值，所以債券到期的期間愈長，折現因子 (discount factor) 愈小？甲.空間價值；乙.時間價值
(A)僅甲 (B)僅乙
(C)甲與乙都是 (D)甲與乙皆非
- 下列有關公司債之敘述何者正確？
(A)可贖回公司債賦予投資人可轉換一定數量的普通股股數
(B)公司債券屬於擔保債券
(C)可轉換公司債賦予投資人可轉換一定數量的普通股股數
(D)公司債持有人對該投資公司擁有選舉權
- 在債券投資時，利用存續期間 (Duration) 之觀念，可規避：
(A)匯率風險 (B)通貨膨脹風險
(C)贖回風險 (D)利率風險
- 下列何者為真？
(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大 (B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高
(C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低 (D)以上皆非
- 下列哪一因素較容易影響股票的理論價值？
(A)投資人之情緒 (B)政治選舉
(C)預期通貨膨脹 (D)公司規模大小
- 主張不同到期日的債券難以相互取代，且不同到期日有不同的資金供給者與需求者、形成彼此區隔的債券市場為：
(A)流動性偏好理論 (B)預期理論
(C)市場區隔理論 (D)以上皆非
- 下列何者非票券之特性？
(A)投資收益較股票穩定 (B)利率風險較長期債券高
(C)流動性佳，變現容易 (D)採分離課稅
- 下列對於隨機指標 KD 的描述，何者錯誤？
(A)有遞延現象 (B)由兩條慢速及快速線所形成
(C)KD 值可超過 100 以上 (D)用於短期分析
- 股價循環的谷底與景氣循環的谷底：
(A)前者領先後者 (B)前者落後於後者
(C)前者與後者同步 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 其他因素不變下，中央銀行握有的外匯存底增加，貨幣供給額會：
(A)增加 (B)不變
(C)減少 (D)無關係

13. 在景氣循環的蕭條期末期，股價總指數一般呈：
- (A)上升走勢 (B)下跌走勢
(C)持平狀態 (D)不確定
14. 下列哪項與基本分析無關？
- (A)毛利率 (B)負債比率
(C)股票成交量 (D)銷售量
15. 在相同容積率下，建蔽率愈低，一塊建地可興建樓層高度為：
- (A)愈低 (B)愈高
(C)不一定 (D)沒有規定
16. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
- (A)無風險分散效果 (B)有風險分散效果
(C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
17. 若由 10 種股票構成投資組合，每種股票在投資組合中的權重皆為 0.1，若每種股票的預期報酬率者皆為 20%，則此投資組合的預期報酬率為？
- (A)2% (B)10% (C)20% (D)200%
18. 一般說來，債券型基金之貝它 (Beta) 係數：
- (A)小於 0 (B)小於 1 (C)大於 1 (D)無法判斷
19. 大雄投資 400 元買甲股票，甲股票期望報酬率為 10%；投資 200 元買乙股票，乙股票的期望報酬率為 15%；投資 400 元買丙股票，丙股票的期望報酬率為 17%，則此投資組合的期望報酬率為：
- (A)13.5% (B)15% (C)14% (D)13.8%
20. 在 CAPM 模式中，若無風險利率下降 3%，則證券市場線之截距應：
- (A)上移 3% (B)下移 3%
(C)不變 (D)以上皆非
21. 評估國內高科技股票基金績效時，下列哪一種指標最適合當作比較標準？
- (A)發行量加權指數 (B)電子股指數
(C)新加坡摩台指數 (D)櫃檯市場指數
22. 轉換公司債資產交換契約終止之原因有： I.發行公司要求贖回；II.發行公司違約
- (A)僅 I (B)僅 II
(C)I、II 皆正確 (D)I、II 皆不正確
23. 下列何者為臺灣期貨交易所上市的利率期貨商品？
- (A)臺灣五十期貨 (B)臺股期貨
(C)金融保險類股價指數期貨 (D)十年期公債期貨
24. 共同基金經理人採取由下而上 (Bottom-up) 管理方式，認為基金的超額報酬主要來自於：
- (A)大盤研判 (B)類股波段操作
(C)尋找價值低估的潛力股 (D)分散風險
25. 台灣 50 指數與摩根台灣指數的比較，正確的有： 甲.兩者加權的方式皆以市值加權；乙.兩者皆已成為指數期貨的標的；丙.兩者採樣之成分股相同；丁.皆可做為基金績效的衡量指標
- (A)甲與乙 (B)乙、丙、丁
(C)甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
26. 下列何項是屬於動態分析？
- (A)計算某一財務報表項目不同期間的金額變動
(B)計算某一資產項目占資產總額的百分比
(C)計算某一期間的總資產週轉率
(D)將某一財務比率與當年度同業平均水準比較

