

106 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

1. 公司的營運槓桿越大，表示何種資產所占的比重越大？
(A)固定資產 (B)流動資產 (C)長期負債 (D)短期負債
2. 國內某上市可轉換公司債的轉換價格若為 40 元，則每張債券可轉換為普通股多少股？
(A)2,000 股 (B)2,500 股 (C)4,000 股 (D)10,000 股
3. 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
4. 在我國，買賣存託憑證和股票之敘述何者正確？甲.手續費相同；乙.證券交易稅相同；丙.價格跳動單位相同；丁.存託憑證可限價及市價委託，股票僅能限價
(A)甲、乙、丙、丁均對 (B)僅甲、丙、丁
(C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙、丁
5. 在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：
(A)併入綜合所得稅計算
(B)免稅
(C)分離課稅
(D)併入營利事業所得稅計算
6. 已知一債券的票面利率為 8%，面額為 100 元，5 年後到期，每半年付息一次，且目前此債券的殖利率為 5%，則此債券目前的價格約為：
(A)93.372 元 (B)97.523 元 (C)100 元 (D)113.128 元
7. 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
8. 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
9. 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘 4 年到期，乙債券尚餘 2 年到期，則：
(A)甲債券溢價額較乙債券溢價額大
(B)甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
(C)甲債券溢價額較乙債券溢價額小
(D)無法比較
10. 在 S&P 500 的採樣股中，市值愈大的股票，其價格波動對 S&P 500 指數的影響將如何？
(A)愈小 (B)沒影響 (C)愈大 (D)無法直接判斷
11. 下列那一種股票較可能是價值型股票？
(A)現金股息佔盈餘之百分比低之股票
(B)市價淨值比趨近於 1 之股票
(C)本益比高於產業平均之股票
(D)資產週轉率高的股票
12. 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
(A)利用線路來確認趨勢 (B)利用平均數來確認趨勢
(C)股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D)應購買何種股票

13. 一般而言，P/E Ratio (本益比) 是指：
- (A) 股價對每股稅後盈餘比
(B) 股價對每股營收比
(C) 股價對每股權益比
(D) 股價對每股支出比
14. 中央銀行把原存央行的郵政儲金轉換至商業銀行，貨幣供給會：
- (A) 上升 (B) 下降 (C) 不變 (D) 無關
15. 某公司資產負債表中，有 600 萬元之資產，300 萬元之負債，假設該公司股票流通在外股數為 10 萬股，且目前股票市價為 60 元，請問該公司股票之市價淨值比為：
- (A) 3 (B) 2.5 (C) 2 (D) 1.5
16. 市場風險是指：
- (A) 系統、可分散風險
(B) 非系統、可分散風險
(C) 系統、不可分散風險
(D) 非系統、不可分散風險
17. 投資組合分析中假設股票報酬率呈常態分配，此種假設對股票之價格風險為何？
- (A) 僅考慮下跌之風險
(B) 僅考慮上漲之風險
(C) 忽略了下跌之風險
(D) 同時考慮了上漲及下跌對稱之風險
18. X 證券之報酬率標準差較 Y 證券為小，對於 X 與 Y 組成之最小變異投資組合，下列敘述何者正確？
- (A) X 證券在組合中占之比例較大
(B) Y 證券在組合中占之比例較大
(C) X 證券與 Y 證券之比例相同
(D) 該組合之報酬率變異數必等於 0
19. 所有風險相同而期望報酬率最高，且期望報酬率相同而風險最低之投資組合構成的集合稱為：
- (A) 效率前緣 (B) 最小風險集合
(C) 最大報酬集合 (D) 最小變異數集合
20. 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
21. 若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12% 與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 8%，則甲之預期報酬率為：
- (A) 13% (B) 14.25% (C) 15% (D) 16.25%
22. 某投資組合之報酬率為 16%，報酬率標準差為 15%， β 係數為 1.25，若無風險利率為 4%，請問其夏普(Sharpe) 指標為何？
- (A) 7.2% (B) 60% (C) 8.3% (D) 80%
23. 一般而言，中小型股票基金相較於大型股票基金的貝它係數：
- (A) 較小 (B) 較大 (C) 相同 (D) 無法比較
24. 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
25. 期貨具有哪些功能？甲. 投機；乙. 避險；丙. 價格指標
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅乙、丙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙、丙
26. 本期進貨\$280,000、銷貨\$400,000、銷貨成本\$300,000、期末存貨\$30,000，則存貨週轉率為何？
- (A) 3.5 (B) 5 (C) 6.67 (D) 7.5

