

100 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 80 題，每題 1.25 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

- 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
- 當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件如何變化？甲.轉換價格不變；乙.轉換比率不變；丙.轉換之價值不變
(A)僅甲對 (B)僅丙對 (C)僅甲、乙對 (D)僅乙、丙對
- 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
- 國人購買中央政府發行之新台幣債券具有：
(A)信用風險 (B)匯率風險 (C)利率風險 (D)稅賦風險
- 下列何種因素和可轉換公司債價值呈反向變動關係？
(A)標的物股票價格 (B)可轉換期間 (C)轉換價格 (D)股票波動性
- 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)發行公司債信評等下降 (D)違約風險增加
- 王先生急需資金，以 1,000 萬元之公債用面額與證券公司承作附賣回 (RS) 交易，雙方約定利率為 6%，並於三十天後向證券公司買回，屆時王先生應支付證券公司之利息為何？(註：一年以 365 天計算)
(A)49,315 (B)44,770 (C)48,770 (D)42,185
- 多階段股利折現模式相較於單階段股利折現模式的優點之一是：
(A)同時考量盈餘與成長 (B)比較常被檢驗
(C)允許預估期間有不同成長率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 甲公司總資產週轉率為 2 倍，資產負債比為 2 倍，已知每股總資產值 30 元，該公司股票市價為 120 元，試求該股票之市價／營收比為多少倍？
(A)4 (B)2 (C)1 (D)0.5
- 何種技術指標或理論認為股票市場中，有三種不同層次的波動存在？
(A)道氏理論 (B)乖離率 (C)移動平均線 (D)OBV 分析法
- 一般所謂的「盤整」是屬道氏理論中哪一種波動？
(A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 其他因素不變下，利率上升對物價的穩定：
(A)有害 (B)有利 (C)無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 中央銀行在公開市場上買入國庫券是屬於：
(A)擴張性的貨幣政策 (B)擴張性的財政政策 (C)緊縮性的貨幣政策 (D)緊縮性的財政政策
- 某一新債券以 1,000 元購得，年中取得債息 100 元，且在一年後將該債券以 950 元賣出，求其報酬率為：
(A)-5% (B)10% (C)5% (D)-1%
- 下列有關市場投資組合 (Market Portfolio) 理論之描述，何者不正確？
(A)包含市場上所有證券 (B)每個證券之投資比重相等
(C)為效率投資組合 (D)具有風險
- 在市場投資組合中，每個證券之投資權數為：
(A)以每個證券的市場所有證券股價總和比例為權數
(B)以每個證券的股數占市場所有證券總股數比例為權數
(C)以每個證券的市值占市場所有證券總市值比例為權數
(D)每個證券權數相同
- APT 不同於 CAPM，主要因 APT：
(A)更強調市場風險 (B)不需強調分散風險
(C)包含多項非系統風險因素 (D)包含多項系統風險因素
- 若目前之證券價格已充分反應過去的價格或報酬率所提供的各種資訊，則何種效率市場假說必成立？
(A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 在二因子 APT 模式中，第一及第二因素之風險貼水分別為 5% 及 4%，若某股票相對應於此二因素之貝它值分別為 1.2 及 0.6，且其期望報酬率為 12%，假設市場上無套利機會，則無風險利率應為何？
(A)3.6% (B)3.2% (C)2.8% (D)2.5%
- 下列有關資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 之敘述何者正確？
(A)二者均是效率前緣 (B)二者均不是效率前緣
(C)CML 是效率前緣，SML 不一定是 (D)SML 是效率前緣，CML 不一定是

