

107 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。

- 就風險而言，下列何種基金最高？
(A)平衡型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)產業型基金
- 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
- 組合型基金的優點為： 甲.減少挑選基金的複雜性；乙.分散單一基金操作績效不佳的風險；丙.在資產配置上較不受限制
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 股票在除權交易日前一天收盤價為 45 元，若盈餘轉增資配股率 20%，資本公積轉增資配股率 5%，則除權參考價為：
(A)40 元 (B)62.5 元 (C)41.7 元 (D)36 元
- 張先生二年來投資甲公司股票，第一年期間股價從 200 元下跌至 120 元，第二年期間卻又從 120 元回漲至 150 元，請問以幾何平均法計算之報酬率為何？
(A)-25% (B)-12.50% (C)-7.50% (D)-13.40%
- 何者是債券投資需面臨的風險？
(A)違約風險 (B)購買力風險
(C)利率風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 某上市公司最近將其先前所發行之公司債贖回後再發行新債，請問其主要原因可能為何？
(A)利率上升 (B)利率下跌
(C)投資案暫緩 (D)提高公司債價格
- 甲債券 6 個月的折現因子(Discount Factor)為 0.99，在 6 個月後該債券之價格為 15,000 元，目前該債券之價格為多少？
(A)14,700 元 (B)14,850 元 (C)15,000 元 (D)14,500 元
- 計算普通股之帳面價值時，需參考下列哪一種報表？
(A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
- 下列何者為 MACD 的賣出訊號？
(A)DIF 線由上往下跌破 DEM 線 (B)DIF 線由下向上突破 DEM 線
(C)+DI 線由上往下跌破 -DI 線 (D)K 線由上往下跌破 D 線
- 所謂量價背離，指下列何項？
(A)量增價漲 (B)量減價跌
(C)量平價平 (D)量增價跌
- 在 RSI 中，下列何者不是使用 RSI 的限制？
(A)RSI 有鈍化現象
(B)RSI 值僅考慮到收盤價，若有很長上下影線，無法真正反映大盤走勢
(C)RSI 在股價行情暴跌時，一般反應遲緩
(D)期數愈短愈不具敏感性
- 對資產股而言，何種評價方法較適當？
(A)本益比法 (B)現金流量折現法
(C)每股股價除以每股重估淨值 (D)每股股價除以每股銷售額

14. 某績優穩定成長公司之盈餘保留比率是 50%，歷年之權益報酬率平均是 15%，總資產報酬率平均是 12%，則該公司股利成長率可估為：
- (A)7.50% (B)6% (C)3% (D)1.80%
15. 影響股價的總體經濟因素，不包括下列何者？
- (A)通貨膨脹 (B)利率 (C)經濟成長率 (D)某公司發生火災
16. 根據 CAPM，貝它 (Beta) 係數大於 1 的股票：
- (A)其報酬率標準差必大於市場報酬率標準差
(B)其期望報酬率仍可小於市場報酬率
(C)其期望報酬率必大於市場報酬率
(D)不具有投資價值
17. 對一風險趨避 (Risk Aversion) 的投資者而言，投資一風險性投資組合：
- (A)會要求風險溢酬 (Risk Premium)
(B)只要求無風險報酬率
(C)只要求與市場相同之報酬率
(D)根本不會投資任何風險性資產
18. 持有一貝它係數為 2 之股票，在市場平均報酬率為 12%，其要求報酬率為 18%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 14%，則該股票要求報酬率將為：
- (A)18% (B)20% (C)22% (D)24%
19. 避險基金 (Hedge Fund) 為規避風險並增加收益，通常會： 甲.買賣衍生性金融商品；乙.使用槓桿；丙.運用買進和放空之投資策略
- (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
20. 主動式 (Active) 投資組合管理：
- (A)強調隨機選股，認為市場具效率性
(B)強調分散風險，選取效率投資組合
(C)強調效率市場，不需分析個股價格
(D)強調擇時能力，對股價走勢進行預測
21. 何者不屬於封閉型基金的特性？
- (A)發行單位數是固定的
(B)買賣價格是依基金淨值
(C)基金沒有贖回壓力
(D)基金大部分時間經常是處於折價狀態
22. 認購權證上市後，為何會對標的股票造成助漲助跌之效果？
- (A)認購權證之槓桿操作 (B)券商之避險動作
(C)權證之漲跌幅大於標的股 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 假設有一買權的履約價格為 52 元，權利金 3 元，其標的物價格目前為 49 元，請問該買權的履約價值為何？
- (A)3 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)0 元
24. 欲規避效率投資組合之風險，可採取何種行動？
- (A)運用股票認購權證交易 (B)運用股價指數期貨交易
(C)運用可轉換公司債交易 (D)增加該投資組合內證券個數，以消除風險
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. 下列哪一項目可能在銀行對帳單中已有記載，但存款戶的帳載記錄要等到收到對帳單後才做調整？
(A) 在途存款 (B) 手續費 (C) 未兌現支票 (D) 已兌現支票
27. 處分土地乙筆，成本\$3,500、處分利益\$500，則應於投資活動項下列入現金流入：
(A) \$3,000 (B) \$1,000 (C) \$4,000 (D) \$0
28. 奧蘭多公司 106 年度認列利息費用\$9,000，已知期末應付利息比期初增加\$4,000，另有公司債溢價攤銷\$1,000。假設無利息資本化情況，則奧蘭多公司 106 年度支付利息的現金金額為：
(A) \$6,000 (B) \$7,000 (C) \$10,000 (D) \$11,000
29. 未實現資產重估增值之性質為：
(A) 負債 (B) 資產 (C) 收入 (D) 權益
30. 採權益法評價之股權投資，若收到現金股利，則應貸記：
(A) 長期投資 (B) 投資收益 (C) 營業收入 (D) 保留盈餘
31. 大阪公司的權益報酬率在 106 年度大幅降低，可能的原因為何？
(A) 淨利率下降 (B) 總資產週轉率降低
(C) 平均財務槓桿比率降低 (D) 選項(A)(B)(C)皆有可能
32. 某公司的負債比率為 0.6，總資產週轉率為 3。若公司的權益報酬率為 15%，公司的淨利率為何？
(A) 2% (B) 3% (C) 4% (D) 5%
33. 若南勢公司的財務槓桿程度為 1.5，EBIT 變動 10%，則：
(A) 銷貨收入變動 15% (B) 每股盈餘變動 15%
(C) 銷售量變動 15% (D) 營業毛利變動 15%
34. 保羅公司的「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
35. 雪見公司所生產的礦泉水每瓶售價\$20，其中變動成本占 80%，已知目前每年產量為 20,000 瓶，該公司剛好損益兩平，請問其固定成本約為多少？
(A) \$80,000 (B) \$100,000 (C) \$200,000 (D) \$160,000
36. 下列何者是影響盈餘品質的因素？
(A) 會計政策之選擇 (B) 任意性成本
(C) 管理者操控 (D) 選項(A)(B)(C)皆會有影響
37. 假設某一股票之報酬率在市場報酬率為正時，其皆為負，且市場報酬率為負時，它皆為正，則此股票的貝它 (Beta) 值：
(A) 大於 0 (B) 小於 0
(C) 等於 0 (D) 資料不足，無法判斷
38. 賣權 (Put Option) 賦與持有人：
(A) 以一定價格出售一資產的權利與義務
(B) 以一定價格購買一資產的權利與義務
(C) 以一定價格出售一資產的權利
(D) 以一定價格出售一資產的義務
39. 下列何者與必要的報酬率 (Required Rate of Return) 非同義？
(A) 投資人要求之報酬率 (B) 資金成本率
(C) 總資產報酬率 (D) 折現率
40. 假設一公司完全以權益融資，其權益資金成本率為 25%，再假設公司於期初有 1,000 股流通在外，而公司每股之經濟帳面金額為\$100，該期公司產生的稅後淨營業利潤為\$30,000，請問該公司之經濟附加價值為多少？
(A) -\$10,000 (B) \$10,000 (C) \$6,000 (D) \$5,000

