

100 年第 3 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 80 題，每題 1.25 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. 封閉型基金之市場價格形成不取決於：
(A)淨資產價值 (B)市場供需力量 (C)受益單位數量 (D)投信公司管理資產規模
2. 下列何種事件為非系統風險？(A)通貨膨脹率變動(B)政府首長更替(C)新產品研發(D)新臺幣匯率波動
3. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司負債會：
(A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)增減不一定
4. 組合型基金與一般開放型共同基金的比較，正確的有：A. 兩者投資的標的相同；B. 最小投資單位皆為 1,000 受益憑證；C. 申購買回的方式相同 (A)僅 A、B 對 (B)僅 A、C 對 (C)僅 B、C 對 (D)A、B、C 皆是
5. 以附買回方式操作債券時，雙方需約定： A. 利率；B. 到期日；C. 金額
(A)僅 B、C 對 (B)僅 A、C 對 (C)僅 A、B 對 (D)A、B、C 皆對
6. 若有一 2 年到期之零息債券 YTM 為 7%，另一 3 年到期之零息債券 YTM 為 8%，請問第三年之遠期利率 (Forward Rate) 為何？ (A)7% (B)8% (C)9% (D)10%
7. 已知一債券的票面利率為 6%，面額為 100 元，5 年後到期，每半年付息一次，且目前此債券的殖利率為 8%，則此債券目前的價格約為：(A)109.67 (B)100.00 (C)103.42 (D)91.89
8. 影響債券違約風險的描述，何者為真？(A)信用評等愈高，違約風險會愈大(B)經濟愈不景氣，違約風險會愈高 (C)到期日愈短，違約風險會愈大 (D)利率風險愈大，違約風險會愈大
9. 一債券到期殖利率上升一碼與下跌一碼所產生之折價額與溢價額比較：
(A)溢價額小於折價額 (B)折價額等於溢價額 (C)折價額小於溢價額 (D)無法比較
10. 債券發行機構可在訂定的契約中，註明發行機構有權在債券到期日之前以預定之特定價格強制贖回全部或部份流通在外的債券，是屬投資債券的：(A)違約風險 (B)流動性風險 (C)利率風險 (D)贖回風險
11. 到期收益率有一重要的再投資假設，為：(A)每期收到的利息收入再投資，可獲得與一年定期存款利率相當的利息水準 (B)每期收到的利息收入再投資，可獲得與到期收益率相當的利息水準 (C)每期收到的利息收入再投資，可獲得與票面利率相當的利息水準 (D)每期收到的利息收入再投資，可獲得的利息水準為零
12. 若某一投資之每期期末現金流量為 (-2, 1, 1, 1)，每期期間為年，年利率為 5%，則其未來值為何？
(A)1 (B)0.837 (C)0.648 (D)2
13. B 公司股票要求報酬率為 12%，股利成長率 6%，已知該股票剛除息，每股 3 元，該公司股利穩定成長，且未曾配股票股利，試求該股票市價值多少元？ (A)50 (B)53 (C)60 (D)55
14. 未成熟隨機值 RSV (Raw Stochastic Value) 中，九日內最高價為 70 元，最低價為 60 元，第九天收盤為 64 元，求 RSV 值為多少？ (A)70 (B)60 (C)50 (D)40
15. 動量指標 (Momentum, MTM) 是運用股價變動的何種觀念來測量股價變動的趨勢？
(A)相對速度 (B)加速度 (C)絕對速度 (D)靜態觀念
16. 下列有關移動平均線之敘述，何者錯誤？
(A)當股價由上往下跌破移動平均線，且移動平均線由上升轉為下降為賣出時機
(B)當股價由下往上突破移動平均線，且移動平均線由下降轉為上升為買進時機
(C)年均線代表多空頭分界線
(D)當長期移動平均線由下往上突破短期移動平均線，為黃金交叉是買進時機
17. 理論上，在其他條件不變下，若甲國之預期通貨膨脹高於乙國，則甲國的貨幣將：
(A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)不一定
18. 其他因素不變下，預期新台幣大幅貶值，外資在股市可能呈：
(A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
19. 一國產生超額儲蓄，表示：
(A)生產要素充分利用 (B)生產要素未充分利用 (C)投資機會過多 (D)儲蓄意願不足
20. 有關超級成長股，下列敘述何者較正確？ (A)超級成長股之股利成長率永遠大於股票要求報酬率 (B)超級成長股之估價完全不適用股利成長模式 (C)經過某段超級成長期後，超級成長股之估價可能適用股利成長模式 (D)超級成長期結束後，超級成長股之估價仍無法適用股利成長模式

