

100 年第 4 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

- 以下何者不是封閉型基金的特性？
(A)基金規模不會改變 (B)在集中交易市場交易
(C)以淨值的漲跌為基金買賣的價格 (D)投資者不能向基金公司要求贖回
- 在我國存款保險制度中，保費是由何者負擔？
(A)金融機構 (B)存款人 (C)借款人 (D)保險公司
- 下列哪些項目為固定收益證券？ 甲.政府公債；乙.國庫券；丙.普通股；丁.特別股
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆是
- 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？
(A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
- 上市股票證券版中之「華邦甲」是指華邦公司之：
(A)存託憑證 (B)認購權證 (C)債券換股權利證書 (D)可轉換公司債
- 老張二年來投資 A 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)-7.5% (B)-15.83% (C)-528.53% (D)-13.40%
- 孫先生以面額購買債券 500 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 某面額十萬元，票面利率 6.8%，半年後到期之債券，其現值為 101,332 元，其半年折現因子 (Discount Factor) 為：
(A)0.88 (B)0.90 (C)0.95 (D)0.98
- 下列有關利率變動的影響，何者為是？
(A)發行可贖回債券之利率一定會低於不可贖回債券，才會有人買
(B)央行實施沖銷政策時，利率可能會上升
(C)公司債之債信評等被降級時，其利率亦會下降
(D)附有償債基金規定之公司債，其利率會高於無償債基金設計之公司債
- 甲公司目前股價是 40 元，已知該公司淨值為 2 元，試求該公司目前市價淨值比倍數是多少倍？
(A)2 (B)20 (C)1/2 (D)1/20
- 波浪理論在修正波中，為收縮或對稱三角型態 (3-3-3-3 波的型態)，指下列何者？
(A)頂部上升，底部下降 (B)頂部下降，底部上升 (C)頂部下降，底部平坦 (D)頂部平坦，底部上升
- 10 日內股票上漲累計家數 120 家，10 日內股票下跌累計家數 60 家，下列描述何者正確？
(A)ADL=0.5 (B)ADL=-60 (C)ADR=60 (D)ADR=2
- 在其他條件不變下，轉換期間愈長之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)無從得知
- 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
- 某公司剛發放每股現金股利 3 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
(A)46 元 (B)45 元 (C)44 元 (D)43 元
- 下列對 MACD 的描述，何者錯誤？
(A)以平均值測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化 (C)有二條平均線 (D)為成交量的技術指標
- 心理線 (PSY) 是以下列何值，來測試股市投資人看漲或看跌心態，以研判股市是否呈現超買或超賣現象？
(A)股價的漲跌幅度 (B)股價的上漲天數的多寡 (C)成交股數 (D)上漲的個股合計數
- 下列哪一種股票較屬於保守型投資人所投資的？
(A)積極成長型股票 (B)價值型股票 (C)小型股 (D)高本益比股票
- 已充分分散風險之投資組合：
(A)其面臨之市場風險可忽略 (B)其系統風險可忽略
(C)其貝它係數等於 1 (D)其非系統風險可忽略
- 根據「高風險、高報酬」之原理，對於投資風險高之股票，下列敘述何者錯誤？
(A)應預期有較高的報酬率 (B)保證可獲得較高的報酬率
(C)其長期平均之報酬率應較高 (D)有可能損失慘重
- 下列有關移動平均線之敘述，何者錯誤？
(A)當股價由上往下跌破移動平均線，且移動平均線由上升轉為下降為賣出時機
(B)當股價由下往上突破移動平均線，且移動平均線由下降轉為上升為買進時機
(C)年均線代表多空頭分界線
(D)當長期移動平均線由下往上突破短期移動平均線，為黃金交叉是買進時機

