

104 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

- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 影響投資之要素包括： 甲.時間；乙.報酬；丙.風險
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆是
- 商業銀行及其他金融機構為了在市場吸收短期閒置資金而發行的一種憑證稱為：
(A)可轉讓定期存單 (B)商業本票 (C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 在 Standard & Poor's 的評等中，哪一評等等級（含）以上的債券始為投資等級？
(A)A (B)BBB (C)BB (D)B
- 國際債券除了一般債券所具有的風險外，還有何風險？
(A)違約風險 (B)再投資風險 (C)匯率風險 (D)利率風險
- 一般而言，可贖回特別股之特性包含： 甲.贖回權利在於發行公司；乙.通常採溢價贖回；丙.可以轉換為其他特別股
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 道瓊工業指數 (DJIA) 的編製方式為何？
(A)市值加權 (B)價格加權 (C)量加權 (D)尚未公布
- 頭肩頂的成交量在何處最大？
(A)左肩 (B)右肩 (C)頭部 (D)頸線
- 在 W 底中，底部的價格為 60 元，頸線的價格為 70 元，其滿足點的高點滿足區應為多少？
(A)50 (B)60 (C)70 (D)80
- 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)指數 (C)時間 (D)價格
- 「工業生產指數」是景氣指標的：
(A)落後指標 (B)同時指標 (C)領先指標 (D)綜合指標
- 報酬率之標準差主要衡量一證券之：
(A)市場風險 (B)非系統風險 (C)總風險 (D)營運風險
- 對於各風險來源，如戰爭風險、購買力風險、流動性風險等，何者乃是因通貨膨脹而產生的風險？
(A)戰爭風險 (B)流動性風險 (C)購買力風險 (D)違約風險
- 依效率市場假說，限制股價的漲跌幅，將使股價反映訊息的時間：
(A)延長 (B)加速 (C)不受影響 (D)不一定
- 理論上，證券價格的變動和利率的變動之間的關係為：
(A)正向相關 (B)負向相關 (C)不相關 (D)不一定
- 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
- 為了使投資組合之風險不要太高，選股時應：
(A)集中某類股投資 (B)選擇低成長之股票
(C)選擇高成長之股票 (D)選擇性質不同之股票投資
- 投資經理人總是將其基金的 50%投資於市場投資組合，另 50%投資於無風險資產，這類的投資為：
(A)被動的投資策略 (B)荒謬的投資策略 (C)主動積極的市場擇時策略 (D)冒險的投資策略

19. 期貨具有哪些功能？ 甲. 投機；乙. 避險；丙. 價格指標
(A) 僅甲、乙對 (B) 僅乙、丙對 (C) 僅甲、丙對 (D) 甲、乙、丙均對
20. 期貨交易中，當需補繳保證金時應補繳至何種水準？
(A) 原始保證金 (B) 維持保證金 (C) 一般保證金 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
21. 有一家多國籍企業透過承銷商發行證券，此行為是在何種市場完成？
(A) 貨幣市場 (B) 初級市場 (C) 次級市場 (D) 抵押市場
22. 甲股票占臺灣證券交易所編製之股價指數比重較大，一定是因為甲股票之：
(A) 股價較高 (B) 股本較大 (C) 盈餘較多 (D) 市值較大
23. 若殖利率曲線為負斜率，則：
(A) 利率在近年來已經下降 (B) 利率在近年來已經上升
(C) 短期利率高於長期利率 (D) 長期利率高於短期利率
24. 下列何者是執行可贖回特別股贖回權利之適當時機？ 甲. 市場利率上揚時；乙. 公司資金寬裕而無其他用途時；丙. 公司不願再受特別股約定條款限制時
(A) 僅甲、乙對 (B) 僅乙、丙對 (C) 僅甲、丙對 (D) 甲、乙、丙皆對
25. 利用股利永續成長模式來估計股票之價值時，較不需要考慮下列哪一因素？
(A) 目前之股利 (B) 股票要求報酬率 (C) 股利成長率 (D) 銷貨成長率
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
27. 下列何種負債在資產負債表中不是以現值作為衡量的基礎？
(A) 應付租賃款 (B) 應付退休金 (C) 遞延所得稅負債 (D) 應付公司債
28. 當不動產、廠房及設備以低於帳面金額之金額出售，對現金流量表的影響為：
(A) 在間接法之下，處分損失應列為營業活動現金流量的減項調整
(B) 在直接法之下，處分損失不需列入現金流量表
(C) 處分不動產、廠房及設備損失應列為投資活動現金流量的減項
(D) 處分不動產、廠房及設備損失應於投資活動現金流量中加回
29. 非控制權益為：
(A) 母公司未持有的子公司股票之市價
(B) 子公司之股東權益未被母公司擁有之部分
(C) 母公司之股東權益未被子公司擁有之部分
(D) 母公司之投資成本超過取得股權帳面金額之部分
30. 淨值為正之公司，舉債購買固定資產將使權益比率：
(A) 不變 (B) 提高 (C) 降低 (D) 不一定
31. 貴寶公司的純益率下降，資產報酬率仍上升，最可能原因是：
(A) 其總資產週轉率上升 (B) 其毛利率上升
(C) 其負債比率上升 (D) 不可能會發生
32. 設甲產品之單位售價由\$1 調為\$1.2，固定成本由\$400,000 增至\$600,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？
(A) 增加 (B) 下降 (C) 不變 (D) 不一定
33. 由承租人角度來看，下列何者不是租賃相關之成本？
(A) 租賃資產之買價 (B) 稅後之租賃給付
(C) 放棄之折舊稅值 (D) 取代其他負債之使用
34. 由經濟的角度來看，公司購買自己的股票最像：
(A) 發行新股 (B) 支付股票股利 (C) 支付現金股利 (D) 股票分割

