

# 106 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

- 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 (B)僅丙 (C)僅甲、乙 (D)僅乙、丙
- 股票在除權交易前一天收盤價為 50 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)39.7 元
- 4 年期面額 10,000 元之零息債券 (Zero-Coupon Bonds)，其價格為 6,830 元，該債券之年報酬率為：  
(A)10% (B)15% (C)18.1% (D)19.5%
- 一般債券的基本特性包含： 甲.有到期期間；乙.投資風險較非固定收益證券小；丙.利息發放頻率固定  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 某企業可用以支付債息之盈餘為 600 萬元，其目前流通在外之負債計有抵押公司債 1,500 萬元，票面利率 6%，無抵押公司債 500 萬元，票面利率 8%，其全體債息保障係數為：  
(A)3.346 (B)3.846 (C)4.426 (D)4.615
- 有關次級信用債券 (Subordinated Debentures) 之敘述，何者正確？ 甲.有資產作擔保品；乙.清算時，清償順序在高級債券之後；丙.通常不可以轉換為公司之普通股  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 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
- 投資者預期某公司股票「黃金交叉」出現時，可採以下何項策略？  
(A)買進股票 (B)借券賣空 (C)走勢不定，尚須觀望(D)賣出持有股票
- 對 MACD 的描述，何者錯誤？  
(A)以漲跌比率測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化  
(C)有二條平均線 (D)為價的技術指標
- 以下哪些為全球性國際經濟組織？甲.WTO；乙.OECD；丙.APEC；丁.NAFTA  
(A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 「SEMI 半導體接單出貨比」是「臺灣景氣指標」的哪一類指標？  
(A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)非指標
- 對股東權益報酬率的敘述，何者正確？  
(A)公式為稅後淨利／保留盈餘 (B)財務槓桿的高低對股東權益報酬率並無影響  
(C)總資產報酬率的高低和股東權益報酬率有關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 關於具有風險厭惡 (規避) 特性的投資者而言，以下何者為是？  
(A)他們僅考量報酬率來選擇投資標的  
(B)他們僅接受期望報酬率高於無風險利率的風險性投資標的  
(C)他們願意接受較低報酬及高風險的投資標的  
(D)選項(A)、(B)皆是

14. 根據 CAPM，如果市場所有投資人預期通貨膨脹將會升高，則：
- (A) 市場風險溢酬將會增加 (B) 證券市場線之斜率將會變大  
(C) 所有證券之貝它係數將會提高 (D) 所有證券之期望報酬率將會提高
15. X 股票的貝它 (Beta) 係數為 1.5，Y 股票的貝它係數為 0.75，則下列敘述何者正確？
- (A) X 股票的總風險必為 Y 股票的 2 倍 (B) X 股票與 Y 股票的相關係數可能為負  
(C) X 股票的個別風險必比 Y 股票高 (D) X 股票的期望報酬率必比 Y 股票高
16. 何者非弱式效率市場之檢定方法？
- (A) 隨機性 (B) 濾嘴法則 (C) 宣布發放股票股利 (D) 小型公司效應
17. 下列何指標係比較投資組合平均超額報酬與合理投資組合超額報酬的差異？
- (A) 夏普指標 (B) 崔納指標 (C) 詹森指標 (D) 貝它係數
18. 有關投資 ETF 之敘述何者為非？
- (A) ETF 的投資報酬有兩類，買賣價差及持有 ETF 所派發的股息收入  
(B) 投資 ETF 可能有市場風險、被動式投資風險及追蹤誤差風險  
(C) ETF 屬於被動式管理  
(D) 投資 ETF 可以規避市場風險
19. 基金經理人若具有擇時能力，則其管理之基金貝它 (Beta) 係數將隨市場上漲而：
- (A) 降低 (B) 不變 (C) 增加 (D) 無關
20. 建構消極性投資組合時，應考慮：甲. 交易成本；乙. 追蹤誤差；丙. 股價是否低估
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙及丙皆是
21. 建構投資組合的步驟依由上而下策略 (Top-Down Strategy) 順序應該為：甲. 選擇投資標的；乙. 根據投資人目標與限制決定投資策略；丙. 設定資產配置
- (A) 甲→乙→丙 (B) 乙→丙→甲 (C) 乙→甲→丙 (D) 丙→乙→甲
22. 某一標的物市價 40 元，執行價格 42 元之賣權價格為 5 元，則此賣權之內含價值為何？
- (A) 5 元 (B) 3 元 (C) 2 元 (D) 0 元
23. 如果股價波動性增大，則：
- (A) 認購權證及認售權證的價格均會上漲 (B) 認購權證及認售權證的價格均會下跌  
(C) 認購權證價格上漲，認售權證價格會下跌 (D) 認購權證價格下跌，認售權證價格會上漲
24. 認購權證價格的上、下限分別為：
- (A) 履約價值、標的股價 (B) 標的股價、履約價值  
(C) 履約價格、履約價值 (D) 履約價值+時間價值、履約價值
25. 臺灣目前上市的認購權證發行人是：
- (A) 上市公司本身 (B) 綜合券商 (C) 上市公司大股東 (D) 臺灣證券交易所
26. 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
27. 寧波公司存貨之成本為 \$3,200、售價 \$3,400、估計銷售費用 \$50、正常毛利 \$350、重置成本為 \$2,800。按成本與淨變現價值孰低法則，所決定之存貨價值為：
- (A) \$2,800 (B) \$2,850 (C) \$3,000 (D) \$3,200
28. 松江公司本年度營業活動之淨現金流入 \$550,000、籌資活動之淨現金流入 \$300,000、投資活動淨現金流出 \$400,000、期初現金餘額 \$1,000，則松江公司之年底現金餘額為何？
- (A) \$350,000 (B) \$351,000 (C) \$951,000 (D) \$451,000
29. 庫藏股在財務報表中係列為：
- (A) 短期投資 (B) 長期投資 (C) 權益減項 (D) 負債