22. 在固定匯率制度下，國際收支逆差會促使貨幣供給額：
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關係
23. 下列何者非衡量公司運用資產效率的指標？
(A)應收帳款週轉率 (B)存貨週轉率 (C)總資產週轉率 (D)利息保障倍數
24. 下列何者不是包括在躉售物價指數計算範圍內的产品？
(A)進口品 (B)中間產品 (C)最終產品 (D)勞務
25. 股票 X 的報酬率標準差較股票 Y 為大，則下列敘述何者正確？
(A)X 之貝它必較 Y 為高
(B)當市場上漲時，X 之價格上漲幅度必較大
(C)當市場下跌時，Y 之價格下跌幅度必較大
(D)X 之總風險必較 Y 為大
26. 下列何者是用來衡量投資風險的方法？ 甲.風險值 (VaR)；乙.β 係數；丙.變異數；丁.半變異數
(A)僅有甲、乙 (B)僅有甲、乙、丙 (C)僅有丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
27. CAPM 適用的範圍為：
(A)只有充分分散風險之投資組合才適用 (B)只有適度風險性之投資組合才適用
(C)只有含相當非系統風險之投資組合才適用 (D)任何風險性資產或投資組合均適用
28. 認購權證進行現金結算時，下列何者為現金結算的金額（暫不考慮手續費）？
(A)交割當時之標的證券市價與履約價格之差額 (B)交割當時之權利金
(C)交割當時之標的證券市價 (D)交割當時之履約價格
29. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？
(A)系統風險 (B)非系統風險 (C)個別股票風險 (D)可分散風險
30. 依 CAPM，若投資標的物之預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它係數為：
(A)正 (B)負 (C)0 (D)不一定
31. 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%
32. 當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？
(A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易
33. 以詹森 (Jensen) 指標來衡量投資績效，忽略了那項主要風險？
(A)沒有忽略任何風險 (B)系統風險 (C)市場風險 (D)非系統風險
34. 共同基金的淨資產價值是 103.5 百萬元，發行受益憑證數目是 5 百萬單位，假設該基金支付現金股息 0.5 百萬元，則支付後基金的單位淨資產價值是：
(A)20.6 元 (B)20.7 元 (C)21 元 (D)19.7 元
35. 假設今天南亞股價收盤為 38 元，其認購權證的價格為 6.4 元，行使比率為 1.2，請問隔一交易日南亞認購權證的最大漲幅為：
(A)2.6 元 (B)0.4 元 (C)3.4 元 (D)3.1 元
36. 一般流行之高科技基金，適合何種指標來衡量其績效？
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
37. 某甲購買 6 月份到期，履約價格為 28 元之 1 口陽明買權。若於 6 月到期日當天陽明收盤價為 36 元，某甲可否提出履約申請？
(A)可以 (B)不可以 (C)視賣方而定 (D)視手中有無陽明現股而定
38. 不考慮所有交易成本，下列何者買賣雙方之獲利總和為零？ 甲.期貨；乙.選擇權
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)甲、乙均對 (D)甲、乙均不對
39. 有關股權連結商品的敘述，何者正確？ 甲.投資人為選擇權之買方；乙.報酬與契約期間長短有關；丙.又稱高收益債券 (High Yield Notes)
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
40. 以下為我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？ 甲.電子類股契約乘數每點 1,000 元，金融保險類股契約乘數每點 200 元；乙.權利金報價單位，以金額來看，二者皆相同
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
41. 下列何項是屬於動態分析？
(A)計算某一財務報表項目不同期間的金額變動
(B)計算某一資產項目占資產總額的百分比
(C)計算某一期間的總資產週轉率
(D)將某一財務比率與當年度同業平均水準比較
42. 假設母公司於以前年度取得子公司 100% 股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：
(A)母公司的盈餘 (B)母公司和子公司盈餘的總和
(C)子公司的盈餘 (D)母公司的盈餘扣除投資收益