21. 消極性投資組合管理在何種情況下才可能會調整投資組合？
 (A)經濟結構之改變 (B)政治干擾 (C)央行總裁換人 (D)短期績效不佳
22. 下列何種共同基金，最不適於退休個人投資？
 (A)全球股票基金 (B)債券基金 (C)貨幣市場基金 (D)高科技基金
23. 有關台灣 50 指數之特性，正確的有：
 甲.指數性質採部分集合；乙.基期指數為 1,000；丙.加權方式為市值加權；丁.有考量現金股息
 (A)甲與乙 (B)甲、乙、丙 (C)甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均對
24. 假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨 (MTX) 為 6,000 點，則其一口契約價值為新台幣：
 (A)500,000 元 (B)300,000 元 (C)1,000,000 元 (D)750,000 元
25. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則持有人：
 甲.債權人身分消失；乙.需另外繳付現金予公司；丙.成為公司股東
 (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
26. 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
27. 投資人在 4% 的通貨膨脹環境下，得到 3% 的報酬率，則其實質報酬率接近：
 (A)7% (B)-1% (C)31% (D)3%
28. 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
29. 按購買力平價理論，本國的通貨膨脹率高於外國，則長期本國貨幣將會：
 (A)升值 (B)貶值 (C)先貶後升 (D)先升後貶
30. 當公司發行浮動利率債券後，在什麼情形之下對其有利？
 (A)利率上升 (B)股價上漲 (C)股價下跌 (D)利率下跌
31. 殖利率曲線 (Yield Curve) 是和下列哪一敘述較有關係？
 (A)在同一時間，相同條件下之不同到期日債券殖利率之比較圖
 (B)同一債券歷年來的殖利率走勢圖
 (C)不同銀行間的定存利率之比較圖
 (D)不同國家間的 AAA 債券殖利率比較
32. 好好公司最近一年每股稅前盈餘為 5 元，公司所得稅率為 25%，目前該公司股價為 80 元，則該公司本益比為何？
 (A)25.33 (B)21.33 (C)20 (D)16
33. 下列有關 OBOS 指標之敘述，何者錯誤？
 (A)OBOS (Over Buy/Over Sell) 是超買、超賣指標，運用在一段時間內股市漲跌家數的累積差，來測量大盤買賣氣勢的強弱及未來走向
 (B)當大盤指數持續上漲，而 OBOS 卻出現反轉向下時，表示大盤可能作頭下跌，為賣出訊號
 (C)大盤持續下探，但 OBOS 卻反轉向上，即為買進訊號
 (D)為時間之技術指標
34. 其他因素不變下，新台幣貶值引起進口物價：
 (A)下跌 (B)上漲 (C)不變 (D)無關係
35. 以下何項原因與非系統風險無關？
 (A)公司罷工 (B)開發新科技產品 (C)董事大舉出脫持股 (D)經濟成長率下降
36. 若證券 A 之平均報酬為 15%，標準差為 0.20，而證券 B 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)0.20 (B)0.30 (C)-0.02 (D)0.04
37. 優勢資產 (Dominant Asset) 具有下列哪一種特徵？
 (A)最小的風險 (B)最高的報酬
 (C)在同一風險等級有最高的報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
38. 在 CAPM 模式中，若無風險利率下降 3%，則證券市場線之截距應：
 (A)上移 3% (B)下移 3% (C)不變 (D)以上皆非
39. 下列何者不是基本 CAPM 模型之假設或結果？
 (A)投資人皆同意所有股票之標準差相同 (B)證券市場線有正的斜率
 (C)存在無風險利率 (D)所有投資人對相同之投資組合有相同之期望報酬
40. A、B 二股票之預期報酬率分別為 7% 及 11%，報酬率標準差分別為 20% 及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且 A、B 二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問 A 股票之 β 係數為多少？
 (A)0.4 (B)0.6 (C)0.9 (D)1.5
41. 非避險性質之遠期外匯買賣合約所產生之兌換差額：
 (A)列為當期損益 (B)列為股東權益調整項目
 (C)列為遞延資產或負債，但不須攤銷 (D)列為遞延資產或負債，且在合約期間內攤銷