21. 一證券與其本身之報酬率相關係數等於： (A)-1 (B)0 (C)1 (D)可能為-1與1之間之任何數
22. 貝它 (Beta) 係數為負之證券最能： (A)提高投資組合報酬率 (B)降低投資組合風險
(C)提高夏普 (Sharpe) 績效指標 (D)提高投資組合風險
23. 下列何敘述最能說明證券市場「無套利機會」之觀念？(A)不要把所有雞蛋放在同一籃子裡
(B)天下沒有白吃的午餐 (C)兩鳥在林不如一鳥在手 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
24. 在以風險為橫軸，預期報酬率為縱軸之平面上，將國外證券納入原國內證券之投資組合中，理論上可使原效率前緣： (A)向右下方移動 (B)向左上方移動 (C)維持不變 (D)移動方向不一定
25. 充分分散風險 (Well-diversified) 之投資組合，其期望報酬率必等於：
(A)0 (B)無風險利率 (C)100% (D)不一定
26. 根據 CAPM，下列何者正確？(A)所有證券都在資本市場線上 (B)所有證券都在證券市場線上
(C)價值低估的證券位在證券市場線上的下方 (D)選項(B)與(C)都正確
27. 在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好：
(A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方
28. 根據 CAPM，非系統風險高之證券：
(A)其期望報酬率應較高 (B)其系統風險也較高 (C)其貝它係數也較高 (D)其期望報酬率不一定較高
29. 某公司股票目前之 β 係數為 1.5，市場無風險利率為 6%，市場報酬率為 15%，若該公司預期未來一年可賺取 2.5 元之 EPS，且每年成長 10%，請問其目前合理股價應為：
(A)20.69 (B)33.33 (C)66.67 (D)無法計算
30. 依據 CAPM，比較 A 與 B 兩投資組合，A 之平均報酬率較 B 高，然而 A 之報酬率標準差卻較 B 為低，此種現象如何解釋？ (A)A 組合之市場風險較 B 小 (B)A 組合之市場風險較 B 大
(C)A 組合之非系統風險較 B 大 (D)投資學理論無法解釋該現象
31. 一般流行之高科技基金，適合何種指標來衡量其績效？
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
32. 下列何者為進行國際投資時面臨之額外風險？
(A)利率風險 (B)景氣變動風險 (C)匯率風險 (D)市場風險
33. 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
34. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？
(A)系統風險 (B)非系統風險 (C)個別股票風險 (D)可分散風險
35. 當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？
(A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易
36. 下列有關附銷售費用的共同基金的敘述有誤？
(A)投資人通常只有在購買時才須支付銷售費用 (B)銷售費用會使投資人的淨投資金額減少
(C)對長期投資人而言，銷售費用對其報酬率影響較小 (D)附銷售費用的共同基金，通常績效較佳
37. 老王支付 5 元之權利金買進一賣權，該賣權履約價格為 95 元，請問標的物價格為多少時，才能使老王損益兩平： (A)95 元 (B)100 元 (C)90 元 (D)105 元
38. 下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？
(A)到期期間短 (B)無風險利率高 (C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高
39. 假設目前臺灣證券交易所電子類股價指數期貨為 380 點，則其一口契約價值為新台幣：
(A)1,520,000 元 (B)1,250,000 元 (C)1,000,000 元 (D)850,000 元
40. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券與直接持有轉換公司債，投資人在利息收入來源有何異同？
(A)兩者利息收入來源均為證券商 (B)前者利息收入來源為發行公司，後者利息收入來源為證券商
(C)前者利息收入來源為證券商，後者利息收入來源為發行公司 (D)兩者利息收入來源均為發行公司
41. 編製共同比 (Common-size) 損益表時：
(A)每個損益表項目均以淨利的百分比表示
(B)每個損益表項目均以基期金額的百分比表示
(C)當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較
(D)每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示
42. 家禾公司期末盤點存貨時，誤將未出售之承銷品列入期末存貨中，則會導致公司當年的：
(A)淨利增加 (B)保留盈餘減少 (C)運用資金減少 (D)流動負債增加