【請續背面作答】

43. 斐林公司為關係企業開立的支票背書保證，此舉將：
 (A)提高負債對總資產比率
 (B)增加應收票據
 (C)可能增加或減少流動比率，視原來的流動比率是否大於1而定
 (D)不影響任何財務比率
44. 本期進貨\$280,000、銷貨\$400,000、銷貨成本\$300,000、期末存貨\$30,000，則存貨週轉率為若干？
 (A)3.5 (B)5 (C)6.67 (D)7.5
45. 癸皇公司於3月15日宣告現金股利\$300,000，除息日為4月5日，並於5月5日發放。上述事項對該公司營運資金的影響為：
 (A)於3月15日減少\$300,000 (B)於4月5日減少\$300,000
 (C)於5月5日減少\$300,000 (D)於各股東將股利支票兌現時減少
46. 現金流量表將協助財務報表使用者：
 (A)預測未來銷貨收入 (B)評估應計基礎和現金基礎淨利間差異產生的理由
 (C)決定公司股票之市價 (D)評估公司保全現金與約當現金之能力
47. 下列何種金融工具不會改變公司的資本結構？
 (A)銀行貸款 (B)現金增資 (C)可轉換公司債 (D)備兌認股權證
48. 下列敘述何者正確？
 (A)庫藏股交易可能減少淨利但不可能增加淨利
 (B)庫藏股交易可能減少保留盈餘但不可能增加保留盈餘
 (C)以成本法與面額法處理庫藏股交易，結果將使股東權益之總數不同
 (D)成本法下買回庫藏股將使法定資本減少
49. 艾佳公司於96年1月1日買入來禮公司25%普通股股權，買入成本等於股權淨值。艾佳採用權益法處理此項投資，96年底該投資帳戶餘額為\$300,000。來禮公司96年度淨利\$150,000，宣告及支付普通股股利\$60,000。請問艾佳公司為這項股權投資支付的成本是多少？
 (A)\$217,500 (B)\$315,000 (C)\$277,500 (D)\$337,500
50. 某公司僅發行一種股票，96年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000外，股東權益無其他變動。若96年底每股帳面價值\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為若干？
 (A)60% (B)57.14% (C)75% (D)50%
51. 內湖公司96年度平均總資產\$150,000，銷貨\$60,000，淨利\$30,000，稅率25%，利息前淨利率12.5%，則該公司總資產報酬率為何？
 (A)10% (B)8% (C)4% (D)5%
52. 我們可以把折現率當成下列哪兩項之和？
 (A)純益率及資產週轉率 (B)投資報酬率及本益比
 (C)股利殖利率及股利成長率 (D)本益比及股利收益率
53. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
54. 甲公司持有乙公司100%股權，甲公司於本年初將一帳面價值為\$200的土地以\$250售予乙公司，年底時乙公司則以\$300將該土地售予一非聯屬公司。甲和乙公司當年度合併損益表中應報導的處分土地利益金額為：
 (A)\$200 (B)\$100 (C)\$50 (D)\$0
55. 在作損益分析時：
 (A)應該先以各項營業收入及營業外收入總和為100%，看各項收入費用各佔其百分之多少
 (B)應該先以銷貨毛利為100%，看各項收入費用各佔其百分之多少
 (C)為能作前後各年度間比較，本年度損益表中收入費用科目別，與上一年度不可以有任何差異
 (D)其他收入的金額，如果佔營業收入中頗高的百分比，應該作更詳盡的列示，不應受限於前一年度損益表是否也是這樣列示
56. X3年1月1日P公司取得S公司之100%股權。該日P公司帳上保留盈餘為\$100,000，S公司帳上保留盈餘為\$50,000。而在X3年12月31日，P公司帳上保留盈餘為\$180,000，S公司帳上保留盈餘為\$60,000。請問X3年12月31日合併資產負債表上列示之保留盈餘為：
 (A)\$120,000 (B)\$130,000
 (C)\$150,000 (D)\$180,000
57. 發放股票股利及股票分割後，下列敘述何者錯誤？
 (A)均不影響股東權益總數 (B)均使股票面額下跌
 (C)均使股數增加 (D)股東所持有股票占總數比例均不變
58. 下列何者為盈餘管理或平滑的方法？
 (A)透過事件之發生或承認達到平滑的目的 (B)透過不同期間之分攤達成平滑之目的
 (C)透過分類達到平滑之目的 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
59. 許多公司利用帳面的數字來計算損益兩平點，但根據帳面數字計算之損益兩平點常較依淨現值計算之兩平點為：
 (A)高 (B)相等 (C)低 (D)無法判斷，尚需計畫殘值的資訊

