

104 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 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

- 當股市預測中央銀行會提高存款準備率時，股價通常就會：
(A)上漲 (B)無關
(C)下跌 (D)不一定
- 投資人在選擇權履約日期到期前皆可行使認購權利，稱為何種選擇權？
(A)歐式 (B)美式
(C)日式 (D)法式
- 當公司舉債過多時，公司營運會面臨較大的風險，以致投資報酬產生不確定性，此類風險稱之為：
(A)利率風險 (B)購買力風險
(C)贖回風險 (D)財務風險
- 可轉換公司債之轉換權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人
(C)承銷之證券商 (D)以上均有可能
- 在債券到期前，發行公司以既定的價格贖回該債券，導致投資者的報酬發生變動的風險，稱之為：
(A)贖回風險 (B)到期風險
(C)利率風險 (D)違約風險
- 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%
- 一債券票面利率為 9%，面額 2,000 元，目前債券為 1,800 元，15 年後到期，每年付息一次，則其當期收益率(Current Yield)約為：
(A)10% (B)9% (C)8% (D)7%
- 可轉換公司債的轉換價值等於：
(A)轉換比率乘以轉換價格 (B)轉換比率乘以轉換價格＋現金股利
(C)股票市價乘以轉換比率 (D)股票市價乘以轉換比率＋現金股利
- 下列何種經濟指標是用來衡量批發價格平均變動倍數？
(A)工業生產指數 (B)躉售物價指數
(C)消費者物價指數 (D)國民生產毛額平減指數
- 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
- 若目前之證券價格充分且正確反應所有公開及未公開資訊，則市場符合何種效率市場假說？
(A)強式 (B)半強式
(C)弱式 (D)超弱式
- 所謂套利(Arbitrage)交易係指：
(A)利用市場無效率，賺取無風險超額利潤
(B)預期市場價格變動，從中賺取差價
(C)以低價買進證券，待高價時賣出，賺取差價
(D)以上皆屬套利交易
- 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
- 國內上市可轉換公司債的轉換價格若為 50 元，則每張債券可轉換為：
(A)2,000 股 (B)1,000 股
(C)500 股 (D)200 股

15. 出口電腦至美國之上市公司若有美元應收帳款，可如何操作金融商品以規避匯率風險：
- (A)買美元期貨 (B)賣遠期美元
(C)買美元買權 (D)賣臺灣存託憑證
16. 債券價格上漲的原因可能為：
- (A)市場資金大幅吃緊 (B)流動性增加
(C)發行的公司債信評等下降 (D)違約風險增加
17. 在債券投資時，利用存續期間(Duration)之觀念，可規避：
- (A)匯率風險 (B)通貨膨脹風險
(C)贖回風險 (D)利率風險
18. 若有一張零息債券，5年後到期，面額為10萬元，殖利率為6%，則此債券的存續期間為幾年？
- (A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
19. 老王以94,787元買進一張面額100,000元的零息債券，到期期間為一年，請問該投資的預期報酬率為何？
- (A)5.2% (B)5.5% (C)5.7% (D)5.9%
20. 預測股價變動較具參考價值的景氣指標是：
- (A)領先指標 (B)同時指標
(C)落後指標 (D)選項(A)(B)(C)皆非
21. 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
22. 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
23. 若某個別證券的報酬位於SML之上方，表示：
- (A)個別證券未能提供預期報酬率 (B)價格被低估
(C)對該證券的需求將會減少 (D)價格被高估
24. 下列敘述何者有誤？
- (A)效率投資組合必落於SML上
(B)效率投資組合必落於CML上
(C)在SML上之投資組合皆為效率投資組合
(D)在CML上之投資組合皆為效率投資組合
25. 若某基金增加股票投資部位後，股價指數隨之上漲，但同期間基金淨值卻下跌，則表示基金經理人：
- 甲.具有較佳的選股能力；乙.具有較佳的擇時能力；丙.具有較差的選股能力
- (A)僅乙與丙 (B)僅丙
(C)僅甲 (D)僅乙
26. 根據國際會計準則第三十二號「金融工具：表達」，當股票選擇權發行人可選擇以現金淨額交割或以本身股份交換現金方式交割時，該股票選擇權宜歸類為：
- (A)金融資產 (B)金融負債
(C)權益 (D)一般資產
27. 流動比率愈高，則流動性指數：(以天數表示)
- (A)愈高 (B)愈低
(C)流動比率和流動性指數無直接關係 (D)視流動負債金額大小而定
28. 晉喬公司104年度淨現金流入\$25,000，其104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104年純益為何？
- (A)\$34,000 (B)\$17,500
(C)\$20,000 (D)\$21,000

