

# 106 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

1. 在一般情形下，距到期日愈遠，則可轉換公司債的價格會如何？  
(A)愈高 (B)愈低  
(C)不變 (D)不一定
2. 何者會改變公司之每股淨值？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.依規定提撥法定盈餘公積；丁.股票分割  
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁  
(C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均會
3. 有關次級市場的敘述，下列何者有誤？  
(A)次級市場交易包括集中市場及店頭市場  
(B)提高投資人資產的流動性  
(C)方便股票易手  
(D)次級市場可以使一企業藉賣股票、債券及其他證券以取得資金
4. 附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者正確？ 甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公司債之本金  
(A)甲、乙、丙皆正確 (B)僅乙  
(C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆不正確
5. 在其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration) 的敘述何者為非？  
(A)債券到期日愈長，其存續期間愈長 (B)債券價格愈高，其存續期間愈長  
(C)票面利率愈高，其存續期間愈短 (D)到期收益率愈高，其存續期間愈短
6. 發行五年到期的公債，票面利率為 8%，目前之到期殖利率為 9%，若利率維持不變，則一年後此債券之價格將：  
(A)上漲 (B)下跌  
(C)不變 (D)無法判定
7. 甲.可轉換公司債及附認股權證公司債，可使投資人同時享受固定收益與股票增值的好處；乙.可轉換公司債及附認股權證公司債一經轉換後即不存在。上述中：  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)甲、乙皆對 (D)甲、乙皆錯
8. 依據馬凱爾五大定理，下列有關債券之敘述何者為非？  
(A)債券價格和市場利率呈反向關係  
(B)到期時間愈長，債券價格對殖利率之敏感性愈大  
(C)低票面利率債券之利率敏感度低於高票面利率債券  
(D)殖利率下跌使價格上漲的幅度高於利率上揚使價格下跌的幅度
9. 市價淨值比的公式，較正確的是：  
(A)股價／每股現金流量 (B)股價／每股稅後盈餘  
(C)股價／普通股每股淨值 (D)股價／每股稅前盈餘
10. 下列技術指標中，何者可用作個別股選股的工具？  
(A)ADX (B)ADL (C)ADR (D)OBOS
11. KD 線的理論基礎，在股價上漲時，當日收盤價會朝何方向接近？  
(A)最低價 (B)最高價  
(C)收盤價 (D)開盤價

12. 哪一項技術指標可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？  
(A)BIAS (B)融資融券  
(C)ADL (D)平均量
13. 何指標是分析景氣循環之主要依據？  
(A)消費者物價指數 (B)海關出口值  
(C)經濟成長率 (D)工業生產指數
14. 公司採權益法評價之長期股權投資，若獲配發現金股利，則對認列該現金股利之當年度報表，下列敘述何者正確？  
(A)流動比率增加 (B)流動比率減少  
(C)流動比率不變 (D)無法判斷
15. 利用財務報表資料挑選股票時，哪一種方式較可以找到績優之股票？  
(A)比較淨利大小 (B)比較每股營業利益大小  
(C)比較每股淨利大小 (D)比較營業外收益大小
16. 創業投資事業的基金管理團隊通常將資金投資於哪一階段的公司？  
(A)具有成長潛力的草創期公司 (B)穩定營運的擴張期公司  
(C)產品已廣為接受的成熟期公司 (D)市場已有替代商品出現的衰退期公司
17. 隨著投資組合中包含的證券種類數目增加，投資組合之非系統風險將：  
(A)先遞減，但證券種類數目超過某一數量後，即將遞增  
(B)遞減至某一水準後即不再減少  
(C)趨近於 0  
(D)等於個別證券非系統風險之加權平均
18. 一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它 (Beta) 係數為：  
(A)0 (B)小於 1  
(C)小於 0 (D)大於 1
19. 證券市場線中，何者的變動將使 SML 斜率變平緩？  
(A) $\beta$  的減少 (B)通貨膨脹率下降  
(C) $R_m$  的減少 (D) $R_f$  的減少
20. 在二因素 APT 模式中，第一和第二因素之風險溢酬分別為 6% 及 3%。若某股票相對應於此二因素之貝它係數分別為 1.5 及 0.6，且其期望報酬率為 17%。假設無套利機會，則無風險利率應為：  
(A)6.2% (B)6.5% (C)7% (D)8%
21. 依據資本資產定價模式，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森  $\alpha$  係數：  
(A)大於 1 (B)等於 1 (C)大於 0 (D)小於 0
22. 投資政策的描述，通常包括：甲.投資目標；乙.可採行的投資策略；丙.投資限制；丁.選股準則  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙  
(C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
23. 有關附銷售費用的共同基金的敘述何者有誤？  
(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
24. 下列哪一種變化不會使買權的價值隨之增加？  
(A)發放股利 (B)無風險利率高  
(C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高