【請續背面作答】

43. 文宗公司期末有一筆在途存貨未入帳，此項錯誤將不會影響下列哪一項目？
 (A)流動比率 (B)存貨週轉率 (C)速動比率 (D)營運資金
44. 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
45. 下列對財務報表使用者之風險描述，何者為非？
 (A)有會計風險與審計風險
 (B)審計風險是指經審計人員審計後，財務報表仍可能隱含錯誤、不適當，而未被發現之風險
 (C)財務報表無論是否經過審計，其會計風險均相同 (D)風險性高的行業其審計風險也會偏高
46. 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
47. 敦煌科技公司本年度全部所得因符合免稅規定而無需報繳任何營利事業所得稅，下列何者正確？
 (A)根據配合原則，該公司仍應認列所得稅費用，以和收入配合
 (B)該公司應於資產負債表中列示遞延所得稅負債
 (C)選項(A)與(B)敘述都正確
 (D)該公司本年度不需認列所得稅費用和應付所得稅
48. 以間接法編製合併現金流量表之「營業活動現金流量」時，下列何者為合併淨利之加項？
 (A)少數股權股東所獲得之股利 (B)少數股權淨利
 (C)自持股 22%之被投資公司所取得之現金股利 (D)負商譽之攤銷
49. 一公司對其持有 40%股權的被投資公司具有重大影響力。該被投資公司是否宣告並發放股利對投資公司的影響為何？(A)流動比率不同 (B)每股盈餘不同 (C)投資收入不同 (D)每股帳面價值不同
50. 奈吉公司於 96 年 12 月 31 日以 \$100,000 之價格，將其原始成本為 \$80,000，帳面價值為 \$60,000，尚能使用 5 年之機器設備出售給其 80% 持股之子公司。此交易對 96 年奈吉公司淨利之影響為何？
 (A)使淨利增加 (B)使淨利減少 (C)沒有影響 (D)可能增加、亦可能減少淨利
51. 法定公積之性質屬於：(A)營運資金 (B)特別盈餘公積 (C)保留盈餘 (D)資本公積
52. 下列項目何者屬遞延借項？(A)公司債發行成本 (B)公司債折價 (C)公司債溢價 (D)股票發行溢價
53. 永寧公司以 \$5,000,000 發行公司債，由永春公司購入，上述交易在各公司現金流量表中應列為：
 (A)永寧公司：投資活動；永春公司：投資活動 (B)永寧公司：投資活動；永春公司：融資活動
 (C)永寧公司：融資活動；永春公司：投資活動 (D)永寧公司：融資活動；永春公司：融資活動
54. 下列何項交易會使流通在外股數發生變動，惟不影響股東權益總金額？
 (A)發行特別股 (B)發放股票股利 (C)收回庫藏股 (D)員工行使認股權
55. 在固定資產使用之初期，採用年數合計法提列折舊所得淨利應較使用直線法：
 (A)相等 (B)高 (C)低 (D)不一定
56. 某公司以 \$60,000 加應計利息出售帳面價值 \$55,000 之備供出售債券投資，則出售分錄之貸方應為：
 (A)備供出售債券投資、出售利益及應收利息 (B)備供出售債券投資與出售損失
 (C)備供出售債券投資及應收利息 (D)備供出售債券投資及利息收入
57. 夙興公司 96 年度稅後純益 \$30,000，所得稅率 25%，債券利息費用 \$5,000，營運租金費用 \$9,000 (其中 1/3 為隱含利息)，請問該公司固定支出保障倍數為何？(A)8.5 (B)6 (C)5.63 (D)4
58. 健盛公司本益比為 60，當年度平均普通股股東權益 \$250,000，淨利 \$60,000，特別股股利 \$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？(A)2.4 (B)10 (C)12 (D)14.4
59. 根據財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」，下列敘述何者不正確？
 (A)企業以本身權益商品之收取或交付完成交割之合約，若該合約權利或義務為一固定金額，或者部分或全部隨著企業本身權益商品市價以外之變數變動，以收取或交付變動數量之企業本身權益商品，則該合約應屬金融資產或金融負債
 (B)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品方式交割，以交換固定數額之現金或其他金融資產者應屬金融資產或金融負債
 (C)企業以現金或其他金融資產購買本身權益商品之合約義務，應以贖回金額之現值列為金融負債。即使該合約本身為權益商品，企業仍應認列金融負債
 (D)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品，交換變動數量之現金或其他金融資產方式交割者，屬企業之金融資產或金融負債
60. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、固定資產 50 億元、長期資金占固定資產比率為 1.6，求公司的流動資產總額？(A)50 億元 (B)60 億元 (C)70 億元 (D)80 億元