27. 下列何者並非現金流量表之功能?
(A)評估公司盈餘的品質
(B)評估對外部資金的依賴程度
(C)評估公司的財務彈性
(D)評估資產的管理效能
28. 應付公司債折價攤銷為：
(A)利息費用之減少
(B)利息費用之增加
(C)公司債到期日應償還金額之增加
(D)負債之減少
29. 根據國際會計準則第三十六號「資產減損」，在評估折現率時，宜將下列何者納入?
(A)企業用以決定業主權益要求之報酬率（例如可用資本資產定價模式）
(B)企業之增額借款利率
(C)其他市場借款利率
(D)選項(A)(B)(C)皆是
30. 大創公司以帳面金額\$4,500之舊機器，加付現金\$10,500，換得新機器，該項交易具商業實質，交換日舊、新機器之公允價值分別為\$2,500及\$13,000，則新機器之入帳成本應為：
(A)\$13,000
(B)\$14,700
(C)\$16,000
(D)\$15,300
31. 已知某公司的稅後淨利為\$5,187,500，所得稅率為17%，當期的利息費用50萬元，則其利息保障倍數為：
(A)13.5倍
(B)9.24倍
(C)10倍
(D)8倍
32. 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
33. 必勝公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為17%。若不考慮稅負，且該公司負債與權益比率為0.3，利率為7%，則其權益報酬率為何?
(A)21%
(B)16.5%
(C)17.25%
(D)20%
34. 下列各項成本中那一項應歸類為變動成本?
(A)繳納商品的貨物稅
(B)應客戶之要求先墊付的聯邦快遞運費
(C)工廠警衛所領的值班費
(D)廠房設備的折舊費用
35. 因為新臺幣大幅貶值，佳佳皮鞋進口的高級女鞋每雙成本增加200元，故皮鞋被迫每雙售價也提高200元，在該鞋店的固定成本不變的情況下，請問此舉會造成該店的：
(A)邊際貢獻金額增加
(B)邊際貢獻金額減少
(C)邊際貢獻比率不變
(D)損益兩平的皮鞋銷售件數不變
36. BOT（建造、營運、移轉）的公共建設投資開發型態，其投資計畫效益評估，宜特別注意何者?
(A)投資開發年限
(B)殘值價值估計
(C)營運開發期的成本效益估計
(D)選項(A)(B)(C)皆對
37. 假設一投資組合中有兩種資產，第一種資產占70%，其貝它(Beta)為1.2，另外一種資產的貝它為2，請問投資組合的貝它是多少?
(A)0.90
(B)1.00
(C)1.08
(D)1.44
38. 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)貝它係數
(B)標準差
(C)無風險利率
(D)市場風險溢價

39. 當投資計畫的現金流入現值大於現金支出的現值時，此一投資計畫具有下列何種性質？
(A)還本年限超過經濟年限
(B)內部報酬率低於資金成本
(C)正的淨現值
(D)負的淨現值
40. 假設一資產之帳面金額為\$70,000，出售時發生損失\$20,000，若所得稅率為17%，試問此交易所產生之淨現金流量為：(假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
(A)流出\$46,600 (B)流出\$40,000 (C)流入\$50,000 (D)流入\$53,400
41. 下列何者並非國際財務報導準則(IFRSs)之項目範圍？
(A)IFRICs (B)IASs (C)SICs (D)SECs
42. 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
43. 下列何項交易會使流通在外股數發生變動，但不影響權益總金額？
(A)收回庫藏股 (B)發放股票股利
(C)發行特別股 (D)員工行使認股權
44. 下列何者非為舉債可能導致之影響？
(A)利息費用增加 (B)負債比率提高
(C)營業情況佳時產生槓桿利益 (D)所得稅將提高
45. 寶慶企業認列出售不動產、廠房及設備損失，此顯示其不動產、廠房及設備售價是：
(A)低於買進成本 (B)低於帳面金額
(C)低於累計折舊 (D)低於合理市值
46. 下列那一個帳戶的正常餘額(Normal Balance)在借方？
(A)股本溢價 (B)累計折舊 (C)庫藏股 (D)備抵呆帳
47. 內華達企業本期的營業收入是21億元，進貨成本是18億元，營業費用是7億元，銷貨毛利是12億元，則其營業利益的金額應該是：
(A)5億元 (B)3億元 (C)24億元 (D)-35億元
48. 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
49. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，並以該功能性貨幣記帳，其財務報表在換算為母公司表達貨幣時，下列何者應以資產負債表日匯率換算？
(A)股本 (B)商譽 (C)股利 (D)保留盈餘
50. 下列哪一項目，在計算時會將相關資產轉換成現金所需時間的長短列入考量？
(A)營業活動現金流量對流動負債比率
(B)總資產週轉率
(C)財務槓桿指數
(D)流動性指數

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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