27. 下列有關短期償債能力之敘述，何者正確？
- (A)獲利能力好，償債能力則差
(B)流動比率至少應保持 200%
(C)應同時評估流動資產之品質
(D)最好持有高比例之現金
28. 存貨的淨變現價值是指：
- (A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出
(B)預期售價
(C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出
(D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出
29. 下列哪一項說明了折舊費用如何顯示在現金流量表上？
- (A)直接法：加在淨利之上；間接法：並未顯示
(B)直接法：並未顯示；間接法：加在淨利上
(C)直接法：並未顯示；間接法：並未顯示
(D)直接法：並未顯示；間接法：自淨利扣除
30. 現金流量表將企業在特定期間之活動區分為數種，下列何者非屬之？
- (A)營業活動
(B)營利活動
(C)投資活動
(D)籌資活動
31. 母公司和子公司相互間持有債券，則在合併報表中的處理方式為：
- (A)視為發行公司收回債券處理
(B)不需要作任何沖銷，合併報表中仍會出現債券項目
(C)以上(A)、(B)選項都有可能，視債券發行公司為母公司或子公司而定
(D)將債券列為股東權益的一部分
32. 下列何者非為舉債可能導致之影響？
- (A)利息費用增加
(B)負債比率提高
(C)營業情況佳時產生槓桿利益
(D)所得稅將提高
33. 發放已宣告之現金股利對總資產報酬率與股東權益報酬率之影響分別為：
- (A)增加，不變
(B)增加，減少
(C)不變，不變
(D)減少，不變
34. 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%
35. 以下哪個部門的成本，最不可能被計入風雷電腦的營業成本項下？
- (A)封裝作業部
(B)主機板測試作業組
(C)職工福利委員會
(D)機器加工作業組
36. 以下哪一個會計科目，不可能在損益表中出現？
- (A)普通股發行溢價
(B)停業單位損益
(C)銷貨退回與折讓
(D)研究發展費用
37. 溜納朵公司上季季報表指出其指定用途保留盈餘為 2 億元，未指定用途保留盈餘是 1 億元，則：
- (A)其現金餘額至少為 1 億元
(B)其可發放現金股利至少為 1 億元
(C)其可發放現金股利至少為 3 億元
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
38. 損益表之主要組成分子如下：其正常順序如何？
I = 每股盈餘；II = 繼續營業單位損益；III = 停業單位損益
- (A) I - II - III
(B) III - II - I
(C) II - III - I
(D) II - I - III

39. 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
40. 短期融資的作法包括：
- (A)發行公司債 (B)將應付帳款展期
(C)發行股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
41. 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
42. 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，第二階段適用之公司下列何者為非？
- (A)信用合作社 (B)信用卡公司
(C)非上市上櫃及興櫃之公開發行公司 (D)興櫃公司
43. 在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：
- (A)期初存貨+本期進貨
(B)期初存貨+期末存貨+本期進貨
(C)期初存貨-期末存貨+本期進貨
(D)期末存貨-期初存貨+本期進貨
44. 下列何者不屬於現金流量表上的籌資活動？
- (A)企業發行公司債借款 (B)現金增資
(C)購買庫藏股票 (D)收到現金股利
45. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？
- (A)按面額入帳 (B)按市價入帳
(C)按平均成本入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加
46. 某公司於101年初支出\$180,000購入機器一部，誤將成本記為修理費，若該機器估計可使用6年，殘值0，採直線法提列折舊，則該公司之記錄錯誤將使101年底之股東權益（不考慮所得稅）：
- (A)低估\$148,000 (B)低估\$180,000
(C)高估\$30,000 (D)低估\$150,000
47. 某公司僅發行一種股票，101年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000外，股東權益無其他變動。若101年底每股帳面金額\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為若干？
- (A)60% (B)57.14%
(C)75% (D)50%
48. 以下哪一個會計科目，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
49. 大華電子（非金融業）之利息收入應列為：
- (A)營業收入 (B)營業外收入
(C)特殊損益 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
50. 某公司的稅後淨利為60萬元，已知銷貨毛利率為20%，純益率為（稅後淨利率）10%，請問該公司的銷貨成本為多少？
- (A)350萬元 (B)400萬元
(C)480萬元 (D)540萬元

102年第1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	C	11	D	21	D	31	A	41	C
2	A	12	D	22	C	32	B	42	B
3	B	13	A	23	B	33	D	43	D
4	D	14	A	24	B	34	D	44	B
5	D	15	C	25	A	35	D	45	A
6	A	16	B	26	B	36	C	46	B
7	B	17	B	27	C	37	D	47	B
8	D	18	D	28	C	38	D	48	A
9	D	19	D	29	C	39	A	49	B
10	C	20	D	30	D	40	A	50	C

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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