

104 年第 2 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

- 下列何者與權益市場之關係較為密切？
(A)商業本票 (B)國庫券 (C)一般公司債 (D)存託憑證
- 辦理股票分割會使公司之淨值總額如何變化？
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 特別股相對於普通股的優勢是：
(A)特別股股東具有優先普通股發放股利的權利
(B)特別股股利通常是無法累積的
(C)特別股具有較高的報酬率
(D)特別股股東具有選舉權
- 孫先生以面額購買債券 1,000 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 在利率期限結構理論中，認為長期利率是目前短期利率和預期未來各短期利率之幾何平均數者為：
(A)平均理論 (B)預期理論
(C)流動性溢酬理論 (D)市場區隔理論
- 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：
(A)貨幣市場 (B)期貨市場 (C)資本市場 (D)選擇權市場
- 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
- 假設其他條件相同，長期債券對利率變動的敏感性比短期債券：
(A)高 (B)低 (C)不一定 (D)相等
- 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
- 在投資策略中，道氏理論告訴投資人採用下列何種投資策略？
(A)長期持有 (B)波段操作 (C)反金字塔 (D)定時定額
- 其他因素不變下，新臺幣升值引起進口物價：
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
- 一般而言，股價循環的「谷底」發生於景氣循環的：
(A)復甦期 (B)繁榮期 (C)衰退期 (D)蕭條期
- 從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：
(A)趨勢分析 (B)技術分析 (C)K 線分析 (D)基本分析
- 假設某公司合理本益比為 15 倍，其現金股利發放率為 30%，且預期現金股利成長率為 10%，若高登模式 (Gordon Model) 成立，請問該公司股票之必要報酬率為何？
(A)10.2% (B)11.2% (C)12.2% (D)13.2%
- 下列何者非市場寬幅指標？
(A)ADR (B)ADL (C)OBOS (D)OSC
- 理論上，在其他條件不變下，寬鬆性的貨幣政策可使利率？
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)無從得知

17. 新臺幣升值，以美元表示之本國 GDP 會較貶值時：
- (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關
18. 理論上，其他條件不變下，當市場利率上升則認購權證價格會：
- (A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
19. 認購權證具有下列何種特性？
- (A)為標的股票公司所發行 (B)具有稀釋效果
(C)到期時可能沒有價值 (D)低風險，高報酬
20. 貝它 (Beta) 係數高之證券，其價格在空頭市場中較其他低貝它係數的證券：
- (A)上漲較慢 (B)下跌較快
(C)下跌較慢 (D)不管上漲或下跌均較慢
21. 若 A 證券之平均報酬為 15%，標準差為 0.20，而 B 證券之平均報酬為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，其共變異數為何？
- (A)0.2 (B)0.3 (C)-0.02 (D)0.04
22. 在 CAPM 模式中，若其他條件不變而市場預期報酬率減少，則整條證券市場線的斜率會：
- (A)愈陡峭 (B)愈平緩 (C)不變 (D)無從得知
23. 根據資本市場理論，某投資組合與一個別股票的期望報酬率相同，則該投資組合與該股票共同之處在於：
- (A)有相同的貝它 (Beta) 係數 (B)有相同的報酬率標準差
(C)有相同的非系統風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
24. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
- (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
25. 投資組合經理性預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
- (A)持股比率調低 (B)集中持有傳統產業類
(C)調高投資組合貝它係數 (D)分散投資
26. 比較兩家營業規模相差數倍的公司時，下列何種方法最佳？
- (A)共同比財務報表分析 (B)比較分析
(C)水平分析 (D)趨勢分析
27. 已送繳金融機構專戶存儲之員工退休基金，應列入財務報表中之：
- (A)銀行存款 (B)信託基金
(C)長期投資 (D)不得列入公司資產
28. 晉喬公司 100 年度淨現金流入 \$25,000，其 100 年間售出舊機器得款 \$30,000 無損益、不動產、廠房及設備折舊為 \$1,000、發放股利 \$5,000、投資廠房 \$35,000，則該公司 100 年淨利為何？
- (A)\$34,000 (B)\$17,500
(C)\$20,000 (D)\$21,000
29. 股票發行溢價列為：
- (A)資產之減項 (B)負債 (C)權益 (D)利益
30. 挪威公司發行普通股取得建築物，假設其他一切不變，則：
- (A)總資產報酬率下降 (B)股東權益報酬率不變
(C)長期資本報酬率增加 (D)以上有兩個為真
31. 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)權益之帳面金額
(C)庫藏股帳面金額 (D)資本公積