25. 買賣期貨，何者須付權利金？
- (A) 僅買方 (B) 僅賣方  
(C) 買賣雙方均要 (D) 買賣雙方均不要
26. 新欣公司於呆帳實際發生時，借記呆帳費用，貸記應收帳款，此做法違反何種原則？
- (A) 配合原則 (B) 收入認列原則  
(C) 重大性原則 (D) 並無違反任何原則
27. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
- (A) 籌資活動之現金流入 (B) 投資活動之現金流入  
(C) 籌資活動之現金流出 (D) 投資活動之現金流出
28. 美新公司以 104% 加計應計利息 \$50,000 並支付佣金 \$8,000 購置智謙公司面額 \$1,500,000 公司債券作為持有至到期日投資，則美新公司之債券投資成本應為：
- (A) \$1,518,000 (B) \$1,560,000  
(C) \$1,568,000 (D) \$1,618,000
29. 下列何者非為長期資金之來源？
- (A) 應付帳款 (B) 發行公司債 (C) 發行普通股 (D) 發行特別股
30. 新光工業財務報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最有可能被列在一般管理費用項下？
- (A) 打光工程組 (B) 出納科 (C) 工程品管課 (D) 工業工程課
31. 凌波電腦財務報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最不可能被列在營業費用項下？
- (A) 會計室 (B) 經濟研究組 (C) 資金調度課 (D) 機器設定組
32. 以下那一個會計科目，不應在綜合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
33. 雷諾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
34. 阿寶公司去年度的銷貨毛利為 1,500 萬元，毛利率為 20%，稅前純益率為 10%，企業的所得稅率為 17%，該公司去年度的淨利為：
- (A) 622.5 萬元 (B) 102 萬元 (C) 124.5 萬元 (D) 84 萬元
35. 下列何者為實質資產 (Real Asset) ？
- (A) 公司債 (B) 股票 (C) 不動產 (D) 商業本票
36. 一企業支付給商品供應公司的價款等於：
- (A) 銷貨成本 + 存貨增加數 (B) 銷貨成本 - 存貨增加數  
(C) 銷貨成本 - 存貨增加數 + 應付帳款增加數 (D) 銷貨成本 + 存貨增加數 - 應付帳款增加數
37. 假設稅率為 17%，折舊費用為 \$60,000，則當公司有獲利時，其折舊費用稅後的效果為：
- (A) 淨現金流出 \$49,800 (B) 淨現金流入 \$49,800  
(C) 淨現金流出 \$10,200 (D) 淨現金流入 \$10,200
38. 企業流動性風險係指：
- (A) 未來市場價格變動而使金融商品價值波動之風險  
(B) 企業無法籌措資金以履行合約之風險  
(C) 貨幣性金融商品未來現金流量變動之風險  
(D) 交易相對人未履行合約規定而致企業發生損失之風險

39. 下列何者並非現金流量表之主要功能？
- (A) 評估公司盈餘的品質 (B) 評估對外部資金的依賴程度  
(C) 評估公司的財務彈性 (D) 評估資產的管理效能
40. 誠遠公司本年度銷貨金額為\$30,000，已知期末應收帳款總額比期初增加\$4,000，期末備抵呆帳餘額較期初增加\$500，則該公司本年度銷貨收現的金額為多少？（假設未沖銷任何呆帳）
- (A) \$26,000 (B) \$26,500  
(C) \$25,500 (D) \$34,500
41. 下列哪一項有關權益法的敘述是正確的？
- (A) 投資依公允價值評價  
(B) 投資公司依原始投資成本來記錄投資，且期末不需作任何調整  
(C) 當被投資公司分配現金股利時，投資公司應貸記股利收入  
(D) 在期末時，投資公司應依被投資公司之損益及其投資比例調整投資科目
42. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？
- (A) 按市價入帳 (B) 按平均成本入帳  
(C) 按面額入帳 (D) 不入帳，僅註記股數增加
43. 大創公司以帳面金額\$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) \$16,000 (D) \$15,300
44. 財務槓桿指數大於1，表示：
- (A) 借款增加 (B) 舉債經營不利  
(C) 負債比率超過總資產報酬率 (D) 舉債經營有利
45. 下列那個交易會造成利息保障倍數上升、負債比率下降及現金流量對固定支出倍數上升？
- (A) 償還長期銀行借款 (B) 公司債轉換成普通股  
(C) 以高於成本的價格出售存貨 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
46. 下列何者不會影響公司的權益報酬率？
- (A) 總資產週轉率 (B) 淨利率  
(C) 平均財務槓桿比率 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆有影響
47. 寶慶企業認列出售不動產、廠房及設備損失，此顯示其不動產、廠房及設備售價是：
- (A) 低於買進成本 (B) 低於帳面金額  
(C) 低於累計折舊 (D) 低於合理市值
48. 下列何項不影響本期淨利率之計算？
- (A) 以前年度損益錯誤的更正 (B) 匯兌損失  
(C) 利息支出 (D) 停業單位損益
49. 假設一資產之帳面金額為\$70,000，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\$46,600 (B) 流出\$40,000  
(C) 流入\$50,000 (D) 流入\$53,400
50. 假設兩家公司除了財務槓桿程度不同外，其餘皆相同，則財務槓桿程度較大的公司，其貝它（Beta）值：
- (A) 與財務槓桿程度低的公司一樣 (B) 較小  
(C) 較大 (D) 為負

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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