【請續背面作答】

42. 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金具有的好處（對發行公司而言）包括下列哪幾項？甲.風險較低；乙.債券不能在市場上交易；丙.債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；丁.現有股東持股比例不受影響
 (A)甲和乙 (B)甲和丙 (C)丙和丁 (D)甲、丙和丁
43. 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
44. 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
45. 下列哪些比率可用來衡量企業支付短期負債的能力？甲.速動比率；乙.負債對總資產比率；丙.負債對股東權益比率
 (A)僅甲和乙 (B)僅甲和丙 (C)甲、乙和丙 (D)僅甲
46. 家禾公司期末盤點存貨時，誤將未出售之承銷品列入期末存貨中，則會導致公司當年的：
 (A)淨利增加 (B)保留盈餘減少 (C)運用資金減少 (D)流動負債增加
47. 假設流動比率為 2:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：
 (A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變
48. 甲公司將其擁有的乙公司股票（長期股權投資）持至銀行辦理質押借款，下列敘述何者一定正確？
 (A)這是一種資產負債表表外融資 (B)流動資產增加，非流動資產減少
 (C)營運資金增加 (D)負債對股東權益比率增加
49. 下列哪個措施，會增加公司純益，增加營運現金以及使得現金總額增加？
 (A)減少維修費用之支出 (B)延緩必要之資本支出
 (C)延長對供應商的付款期間，而放棄現金折扣 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 已知玉朋公司總資產現金報酬率為 0.2、應收帳款週轉率為 6、當年度平均總資產為 100 萬、平均應收帳款為 20 萬，且當年度銷貨全為賒銷，試問當年度現金流量利潤率為何？
 (A)0.125 (B)0.4 (C)0.167 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
51. 企業買回流通在外股票，下列那一項會減少？
 (A)普通股本 (B)股東權益 (C)長期投資 (D)實收資本
52. 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
53. 下列有關資本租賃之敘述，何者錯誤？
 (A)承租人應認列租賃資產與應付租賃款
 (B)出租人應認列應收租賃款與未實現利息收入
 (C)承租人之租賃資產應按租約期間提列折舊
 (D)出租人之未實現利息收入應於租約期間全部轉為利息收入
54. 某公司將溢價購入之債券投資分類為備供出售證券投資，則下列敘述何者正確？
 (A)債券投資利息收現數將小於所認列之利息收入
 (B)債券原始成本與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額
 (C)期末調整溢價攤銷後之帳面價值與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額
 (D)溢價不需攤銷
55. 快樂公司本年度營業活動淨現金流入\$550,000、融資活動淨現金流入\$200,000、投資活動淨現金流出\$400,000、期初現金餘額\$1,000，則快樂公司之年底現金餘額為何？
 (A)\$350,000 (B)\$351,000 (C)\$951,000 (D)\$451,000
56. 下列有關持有至到期日債券投資在持有期間之會計處理，何者為真？
 (A)每期認列利息收入之金額必等於利息收現數
 (B)公司債投資溢價之攤銷應調整增加利息收入
 (C)公司債之付息日非結帳日時，期末應調整應收利息並攤銷折溢價
 (D)攤銷公司債投資溢價時，應借記「持有至到期日債券投資」科目
57. 長期借款合同之規定之借款回存，在財務報表上應如何表達？
 (A)列為流動資產中之銀行存款 (B)列為流動資產，但非屬銀行存款
 (C)列為長期投資或其他資產 (D)自長期負債中減除
58. 天喜貨運公司交通設備原始成本為\$1,300,000，無殘值，折舊率為 10%。該公司於 96 年 7 月 1 日出售交通設備，得款\$160,000，該設備在 95 年 12 月 31 日結帳後之累計折舊餘額\$975,000，則 96 年 7 月 1 日出售設備損益為：
 (A)損失\$100,000 (B)利得\$95,000 (C)利得\$100,000 (D)損失\$95,000
59. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、流動資產 50 億元、固定資產 50 億元，求公司的長期資金占固定資產比率？
 (A)1 (B)1.3 (C)1.6 (D)1.9