32. 若公司僅生產並銷售單一產品，其營運槓桿程度為 2.0，銷售量變動 6%，則：
- (A)淨利變動 12% (B)每股盈餘變動 3%
(C)EBIT 變動 3% (D)EBIT 變動 12%
33. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面金額為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 64,000 元，請問該公司股票的收益率 (Dividend Yield) 為多少？
- (A)7.5% (B)10% (C)8.0% (D)13.3%
34. 安貝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. 根據資本資產定價模式，資產期望報酬率有差異的原因是在於下列何者不同？
- (A)貝它 (Beta) 係數 (B)無風險利率
(C)標準差 (D)市場風險溢價
36. 資本資產評估模式評價證券報酬率所依據的風險因素為何？
- (A)可分散性風險 (B)非系統性風險
(C)財務會計風險 (D)系統性風險
37. 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)通常我們會將其與資金成本率作比較 (D)並未將現金流量折現
38. 出售資產發生損失時所產生之淨現金流入為：(假設企業整體而言，獲利仍豐)
- (A)損失金額－所得稅之節省 (B)售價－所得稅之節省
(C)損失金額＋所得稅之節省 (D)售價＋所得稅之節省
39. 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
40. 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？
- (A)直線法 (B)生產數量法
(C)倍數餘額遞減法 (D)年數合計法
41. 某公司以 \$15,000,000 購入房地，房屋估計可用二十年無殘值，購入時土地與房屋之公允價值分別為 \$12,000,000 及 \$6,000,000，若採直線法提列折舊，則每年之折舊費用為：
- (A)\$250,000 (B)\$300,000
(C)\$750,000 (D)\$150,000
42. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益將使負債比率：
- (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
43. 義呈公司的「本期損益」帳戶在結帳時會結轉到其權益帳戶中的：
- (A)普通股本 (B)保留盈餘 (C)資本公積 (D)特別股本
44. 要求出損益兩平的銷售金額，我們需要知道總固定成本與下列何者即可：
- (A)每單位變動成本
(B)每單位售價
(C)每單位變動成本占售價比率
(D)每單位售價減去平均每單位固定成本

45. 立大公司在 X1 年銷售了 10,000 個產品，每個產品售價為 100 元，每單位之變動成本為 60 元，固定成本為 250,000 元，請問立大公司之營運槓桿程度約為：
- (A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
46. 一個投資計畫的內部報酬率 (IRR) 若等於其資金成本率，則該計畫的淨現值：
- (A)大於 0 (B)小於 0
(C)等於 0 (D)不一定等於、大於或小於 0
47. 假設一公司之權益報酬率為 15%，該公司每年將其所賺得盈餘中的 40%保留在公司內作為新的投資，試問該公司盈餘及股利的成長率將是多少？
- (A)9% (B)6% (C)15% (D)45%
48. 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
49. 下列何者不是內部報酬率法的缺點？
- (A)內部報酬率可能不只一個
(B)內部報酬率不一定愈大愈好
(C)在互斥的計畫中作選擇時，有可能選到較差的方案
(D)內部報酬率法未考慮所有的現金流量
50. 若下列原比率皆小於 1，南昌公司將其利息資本化，假設其他一切不變，則：
- (A)總資產報酬率上升 (B)股東權益報酬率不變
(C)財務槓桿指數下降 (D)選項(A)(B)(C)皆是

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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