

# 109 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

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司淨值總額會：  
(A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)增減不一定
- 以下哪一項的求償次序「最高」？  
(A)附屬信用債券 (Subordinated Debenture) (B)收益債券 (Income Bond)  
(C)特別股 (D)普通股
- 當利率有下跌趨勢時，下列哪一種證券投資較有利？  
(A)票券 (B)二十年後到期之公債  
(C)一年期可轉換定存單 (D)十年後到期之公債
- 關於債券的存續期間的意涵，下列描述何者為「非」？  
(A)表示債券的到期期間 (B)衡量債券的各期現金流入的平均到期期間  
(C)是債券價格變動對利率變動的敏感程度 (D)存續期間越長，表示債券的利率風險越高
- 中華公司的盈餘保留比率是 75%，歷年之權益報酬率(ROE)平均是 10%，總資產報酬率(ROA)平均是 8%，則該公司股利成長率為多少？  
(A)6% (B)2.50% (C)7.50% (D)2%
- 未成熟隨機值 (Raw Stochastic Value，簡稱 RSV)，於下列何項指標中出現？  
(A)MACD (B)DMI (C)RSI (D)KD
- 何種經濟指標是用來衡量一個標準家庭所消費勞務和物品之零售價格平均變動倍數？  
(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
- 金融體系的支票存款大幅增加，會促使何種貨幣供給額增加？  
(A)僅 M1A (B)僅 M1B (C)僅 M1A 與 M1B (D)M1A、M1B 與 M2 皆增加
- 下列對市場投資組合之描述，何者「正確」？甲.其貝它係數等於 1；乙.其期望報酬率較任何個別證券低；丙.其報酬率標準差較任何個別證券低；丁.其包含了市場上所有的證券  
(A)僅甲、乙、丁 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅甲、丁 (D)僅丙、丁
- 設甲公司目前股價為 500 元，預期一年後可漲至 600 元，無風險利率為 2%，該股票  $\beta$  值為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率為多少？  
(A)11% (B)12% (C)13% (D)14%
- 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
- 所謂 Smart Beta 策略之描述下列何者為「非」？  
(A)透過人工智慧方式來建構的投資方式  
(B)捕獲風險溢價或因子來獲取更高報酬  
(C)有時採取非市值加權方式建構投資組合  
(D)立基於規則、透明，趨向低費率和成本的投資方式
- 持有下列何種證券可享有公司發放之現金股利？甲.認購權證；乙.普通股；丙.可轉換公司債；丁.特別股  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅乙、丙 (D)僅乙、丁