35. 在評估投資計畫時所用的平均會計報酬率法：
- (A)主要是利用現金流量的數字作分析 (B)考慮了貨幣的時間價值
(C)通常會將其與資金成本率作比較 (D)並未將現金流量折現
36. 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
37. 企業償還進貨帳款時獲得 20%之折扣，將使流動比率：
- (A)增加 (B)減少 (C)無影響 (D)不一定
38. 根據下列資料，銷貨毛利金額應為多少？ 期初存貨\$18、進貨折扣\$3、銷貨折扣\$8、期末存貨\$23、進貨總額\$215、進貨運費\$4、銷貨運費\$7、進貨退回\$2、銷貨退回\$6、銷貨總額\$440
- (A)\$210 (B)\$212 (C)\$217 (D)\$221
39. 佳奇公司 100 年度認列利息費用\$9,000，已知期末應付利息比期初增加\$3,000，另有公司債溢價攤銷\$1,000。假設無利息資本化情況，則佳奇公司 100 年度支付利息的現金金額為：
- (A)\$6,000 (B)\$7,000 (C)\$10,000 (D)\$11,000
40. 下列何者在編製合併報表時不應沖銷？
- (A)母子公司間貸款之利息收入（費用） (B)子公司之股東權益
(C)母公司之長期投資 (D)子公司之非控制權益
41. 「待分配股票股利」在資產負債表上應列於？
- (A)資產 (B)負債 (C)股東權益 (D)以上皆非
42. 大金公司以帳面金額\$4,500之舊機器，加付現金\$10,500，換得新機器，該項交易具商業實質，交換日舊、新機器之公允價值分別為\$2,500及\$13,000，則新機器之入帳成本應為：
- (A)\$13,000 (B)\$14,700 (C)\$10,200 (D)\$15,300
43. 下列各項成本中那一項應歸類為變動成本？
- (A)繳納商品的貨物稅 (B)應客戶之要求先墊付的聯邦快遞運費
(C)工廠警衛所領的值班費 (D)廠房設備的折舊費用
44. 企業買回流通在外股票，如果未再賣出，而買價高於報導期間結束時該股票市場價格，下列何者之帳面金額會下降？
- (A)當期稅後淨利 (B)股東權益 (C)庫藏股帳面金額 (D)資本公積
45. 甲公司對於乙公司持股比例為 45%並擁有控制能力，若乙公司某一年度之淨利為正數但並未宣告任何股利，則此事實對甲公司之影響為：
- (A)流動比率增加 (B)存貨週轉率增加 (C)每股盈餘增加 (D)每股帳面金額下降
46. 邊際稅率是指：
- (A)公司適用之最低稅率
(B)公司平均的稅率
(C)稅前純益每多 1 元所要繳的稅
(D)公司預期在未來最高的稅率
47. 假設不考慮所得稅，一般而言，下列何者並非攸關的現金流入或流出？
- (A)在計畫初期之現金流入或流出
(B)預期未來之殘值
(C)折舊費用
(D)營業產生之現金流量

48. 假設有一投資計畫，期初投資一百萬元，其折舊年限為五年，無殘值，依直線法提折舊，其生產產品之單位售價為\$2,000，單位變動成本為\$1,500，每年之付現固定成本為十萬元，稅率為17%，折現率為10%，請問各年度的會計損益兩平點為多少？
- (A)200 個 (B)300 個 (C)400 個 (D)600 個
49. 有關資本預算決策，下列何者為非？
- (A)在制定決策時應考慮機會成本
(B)在制定決策時不應該考慮沉沒成本
(C)成本效益不符合經濟原則的投資計畫一定不能執行
(D)報稅時折舊方法不同會影響投資決策
50. 於合併報表中，子公司持有母公司股票視為：
- (A)長期投資 (B)受限制資產 (C)負債 (D)庫藏股

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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