30. 以下何者非國際會計準則第三十六號「資產減損」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？
- (A) 在市場交易之商品具有同質性 (B) 隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方  
(C) 價格資訊可為大眾所取得 (D) 市場價格需具備強式效率性
31. 採有效利息法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？
- (A) 折價發行時折價攤銷額逐期遞減 (B) 溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減  
(C) 折價發行時折價攤銷額逐期遞增 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆不正確
32. 某機器設備定價\$1,000,000，購入時取得現金折扣為\$50,000，支付運費\$40,000，安裝費\$80,000，搬運不慎發生損壞而付出修理費\$20,000，則該機器設備之帳面成本應為：
- (A)\$1,000,000 (B)\$1,050,000 (C)\$1,070,000 (D)\$1,090,000
33. 財務槓桿指數之計算公式為：
- (A) 總資產報酬率／權益報酬率 (B) 總資產報酬率／總資產週轉率  
(C) 負債之利率／總資產報酬率 (D) 權益報酬率／總資產報酬率
34. 下列哪一項不算在銷貨成本當中？
- (A) 公司生產部門機器設備所購買的保險 (B) 企業生產部門廠長的年薪  
(C) 企業零售店面的折舊費用 (D) 工廠廠房的租金
35. 欲自企業財務報表資訊判斷其負債的資金成本，以下哪一項數據是最合適的指標？
- (A) 期末應付利息／總負債  
(B) 利息費用／總負債  
(C) (期末應付利息－期初應付利息)／總負債  
(D) [利息費用 + (期末應付利息－期初應付利息) + 進貨折扣]／總負債
36. 某企業今年度的銷貨收入為 300 萬元，變動成本為 180 萬元，固定費用為 90 萬元，預估明年年度固定成本為 120 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 50 萬元，請問其目標銷貨收入成長率應為多少？
- (A) 16.7% (B) 41.7% (C) 0 (D) 33.3%
37. 持有存貨的成本包括：
- (A) 資金之機會成本 (B) 儲存成本 (C) 過時成本 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 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
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. 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
41. 假設流動比率原為 1.50，下列何種作法可使其提高？
- (A) 以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B) 應收款項收現  
(C) 以現金購買存貨 (D) 賒購存貨
42. 田中公司於 1 月 1 日收到票額\$15,000，利率 8%之二個月期票據，1 月 16 日持往銀行貼現，貼現率 10%，則貼現可得現金若干？(假設一年為 365 天)
- (A)\$15,000 (B)\$15,012.6 (C)\$15,250 (D)\$15,478.75

43. 顯明公司不動產、廠房及設備毛額\$10,000、長期投資\$20,000、其他資產\$5,000、營運資金\$3,000、長期負債\$60,000、營業之淨現金流入\$35,000及現金股利\$15,000，則現金再投資比率為何？  
(A)0.63 (B)0.53 (C)0.43 (D)0.33
44. 在不動產、廠房及設備使用之初期，採用年數合計法提列折舊所得到之淨利應較使用直線法：  
(A)低 (B)高 (C)相等 (D)不一定
45. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、非流動負債 30 億元、流動資產 50 億元、非流動資產僅有不動產、廠房及設備 50 億元，求公司的長期資金占不動產、廠房及設備之比率？  
(A)1 (B)1.3 (C)1.6 (D)1.9
46. 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
47. 下列何者可能會造成會計利潤(Accounting Profit)和課稅所得認列的「暫時性差異」？  
(A)免稅公債利息收入 (B)分離課稅短期票券利息收入  
(C)研究發展支出投資抵減 (D)報稅上與財務報表上所使用計提折舊的方法不同
48. 某企業年終調整前帳上顯示：備抵呆帳餘額為\$50,000(貸方)；其帳齡分析結果顯示：應提列的備抵呆帳金額為\$77,000，請問其今年應記錄的呆帳費用為多少？  
(A)\$27,000 (B)\$57,000 (C)\$77,000 (D)\$37,000
49. 某投資計畫每年產生稅後盈餘 2,000 萬元，其投資成本為 1 億元，年限為 10 年，無殘值，其會計報酬率為：  
(A)100% (B)50% (C)40% (D)20%
50. 可轉換公司債提前清償所產生之損益應列為：  
(A)營業損益 (B)營業外損益 (C)保留盈餘之調整 (D)銷貨成本

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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