14. 採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index, 簡稱 PMI) 為一綜合性指標, 因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性, 被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為 PMI 的資訊描述, 請判斷以下何者錯誤?
- (A) 每月對受訪企業的採購經理人進行調查, 並依調查結果編製成指數  
 (B) 採購經理人指數介於 0%~100% 之間, 若高於 50% 表示景氣正處於擴張期 (Expansion), 若低於 50% 表示處於緊縮期 (Contraction)  
 (C) 臺灣採購經理人指數發布單位為金融監督管理委員會 (簡稱金管會)  
 (D) 臺灣採購經理人指數, 調查範圍包括製造業及非製造業
15. 可轉換公司債的轉換價格等於:
- (A) 債券面額 / 到期期間  
 (B) 轉換比率 / 債券面額  
 (C) 債券面額 / 轉換比率  
 (D) 票面利率 / 債券面額
16. 債券之價格(P)與殖利率(Y)的函數為  $P=f(Y)$ , 在價格敏感性衡量上, 債券 (面額 100 元) 價格對殖利率的第一階導函數  $dP/dY = -49$  元, 當利率上升 100bp (1bp=0.01%), 可解釋為債券價格將:
- (A) 下跌 0.49 元  
 (B) 下跌 4.9 元  
 (C) 上漲 0.49 元  
 (D) 上漲 4.9 元
17. 一年期的利率為 4.8%, 二年期的利率為 5.13%。請問一年後之預期一年期利率為何? (假設利率為實質年利率)
- (A) 5.02%  
 (B) 5.23%  
 (C) 5.46%  
 (D) 5.51%
18. 鬚鬚王食品公司每年發放一次股利, 已知今年已發放現金股利 2,500 萬元, 股利每年成長率固定為 8%, 市場對該股票的必要報酬率為 12%。試問: 該公司之股東權益總值應為多少?
- (A) 62,500 萬元  
 (B) 31,250 萬元  
 (C) 22,500 萬元  
 (D) 67,500 萬元
19. 何者「不是」利用兩條平均線形成交易買賣訊號?
- (A) KD  
 (B) MACD  
 (C) DMI  
 (D) BIAS
20. 在 RSI 分析中, 下列描述何者「正確」?
- (A) 成交量愈大, RSI 的振幅愈大  
 (B) 成交量愈小, RSI 的振幅愈小  
 (C) 時間長度愈長, RSI 振幅愈小  
 (D) 時間長度愈短, RSI 振幅愈小
21. 某公司的流動比率為 1, 若以現金付掉應付帳款後, 請問流動比率的變化為:
- (A) 增加  
 (B) 減少  
 (C) 不變  
 (D) 無法比較
22. 下列何者是計算公司的存續價值需考量之因素? 甲. 長期現金流量; 乙. 可處理之間置資產; 丙. 經營團隊
- (A) 僅甲、乙  
 (B) 僅甲、丙  
 (C) 僅乙、丙  
 (D) 甲、乙、丙
23. 有關動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 與反向投資策略 (Contrarian Investment Strategy) 之敘述, 何者「正確」? 甲. 買賣策略相同; 乙. 均假設市場不具效率; 丙. 均強調基本分析
- (A) 僅甲  
 (B) 僅乙  
 (C) 僅甲與丙  
 (D) 僅乙與丙
24. 所謂效率投資組合 (Efficient Portfolio) 是指: 甲. 在固定風險水準下, 期望報酬率最高之投資組合; 乙. 在固定期望報酬率水準下, 風險最高之投資組合; 丙. 在固定風險水準下, 期望報酬率最低之投資組合; 丁. 在固定期望報酬率水準下, 風險最低之投資組合
- (A) 甲與乙  
 (B) 甲與丁  
 (C) 乙與丙  
 (D) 丙與丁

25. 何者是開放型基金的特性？
- (A)買賣價格是依交易所掛牌市價  
(B)基金沒有贖回壓力  
(C)基金大部分時間是處於折價狀態  
(D)發行單位數不是固定
26. 在比率分析中，與同業平均比率比較時，應注意：
- (A)產業平均值內是否有多角化經營公司  
(B)產業平均值是否包括不具代表性，情況異常之公司  
(C)產業平均值內各個公司會計制度  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 秋田公司宣告並發放所持有的 100,000 股福島公司股票做為財產股利，當時帳列之福島公司股票成本為每股\$20，市價則為每股\$30，而福島公司股票面額為每股\$10。假設投資者宮城公司收到 1,000 股福島公司股票，則宮城公司應認列之股利收入金額為：
- (A)\$10,000 (B)\$20,000  
(C)\$30,000 (D)依福島公司每股淨值而定
28. 下列何者在現金流量表中，若以間接法編製營業活動的現金流量，當由淨利調整為從營業而來之現金時，應列為減項？
- (A)應付公司債折價攤銷 (B)依權益法認列之投資收益  
(C)應付利息增加 (D)遞延所得稅負債增加
29. 甲公司擁有一部機器，成本為\$750,000，帳面金額為\$400,000。下列何種情況發生時，即可能產生資產減損？
- (A)可回收金額為\$700,000 (B)可回收金額為\$630,000  
(C)可回收金額為\$410,000 (D)可回收金額為\$360,000
30. 下列何者非為權益項目？
- (A)庫藏股 (B)特別盈餘公積 (C)償債基金 (D)保留盈餘
31. 依國際財務報導準則第 16 號「租賃」之規定，承租人於開始日認列之項目應分別為何？
- (A)使用權資產、租賃負債 (B)融資租賃、應付帳款  
(C)不動產、廠房及設備、應付票據 (D)租賃資產、應付票據
32. 不動產、廠房及設備對長期資金之比率應為如何較為穩健？
- (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)二者無關
33. 下列何種事項不會造成保留盈餘減少？
- (A)前期折舊費用低估之錯誤更正 (B)本期淨損  
(C)宣告分配股票股利 (D)公司分配清算股利
34. 基基公司 X1 年的平均資產金額為\$6,000,000，沒有負債，X1 年之稅後淨利為\$1,200,000，公司的資金成本率為 15%，則基基公司 X1 年的經濟附加價值（經濟利潤）為：
- (A)\$250,000 (B)\$300,000 (C)\$1,200,000 (D)\$6,000,000
35. 在應用內部報酬率法（IRR）時，若面臨的是典型的現金流量型態之投資計畫，則接受投資的條件是當內部報酬率：
- (A)大於 0 時 (B)等於 0 時  
(C)小於資金成本率時 (D)大於資金成本率時
36. 一般而言，下列何種產業的貝它（Beta）值可能最低？
- (A)建築業 (B)電子業 (C)公用事業 (D)鋼鐵業

