

# 105 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。

- 對普通股股東而言，可以把普通股看成是：  
(A)買公司資產，再賣一個買式選擇權  
(B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權  
(C)買公司資產，再買一個買式選擇權  
(D)買公司資產，再買一個賣式選擇權
- 投資人購買 180 天商業本票，面額 1,000 元，成交價 960 元，則其實質利率為：  
(A)7.5% (B)7.8% (C)8.3% (D)9%
- 以財務比率評估企業之績效，下列哪一種最有效？  
(A)與同業在同一年度作比較  
(B)與本身過去歷史資料作比較  
(C)與同業作該比率之趨勢之分析比較  
(D)與整體市場之同一比率在同一年度作比較
- 當我們在衡量投資標的時，對於一個投資人而言，追求利潤下最重要的限制條件應是：  
(A)交易便利性 (B)交易成本 (C)各種稅 (D)風險
- 下列對市場投資組合之描述，何者正確？ 甲.其貝它係數等於 1；乙.其期望報酬率較任何個別證券低；丙.其報酬率標準差較任何個別證券低；丁.其包含了市場上所有的證券  
(A)甲、乙、丁 (B)甲、丙、丁 (C)甲、丁 (D)丙、丁
- 下列何者指標適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？  
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
- 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
- 下列哪種資產配置的年報酬率波動性最低？  
(A)80%股票；20%債券 (B)60%股票；40%債券  
(C)30%股票；70%銀行存款 (D)50%股票；50%債券
- 道氏理論中，告訴投資人主要的市場趨勢方向，是以下列何者來表達？  
(A)成交量 (B)價格 (C)時間 (D)指數
- 下列何者一定會改變公司之淨值總額？ 甲.減資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丁對
- 以投資目的區分，下列何種基金在於追求資本利得的增值利益？  
(A)成長型基金 (B)公司型基金 (C)收益型基金 (D)開放型基金
- 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間 (Duration) 長的債券較存續期間短的債券：  
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
- 下列敘述何者有誤？  
(A)短期利率波動幅度會大於長期利率  
(B)當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行  
(C)當市場利率高於票面利率時，公司較不可能將債券贖回  
(D)短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券
- 下列對 MACD 的描述，何者錯誤？  
(A)以平均值測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化  
(C)有二條平均線 (D)為成交量的技術指標

15. 市場投資組合的風險為何？  
(A)僅有非系統風險 (B)貝它係數為 1 (C)其標準差為 0 (D)沒有風險
16. 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
17. 利用市場之非效率，買賣各證券而可得到無風險超額報酬之交易行為稱為：  
(A)投資 (B)套利 (C)投機 (D)避險
18. 進行資產配置策略時，將會考慮下列何者因素？甲.風險承受能力；乙.流動性；丙.進場時機；  
丁.股價高低；戊.投資目標  
(A)甲、丙、丁、戊 (B)甲、乙、丙、丁 (C)甲、乙、丙 (D)甲、乙、戊
19. 執行認購權證之權利時，在標的物給付之情形下，需交付：甲.手續費；乙.認購股款；丙.證券交易稅  
(A)僅乙對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
20. 下列何者不是高科技產業的特色？  
(A)產業快速成長 (B)產品市場具有世界性  
(C)產品生命週期長 (D)涉及先進或多領域技術
21. 假設其他條件一樣，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數：  
(A)越低 (B)不變 (C)越高 (D)無法直接判斷
22. 未成熟隨機值 (Raw Stochastic Value，簡稱 RSV)，於下列何項指標中出現？  
(A)MACD (B)DMI (C)RSI (D)KD
23. 若債券的次級市場不發達、交易量很小，則投資者在急需用錢時可能無法順利出售時的風險  
為：  
(A)再投資風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)利率風險
24. 一般而言，債券到期殖利率 (Yield To Maturity) 小於票面利率，則該債券將有：  
(A)溢價 (Premium) (B)折價 (Discount)  
(C)無折價也無溢價 (D)選項(A)(B)(C)皆是
25. 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)民主國家總統選舉 (C)系統風險變化 (D)公司營收金額大小
26. 以應收票據向銀行貼現，貼現息的計算是根據貼現率、貼現期間以及哪一項目？  
(A)票據面值 (B)票據到期值  
(C)票據面值加已賺得的利息 (D)實際貼現取得金額
27. 關山公司存貨之成本為\$3,200、售價\$3,400、估計銷售費用\$50、正常毛利\$350、重置成本為  
\$2,800。按成本與淨變現價值孰低法則，所決定之存貨價值為：  
(A)\$2,800 (B)\$2,850 (C)\$3,000 (D)\$3,200
28. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？  
(A)利息支付金額  
(B)所得稅支付金額  
(C)選項(A)、(B)都需揭露  
(D)在間接法之下，現金流量表不應出現任何現金支付的項目
29. 累積特別股之積欠股利在資產負債表上如何表達？  
(A)列為股東權益 (B)列為長期負債 (C)列為流動負債 (D)以附註說明
30. 請問利用利率交換將浮動利率債務改變為固定利率債務屬於下列何種避險會計？  
(A)公允價值避險 (B)現金流量避險  
(C)國外營運機構淨投資避險 (D)選項(A)(B)(C)皆非