61. 一般而言，如果舉債經營所得到的報酬率高於舉債所負擔的利率，則對股東權益報酬率的影響將是：
 (A)股東權益報酬率會下降 (B)股東權益報酬率會上升
 (C)股東權益報酬率不受影響 (D)視舉債之期間（流動或非流動）而定
62. 某公司去年度銷貨毛額為 600 萬元，銷貨退回與折讓 50 萬元，已知其期初存貨與期末存貨皆為 112 萬元，本期進貨 400 萬元，另有銷售費用 50 萬元，管理費用 62 萬元，銷貨折扣 50 萬元，請問其銷貨毛利率是多少？(A)60% (B)40% (C)20% (D)10%
63. 台南公司只生產一種產品，X1 年時共銷售了 56,000 個單位，每單位售價 10 元，每單位變動成本及費用 7 元，固定營業費用 80,000 元，當年度利息支出 5,000 元，則其綜合槓桿度為何？
 (A)1.61 (B)2.02 (C)3.61 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
64. 金石公司於 X7 年 9 月 30 日決定關閉甲事業部門，該部門 X7 年初至 9 月 30 日的營業損益應如何報導？
 (A)列於損益表，屬於停業部門損益的一部分 (B)列於損益表，屬於營業外收入損益的一部分
 (C)列於損益表，屬於營業利益（損失）的一部分 (D)列於保留盈餘表，直接調整期初保留盈餘
65. 發放股票股利，理論上將使本益比：（假設其他一切條件不變）(A)降低 (B)不變 (C)提高 (D)不一定
66. 仁愛證券提升其資本適足率，以下那一項措施對達成此目的沒有幫助？
 (A)現金增資 (B)將原先計劃發放的 2 元現金股利，改為發放股票股利
 (C)積極取得銀行貸款承諾（Loan Commitment）(D)賣出固定資產，承認頗為可觀的處分固定資產利得
67. 假設母公司持有子公司 70% 股權，母公司本年初將一帳面價值 \$100 的土地以 \$200 售予子公司，則在本年度合併財務報表中應報導的處分土地利益為多少？（假設該土地目前仍為子公司持有）
 (A)\$200 (B)\$160 (C)\$40 (D)0
68. 國王公司去年底財務報表上列有營業利益 7,500 萬元，銷售費用 3,100 萬元，一般管理費用 900 萬元，利息費用 1,100 萬元，研究發展費用 1,400 萬元，進貨折扣 200 萬元，所得稅費用 300 萬元，則其營業費用為：
 (A)6,600 萬元 (B)5,400 萬元 (C)6,800 萬元 (D)4,300 萬元
69. 因為台幣大幅升值，引發了國內家電進口商大幅降價，在其他固定成本不變的情況下，若業者將其所節省的成本完全回饋給消費者，（如每台 S2000 型的冰箱成本與售價同時下降 2,000 元），請問此舉會造成那些影響？(A)業者的損益兩平銷售金額不變 (B)會降低家電產品每單位的邊際貢獻金額
 (C)會提高業者損益兩平的家電銷售件數 (D)會改變家電產品的邊際貢獻比率
70. 歐來公司 X1 年度之本利比及本益比分別為 20 及 10，且其當年度每股現金股利為 \$2，則該公司當年度每股盈餘若干？(A)\$6 (B)\$4 (C)\$10 (D)\$15
71. 若現在投資 25 萬元，兩年後可獲得 50 萬元，則年報酬率為多少？
 (A)41.42% (B)44.4% (C)62.5% (D)22.5%
72. 下列何種金融工具不會改變一公司的資本結構？(A)認股權證 (B)實施庫藏股，辦理減資
 (C)由其他證券公司發行該公司的股票認購權證 (D)特別股
73. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：(A)資金成本率 (B)會計報酬率 (C)必要報酬率 (D)內部報酬率
74. 假設母、子公司間沒有任何交易，則合併損益表上「少數股權淨利」之計算方式為：
 (A)合併淨利×少數股權持股比例 (B)（子公司淨利－母公司投資成本與股權淨值差額之攤銷）×少數股權持股比例
 (C)合併淨利－子公司淨利 (D)子公司淨利×少數股權持股比例
75. 評估投資計畫時，其年限應採何者為宜？
 (A)長期資產經濟年限 (B)長期資產壽命 (C)長期資產實體耐用年限 (D)長期資產會計登錄年限
76. 固定資產週轉率高表示：(A)損益兩平點較高 (B)銷貨潛力尚可大幅提高 (C)固定資產運用效率高 (D)生產能量較有彈性
77. 一公司目前的股價為 \$80，下一年度預計之每股盈餘為 \$4，假設投資人所要求之期望報酬率為 8%，則該公司成長機會現值對股價的比率為：(A)8% (B)16% (C)24% (D)37.5%
78. 一個企業所面臨的財務決策中，下列何者較具有代表性？(A)資本支出機會與融資機會有正的淨現值的可能性一樣大 (B)融資機會有正的淨現值的可能性超過資本支出機會 (C)資本支出機會有正的淨現值可能性超過融資機會 (D)資本支出機會與融資機會均不可能有正的淨現值
79. 母公司與其持股 60% 之子公司的合併報表上之保留盈餘數字相當於：
 (A)母公司之保留盈餘+100%子公司之保留盈餘 (B)母公司之保留盈餘+60%子公司之保留盈餘
 (C)母公司之保留盈餘+40%子公司之保留盈餘 (D)母公司之保留盈餘
80. 有關出售固定資產的會計處理，下列那一項有誤？(A)不論企業在出售固定資產時發生損失或利得，其應沖銷的累計折舊科目餘額均相同 (B)當企業出售某項固定資產時，應以此資產的帳面價值淨額貸記此固定資產科目 (C)企業在出售固定資產時，發生損失或利得，多半歸類於損益表的其他收入或損失項下 (D)企業在出售固定資產時發生的損失或利得，即企業出售資產所得的價金與資產帳面價值的差額