60. 長期資金對固定資產的比率，可衡量企業以長期資金購買固定資產的能力。這裏所稱的長期資金是指：
(A)長期負債 (B)股東權益 (C)長期負債加股東權益 (D)股東權益減流動負債
61. 布蕾公司資產總額\$4,000,000，負債總額\$1,000,000，平均利率6%，若總資產報酬率為12%，稅率為40%，則股東權益報酬率為若干？
(A)10% (B)12% (C)14.8% (D)20%
62. 紫衣公司除了已發行一筆1億美元的海外公司債，其他資產負債都是以新台幣為收付標的，其功能性貨幣也是新台幣，如果某年度新台幣（對美元）升值，則紫衣公司會有：
(A)利息收入增加 (B)利息費用增加 (C)匯兌利得 (D)匯兌損失
63. 請問避險有效性達多少時為高度有效之避險？
(A)70%至110% (B)80%至120% (C)80%至125% (D)70%至115%
64. 佳捷公司現售商品，存貨採永續盤存制，售價低於成本，則：
(A)流動資產不變 (B)速動比率增加
(C)固定支出保障倍數不變 (D)現金流量為固定支出之倍數不變
65. 五峰公司本益比為60，股利支付率為75%，今知每股股利為\$8，則普通股每股市價應為多少？
(A)\$32 (B)\$240 (C)\$640 (D)\$480
66. 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
67. 鐘靈企業刻意多提列生產部門機器設備的折舊費用，其影響是：
(A)總資產增加 (B)營業活動所造成現金流量減少
(C)毛利率降低 (D)營運資金減少
68. 下列那些帳戶會有借方餘額？甲.銷貨折扣；乙.進貨折讓；丙.進貨退回；丁.銷貨折讓；戊.商業折扣
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、丁、戊 (C)僅甲、丁 (D)僅丁
69. 以下那一項科目，其金額永遠不會是負數？
(A)淨值 (B)淨利 (C)營業收入 (D)保留盈餘
70. 一企業由顧客收得的現金等於：
(A)銷貨收入+應收帳款之變化-應付帳款之變化 (B)銷貨收入-一期初應收帳款+期末應收帳款
(C)銷貨收入-應收帳款之變化+應付帳款之變化 (D)銷貨收入+一期初應收帳款-期末應收帳款
71. 下列那一手法可讓企業達到美化帳面盈餘的效果？
(A)發行公司債時選擇較低的票面利率 (B)設備使用期限由原先的五年延長至十年
(C)資本租賃支出認列為營業租賃支出 (D)向業主借入1,000萬元以支應短期資金週轉
72. 計算每股盈餘時之庫藏股票法，係假設認股權證持有人行使權利，且公司並將因此所得之現金如何處理？
(A)投資一年期政府公債 (B)按股票年底市價購買庫藏股票
(C)按股票平均市價購買庫藏股票 (D)清償流動負債
73. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：
(A)貸記股利收入 (B)不作分錄、僅作備忘記錄
(C)貸記投資收益 (D)貸記股本
74. 甲公司把下一期的銷貨當作本期的銷貨，為：
(A)透過事件之發生或承認達到平滑盈餘之目的 (B)透過不同期間之分攤達到平滑盈餘之目的
(C)透過分類達到平滑盈餘之目的 (D)盈餘操縱
75. 對於作盈餘預測，如果已經有損益表、現金流量表、資產負債表與股東權益變動表在手邊，那些可能有增額或邊際資訊內涵 (Incremental Information Content)？甲.年度經營報告書；乙.財務報表附註資料；丙.公司負責人致股東函
(A)僅乙、丙 (B)僅甲 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
76. 下列何者為金融資產 (Financial Asset)？
(A)商標 (B)未開發之土地 (C)借據 (D)公司的業務人員
77. 下列何者會增加可轉換公司債的價值？
(A)凍結期間變長 (B)股票價格波動變大 (C)股票股息的發放多 (D)轉換期間短
78. 短期融資的作法包括：
(A)發行公司債 (B)將應付帳款展期 (C)發行股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
79. 評估投資計畫時，其年限應採何者為宜？
(A)長期資產經濟年限 (B)長期資產壽命 (C)長期資產實體耐用年限 (D)長期資產會計登錄年限
80. 有關營運資金的敘述，下列何者為非？
(A)存貨需求增加，則營運資金增加 (B)增加現金銷貨比重，會增加營運資金
(C)營運資金是為維持日常營運的經常性投資 (D)以現金出售土地，會增加營運現金

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

證券投資與財務分析試題解答

1	A	11	B	21	A	31	A	41	A	51	B	61	C	71	B
2	B	12	B	22	D	32	B	42	C	52	D	62	C	72	C
3	D	13	A	23	C	33	D	43	D	53	C	63	C	73	B
4	C	14	C	24	B	34	B	44	A	54	C	64	B	74	D
5	C	15	B	25	B	35	D	45	D	55	B	65	C	75	D
6	B	16	C	26	A	36	C	46	A	56	C	66	A	76	C
7	A	17	D	27	B	37	C	47	D	57	C	67	C	77	B
8	C	18	C	28	B	38	B	48	D	58	A	68	C	78	B
9	B	19	A	29	B	39	A	49	A	59	C	69	C	79	A
10	A	20	C	30	D	40	A	50	C	60	C	70	D	80	B

證券交易相關法規與實務試題解答

1	C	11	C	21	D	31	A	41	D	51	D	61	A	71	D	81	B	91	A
2	C	12	B	22	C	32	C	42	A	52	D	62	C	72	A	82	B	92	D
3	A	13	C	23	C	33	C	43	C	53	C	63	C	73	D	83	C	93	A
4	D	14	B	24	A	34	C	44	B	54	A	64	C	74	A	84	A	94	B
5	B	15	D	25	B	35	B	45	B	55	D	65	D	75	A	85	D	95	B
6	D	16	C	26	A	36	B	46	C	56	B	66	A	76	C	86	A	96	B
7	A	17	C	27	C	37	A	47	B	57	C	67	D	77	B	87	A	97	B
8	C	18	D	28	C	38	C	48	A	58	B	68	A	78	B	88	C	98	C
9	C	19	B	29	D	39	C	49	B	59	D	69	B	79	B	89	A	99	B
10	A	20	B	30	C	40	B	50	C	60	A	70	A	80	B	90	C	100	C