41. 合併資產負債表上的「非控制權益」係指：
- (A) 母公司之股東中，持股比例小於 50% 者之權益
 - (B) 母公司對子公司所享有之權益
 - (C) 子公司應付公司債之利息費用
 - (D) 母公司以外股東對子公司淨資產所享有之權益
42. 對共同比財務報表分析的敘述，下列何者為非？
- (A) 共同比資產負債表係以權益總額為總數
 - (B) 綜合損益表以銷貨淨額為總數
 - (C) 有助於瞭解企業之資本結構
 - (D) 適用於不同企業之比較
43. 財務報表分析的第一步為何？
- (A) 進行共同比財務報表分析
 - (B) 制定分析的目標
 - (C) 瞭解公司的股權結構
 - (D) 瞭解公司所處的行業
44. 千葉公司 106 年初應收帳款餘額 \$360,000，備抵呆帳貸餘 \$10,800，106 年中賒銷淨額 \$780,000，帳款收現 \$640,000，實際發生呆帳 \$20,000，該公司每年採用相等之呆帳率按應收帳款餘額百分比法提列呆帳。千葉公司 106 年底應提列呆帳為：
- (A) \$5,200
 - (B) \$5,800
 - (C) \$23,600
 - (D) \$24,200
45. 樞木公司 106 年度之賒銷總額為 \$60,000，若應收帳款期初餘額為 \$10,000、期末餘額 \$20,000，則自客戶處收取之現金為：
- (A) \$40,000
 - (B) \$50,000
 - (C) \$60,000
 - (D) \$70,000
46. 下列何項在現金流量表中應自淨利減除，以求得來自營業活動的現金流量？
- (A) 折舊費用
 - (B) 稅後利息費用
 - (C) 應付公司債溢價攤銷
 - (D) 應付公司債折價攤銷
47. 普通股發行股數與每股面額之乘積為：
- (A) 保留盈餘
 - (B) 投入資本
 - (C) 普通股股本
 - (D) 權益總數
48. 淨值為正之公司，以現金償還 5 年到期之公司債，將使權益比率：
- (A) 降低
 - (B) 提高
 - (C) 不變
 - (D) 不一定
49. 設某公司本年度每股盈餘為 \$5，每股可配股利 \$3，而本年底每股帳面金額為 \$36，每股市價為 \$45，則該公司股票之本益比為：
- (A) 7.2 倍
 - (B) 9 倍
 - (C) 12 倍
 - (D) 15 倍
50. 已知大湖公司負債稅盾現值 6.8 億元，權益 30 億元，若稅率為 17%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？
- (A) 30 億元
 - (B) 23.2 億元
 - (C) 40 億元
 - (D) 33.4 億元

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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