31. 以帳面金額\$600,000之國產汽車交換公允價值\$920,000之進口汽車，並支付現金\$300,000，若此項交易不具商業實質，則進口汽車之入帳金額為若干？  
(A)\$920,000 (B)\$900,000 (C)\$600,000 (D)選項(A)(B)(C)皆非
32. 固定資產對長期資金之比率應為如何較為穩健？  
(A)大於1 (B)小於1 (C)等於1 (D)二者無關
33. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？  
(A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
34. 下列敘述，何者正確？  
(A)公司債發行成本應列於營業費用  
(B)企業有商譽，係指企業過去有超額利潤  
(C)無形資產之攤銷，一般採直線法  
(D)因專利權與人訴訟，如為勝訴，訴訟費應資本化
35. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是：  
(A)改善銷貨毛利率 (B)改善營運資金的週轉能力  
(C)提高每股盈餘 (D)改善淨值報酬率
36. 以下哪一項交易，不會影響企業的基本每股盈餘？  
(A)發放非累積特別股股利  
(B)在市場上買回流通在外股票、增加庫藏股票餘額  
(C)以買進時成本價再度賣出庫藏股票  
(D)提撥指定用途保留盈餘
37. 下列對於每股盈餘之描述，何者正確？  
(A)係指公司之普通股每股在一財務年度中所賺得之盈餘  
(B)可用來評估公司之獲利能力，其資訊常是投資決策的重要依據  
(C)不同年度之每股盈餘的變動可代表公司獲利之趨勢  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
38. 假設某一股票之報酬率在市場報酬率為正時，其皆為負，且市場報酬率為負時，它皆為正，則此股票的貝它 (Beta) 值：  
(A)大於0 (B)小於0  
(C)等於0 (D)資料不足，無法判斷
39. 玉喜公司以往年度備抵呆帳餘額均為應收帳款的4%，今年起則將該比率提高為6%，下列敘述何者正確？甲.今年底備抵呆帳餘額會比去年底增加；乙.今年損益表中會出現「會計政策變動累積影響數」  
(A)僅甲正確 (B)僅乙正確  
(C)甲和乙都正確 (D)甲和乙都不正確
40. 成都公司本年度營業活動之淨現金流入\$550,000、籌資活動之淨現金流入\$200,000、投資活動淨現金流出\$400,000、期初現金餘額\$1,000，則成都公司之年底現金餘額為何？  
(A)\$350,000 (B)\$351,000  
(C)\$951,000 (D)\$451,000
41. 宣告股票股利對負債及股東權益之影響為：  
(A)負債：增加；股東權益：減少  
(B)負債：增加；股東權益：無影響  
(C)負債：無影響；股東權益：減少  
(D)負債：無影響；股東權益：無影響

42. 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)按平均成本入帳  
(C)按市價入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加
43. 下列敘述何者正確？  
(A)庫藏股交易可能減少但不會增加保留盈餘  
(B)庫藏股交易可能減少但不會增加資本公積  
(C)庫藏股交易可能減少但不會增加本期淨利  
(D)庫藏股成本應列為保留盈餘之加項
44. 某公司的分析者通常都是以下列何項目來與各資產求得比值，以作為資產運用效率分析之比率指標？  
(A)銷貨收入 (B)本期純益 (C)每股盈餘 (D)銷貨成本
45. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：  
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)選項(A)(B)(C)皆非
46. 因為新台幣大幅貶值，好佳皮鞋進口的高級女鞋每雙成本增加 100 元，故皮鞋被迫每雙售價也提高 100 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
47. 下列對於盈餘平滑與盈餘操縱的動機之描述，何者正確？  
甲.吸引投資人投資；乙.提高經營管理者聲譽；丙.經營管理者為了增加薪資紅利  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅丙 (D)甲、乙和丙皆是
48. 破產的間接成本主要是由誰來負擔？  
(A)股東 (B)債權人 (C)政府 (D)競爭對手
49. 已知青倫公司負債稅盾現值 6.8 億元，股東權益 30 億元，若稅率為 17%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？  
(A)30 億元 (B)23.2 億元 (C)40 億元 (D)33.4 億元
50. 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)62.5% (B)44.4% (C)41.42% (D)22.5%

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

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

證券交易相關法規與實務試題解答									
1	D	11	B	21	B	31	C	41	A
2	D	12	D	22	C	32	C	42	C
3	C	13	C	23	C	33	B	43	A
4	B	14	A	24	D	34	B	44	B
5	B	15	A	25	D	35	D	45	C
6	C	16	B	26	B	36	C	46	A
7	D	17	A	27	B	37	D	47	D
8	D	18	B	28	D	38	C	48	D
9	B	19	C	29	A	39	B	49	C
10	B	20	C	30	B	40	D	50	C