29. 下列何者不屬於權益項目？
- (A)股本 (B)應付股利
(C)保留盈餘 (D)資本公積
30. 企業若採用交割日會計，則下列何者為非？
- (A)於收取資產日認列資產
(B)於交付資產日除列資產
(C)認列交易日至交割日間公允價值變動
(D)不認列交易日及交割日間公允價值變動
31. 請問避險有效性達到多少時為符合避險會計之高度有效之避險？
- (A)70%至 110% (B)80%至 120%
(C)80%至 125% (D)70%至 115%
32. 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
33. 淨值為正之企業，處分固定資產產生損失將使負債比率？
- (A)降低 (B)提高
(C)不變 (D)不一定
34. 企業買回流通在外股票並再發行，如果買回價高於再發行價，下列何者帳面金額會下降？
- (A)當期稅後淨利 (B)庫藏股每股帳面金額
(C)權益 (D)普通股發行溢價
35. 下列何種情況下，邊際貢獻率一定會上升？
- (A)損益兩平銷貨收入上升 (B)變動成本占銷貨淨額百分比下降
(C)損益兩平銷貨單位數量降低 (D)固定成本占變動成本的百分比下降
36. 欲彌補虧損時，下列何項目應優先使用之？
- (A)資本公積 (B)法定盈餘公積
(C)股本 (D)負債
37. 公司的價值等於：
- (A)銷貨收入減銷貨成本 (B)現金流入減現金流出
(C)負債加上權益的價值 (D)有形之固定資產加上無形資產的價值
38. 假設你於一年前購得一股票，成本為\$40，目前的價格為\$43（已除息），而且你剛收到\$4.2 的現金股利，請問報酬率為多少？
- (A)5.33% (B)8.00%
(C)15.00% (D)18.00%
39. 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
40. 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
41. 若亦鋒公司 104 年純益\$11,000、不動產、廠房及設備折舊為\$6,500、專利權攤銷\$1,000、應付公司債折價攤銷\$500、預付費用減少\$2,000、投資非交易目的證券\$3,500，試問該公司當年度之營業活動現金流量為何？
- (A)\$18,500 (B)\$17,500
(C)\$20,000 (D)\$21,000
42. 請問下列何者嵌入式衍生性商品與主契約之經濟特性及風險為緊密關聯？甲.嵌入於債務商品之賣權；乙.嵌入於債務商品中支付本息之外幣衍生性商品；丙.嵌入於權益商品之買權
- (A)僅甲 (B)僅乙
(C)僅乙、丙 (D)僅甲、丙

43. 發行股票交換專利權對負債比率之影響為（假設股東權益帳面金額原來即為正）：
- (A)提高 (B)降低
(C)不一定 (D)不變
44. 下列何者對普通股股東最為不利？
- (A)舉債成本大於總資產報酬率且權益比率高
(B)舉債成本大於總資產報酬率且負債比率高
(C)總資產報酬率大於舉債成本且負債比率高
(D)總資產報酬率大於舉債成本且權益比率高
45. 以下有關庫藏股的敘述，何者有誤？
- (A)買入之庫藏股沒有盈餘分配權
(B)買入之庫藏股沒有投票權
(C)買入之庫藏股不會影響公司的總資產
(D)買入之庫藏股沒有剩餘財產清算權
46. 某公司帳上期初存貨\$150,000，期末盤點時剩下\$100,000，已知本期淨進貨共\$100,000，進貨折扣共\$1,000，進貨運費共\$2,000，銷貨運費共\$3,000，銷貨收入共\$300,000，請問該公司本期的銷貨成本應為多少？
- (A)\$210,000 (B)\$151,000
(C)\$90,000 (D)\$120,000
47. 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
48. 下列何者為實質資產(Real Asset)？
- (A)公司債 (B)股票
(C)廠房設備 (D)商業本票
49. 計算現金流量現值為能考慮各期的風險應從何項調整估計著手？
- (A)現金流量 (B)折現率
(C)風險貼水(Risk Premium) (D)選項(A)(B)(C)皆是
50. 假設你投資一百萬於某一檔股票，三年來的報酬率分別為 5%、-10%、+15%，三年後總共的報酬率為：
- (A)15% (B)8.68%
(C)7.25% (D)5%

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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