37. 假設一資產之帳面金額為\$70,000，出售時發生損失\$40,000，若所得稅率為17%，試問此交易對稅後淨現金流量之影響為：(假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
- (A)流入\$40,000      (B)流出\$30,000      (C)流入\$36,800      (D)流出\$36,800
38. 以下哪種評價方法在評價時會將評價標的決策彈性納入考量？
- (A)傳統淨現值法      (B)成本加成法      (C)實質選擇權法      (D)回收期間法
39. 玉泉公司購入一組鋼釘，其使用年限為10年，但公司仍借記為費用，此符合何種原則？
- (A)配合原則      (B)成本原則      (C)重大性原則      (D)收入認列原則
40. 全智公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為10，應收帳款週轉率為15，則其營業循環約為：(假設一年以365天計)
- (A)16.6天      (B)60.8天      (C)36.5天      (D)24.3天
41. 在資產年限的早期計算折舊時，下列何種方法不考慮估計的殘值？
- (A)直線法      (B)生產數量法      (C)年數合計法      (D)倍數餘額遞減法
42. 下列有關現金流量表之敘述何者錯誤？
- (A)庫藏股的買回與再發行屬籌資活動  
(B)購買設備流出現金為投資活動  
(C)應收帳款與預付費用之變動會影響營業活動之現金流量  
(D)購買交易目的之股票屬投資活動
43. 普通股發行股數與每股面額之乘積為：
- (A)保留盈餘      (B)資本公積      (C)普通股股本      (D)權益總數
44. 土地改良物若具永久性，則其成本應列為：
- (A)費用  
(B)土地成本之增加  
(C)列入單獨設立之「土地改良物」帳戶，並提列折舊  
(D)損失
45. 華盛頓公司的純益率下降，資產報酬率仍上升，最可能原因是：
- (A)其總資產週轉率上升      (B)其毛利率上升  
(C)其負債比率上升      (D)不可能會發生
46. 莎拉公司除了一筆1億美元的海外公司債，其他資產負債都是以新臺幣為收付標的，其功能性貨幣也是新臺幣，如果某年度新臺幣(對美元)升值，則莎拉公司會有：
- (A)利息收入增加      (B)利息費用減少      (C)匯兌利得      (D)匯兌損失
47. 已知豐富公司邊際貢獻率為60%，銷貨收入\$100,000，其營運槓桿度為1.6，試問該公司當年度固定成本及費用為何？
- (A)\$10,000      (B)\$20,000  
(C)\$22,500      (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 以股票之每股現金股利除以每股市價，稱為：
- (A)盈餘價格比      (B)股利支付率      (C)股利收益率      (D)本益比
49. 下列何者與系統性風險最無關？
- (A)通貨膨脹      (B)匯率變動      (C)公共建設支出      (D)公司會計政策改變
50. 左營公司於X5年1月1日取得鳳山公司100%股權，當日鳳山公司之保留盈餘為\$1,000,000。鳳山公司之X5年淨利為\$300,000，並未發放股利，X5年12月31日合併資產負債表之合併保留盈餘為\$1,800,000。在權益法下，左營公司之X5年底保留盈餘應為：
- (A)\$1,300,000      (B)\$1,600,000      (C)\$1,800,000      (D)資訊不足，無法確定

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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