60. 一般來說，我們會用統計上的迴歸方法來估計：
- (A)無風險利率 (B)股票報酬率之共變數
(C)股票之貝它係數 (D)股票報酬率之變異數
61. 息前及稅前盈餘 (Earnings Before Interest and Tax) 對利息費用之比率可衡量一公司的：
- (A)投資報酬率 (B)流動性 (C)財務風險 (D)資產運用效率
62. 編製共同比 (Common-size) 損益表時：
- (A)每個損益表項目均以淨利的百分比表示 (B)每個損益表項目均以基期金額的百分比表示
(C)當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較 (D)每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示
63. 下列何者不是流動比率降低的可能原因？
- (A)存貨採零庫存方式 (B)給予客戶的信用條件轉趨嚴謹
(C)存貨過時造成損失 (D)壞帳確定無法收回
64. 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融資活動
(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是投資活動，故股利收入為影響投資活動之現金流量
65. 編製母公司之現金流量表時，為取得子公司股權所支付之現金為：
- (A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)不影響現金流量之投資或融資活動
66. 快樂公司本年度營業活動之淨現金流入\$550,000、融資活動之淨現金流入\$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
67. 下列哪一項有關權益法的敘述是正確的？
- (A)投資依公平價值評價
(B)投資公司依原始投資成本來記錄投資，且期末不需作任何調整
(C)當被投資公司分配現金股利時，投資公司應貸記股利收入
(D)在期末時，投資公司應依被投資公司之損益及其投資比例調整投資科目
68. 支付現金購入之庫藏股，在資產負債表中應如何表達？
- (A)列為短期投資 (B)列為股東權益之加項 (C)列為股東權益之減項 (D)列為長期投資
69. 下列何種比率有助於評估公司的短期償債能力？
- (A)淨利率 (B)負債比率 (C)流動性指數 (D)股東權益報酬率
70. 吉祥公司擁有如意公司普通股權 40%，且對其有重大影響力，96 年如意公司有淨利，但未發放股利，此項政策將使吉祥公司 96 年底：
- (A)權益比率降低 (B)負債比率提高 (C)保留盈餘增加 (D)每股帳面價值減少
71. 聯合公司的股東權益報酬率在 97 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
72. 吉利公司 96 年度平均總資產\$160,000，銷貨\$50,000，稅後淨利\$20,000，稅率 25%，平均財務槓桿比率為 2，則該公司股東權益報酬率為何？
- (A)40% (B)32% (C)30% (D)25%
73. 企業合併時，收購公司對於被收購公司於收購前帳列的商譽：
- (A)應重新評估其價值，並以此作為認列金額的依據 (B)不得認列
(C)應依照被收購公司原帳列金額認列 (D)視收購價格是否高於被收購公司資產帳面價值而定
74. 已知太平洋公司邊際收益率為 60%，銷貨收入\$100,000，其營運槓桿度為 1.2，試問該公司當年度固定成本及費用？
- (A)\$10,000 (B)\$75,000 (C)\$80,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
75. 市場預期下一年度亨大公司每股稅後盈餘為 6 元，計畫以 50%之股利支付比率發放現金股利，預期未來公司盈餘與股利每年成長率為 15%，直到永遠，市場對該公司所要求的報酬率是 25%，該公司股票合理價值應最接近：
- (A)30 元 (B)20 元 (C)45 元 (D)60 元
76. 萬大企業認列出售固定資產損失，此顯示其固定資產售價是：
- (A)低於進貨成本 (B)低於帳面價值 (C)低於銷貨成本 (D)低於合理市值
77. 投資計畫採還本法評估其可行性，下列何者為其缺點？
- (A)未考慮投資規模及還本後的現金流量 (B)未考慮風險
(C)未考慮貨幣時間價值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
78. 普通股市價下降，其股利支付率將：(假設其他一切條件不變)
- (A)不變 (B)不一定 (C)上升 (D)下降
79. 下列何者決定公司債每期債息的支出金額？
- (A)市場利率水準 (B)債券的折現率 (C)債券的票面利率 (D)有效的實質利率
80. 測試一家公司的營業風險，常採用營業槓桿係數，此一係數受哪一變數影響最大？
- (A)售價 (B)銷貨數量 (C)固定生產成本 (D)變動生產成本

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

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

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