100年第3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	B	31	B	41	B
2	A	12	A	22	A	32	B	42	C
3	A	13	B	23	D	33	C	43	C
4	B	14	C	24	B	34	D	44	A
5	C	15	D	25	A	35	C	45	A
6	D	16	D	26	C	36	C	46	B
7	D	17	B	27	A	37	D	47	D
8	C	18	B	28	D	38	B	48	B
9	C	19	B	29	A	39	D	49	A
10	B	20	C	30	B	40	B	50	D

證券投資與財務分析試題解答

1	D	11	B	21	C	31	A	41	D	51	C	61	B	71	A
2	C	12	B	22	B	32	C	42	A	52	A	62	C	72	C
3	B	13	B	23	B	33	C	43	D	53	C	63	B	73	D
4	C	14	D	24	B	34	A	44	C	54	B	64	A	74	D
5	D	15	B	25	D	35	A	45	C	55	C	65	B	75	A
6	D	16	D	26	B	36	D	46	D	56	A	66	C	76	C
7	D	17	B	27	B	37	C	47	D	57	B	67	D	77	D
8	B	18	B	28	D	38	A	48	B	58	C	68	B	78	C
9	C	19	B	29	D	39	A	49	A	59	B	69	D	79	D
10	D	20	C	30	B	40	C	50	C	60	A	70	B	80	B

證券交易相關法規與實務試題解答

1	C	11	A	21	B	31	C	41	D	51	D	61	D	71	D	81	C	91	D
2	A	12	D	22	B	32	B	42	A	52	D	62	A	72	B	82	B	92	D
3	D	13	D	23	D	33	C	43	C	53	C	63	D	73	A	83	B	93	D
4	B	14	C	24	C	34	B	44	D	54	B	64	B	74	A	84	D	94	C
5	C	15	C	25	D	35	D	45	B	55	C	65	B	75	B	85	C	95	C
6	A	16	A	26	D	36	B	46	C	56	B	66	B	76	A	86	A	96	C
7	C	17	B	27	A	37	C	47	C	57	C	67	D	77	D	87	C	97	A
8	A	18	D	28	B	38	D	48	C	58	D	68	B	78	B	88	A	98	B
9	D	19	D	29	C	39	D	49	C	59	B	69	A	79	C	89	C	99	C
10	C	20	C	30	D	40	A	50	B	60	C	70	D	80	D	90	C	100	A