

109 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。

- 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為：
(A)負債增加 (B)股本減少 (C)現金減少 (D)有盈餘稀釋效果
- 目前槓桿型 ETF 我國僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之臺灣 50 正 2ETF 今日收盤的漲幅應為多少？
(A)1.50% (B)3% (C)4.50% (D)-4.50%
- 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
- 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
- 利率期限結構是利用下列何者導出？
(A)可轉換公司債 (B)永續債券 (C)無風險零息公債 (D)特別股
- 一般而言，可贖回特別股之特性包含：甲.贖回權利在於發行公司；乙.通常採溢價贖回；丙.可以轉換為其他特別股
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 下列何者不是持有某公司債券的系統風險？
(A)央行調高存款準備率 (B)央行調升利率
(C)發行公司的財務風險 (D)能源危機導致通貨膨脹
- 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
- 股利折現模式的股利：
(A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
- 美克奧公司決定於明年起發放股利，首發股利為每股\$0.60，預期每年股利金額成長 4%。假設折現率為 12%，請問三年後的今天，美克奧公司股票價格是：
(A)\$7.50 (B)\$7.72 (C)\$8.23 (D)\$8.44
- RSI 分析中，下列敘述何者不正確？
(A)當 RSI 值長期在 80 以上，為多頭漲勢
(B)當 RSI 值長期在 20 以下，為空頭跌勢
(C)當 RSI 由上往下跌破 RSI 移動平均線時，為買進訊號
(D)快速 RSI 線由下往上突破慢速 RSI 線，為買進訊號
- 以下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

13. 假設某公司的股東權益報酬率是 24%，而且其保留盈餘率是 40%，則該公司盈餘的可維持成長率將是多少？
 (A)7.20% (B)8.00% (C)9.60% (D)14.00%
14. 一家公司的股東權益報酬率過低，以下何者不是其主要原因？
 (A)淨利率過低 (B)資產週轉率太低 (C)自有資金比率太高 (D)股權過度集中
15. 甲股票之報酬率與市場報酬率之相關係數為 1，其標準差為 20%，若市場報酬率標準差為 10%，請問該股票之貝它係數為何？
 (A)2.00 (B)1.67 (C)1.33 (D)資料不足，無法計算
16. 小美將其所有財富的 40%投資於風險性資產，該風險性資產的預期報酬率為 15%，變異數為 0.04；再將剩餘之 60%投資於國庫券（無風險），且報酬率為 6%。則試問其以上之投資組合的預期報酬率及標準差（風險）分別為：
 (A)0.114；0.12 (B)0.096；0.10 (C)0.08；0.12 (D)0.096；0.08
17. 假設明月山莊目前公司的股價為 200 元，預期一年後可漲至 222 元，無風險利率為 2%，該股票 β 值為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率為多少？
 (A)8% (B)9% (C)10% (D)11%
18. 優勢資產(Dominant Asset)具有下列那一種特徵？
 (A)最小的風險 (B)最高的報酬
 (C)在同一風險等級有最高的報酬率 (D)選項(A)(B)(C)皆非
19. 根據資本市場理論，某投資組合與一個別股票的期望報酬率相同，則該投資組合與該股票共同之處在於：
 (A)有相同的貝它 (Beta) 係數 (B)有相同的報酬率標準差
 (C)有相同的非系統風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
20. 假設無風險利率是 7%，市場期望報酬率為 15%，若此時小明發現一支股票其 β 是 1.3，期望報酬率有 12%，請問小明應該：
 (A)買進該股票，因其價格被高估 (B)融券賣出該股票，因其價格被高估
 (C)買進該股票，因其價格被低估 (D)觀望，因其價格是公允的
21. 一般而言，在空頭行情，低貝它股票股價表現：
 (A)優於高貝它股票 (B)與大盤相近 (C)不如大盤 (D)不如高貝它股票
22. 崔納指標(Treynor Index)之計算考慮何種風險？
 (A)個別風險 (B)報酬率標準差 (C)總風險 (D)系統風險
23. 以下關於 Smart Beta 策略之描述，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
24. 一支個股，當天最高價 66 元，最低價 56 元，收盤價 62 元，開盤價 60 元，其下影線為多少？
 (A)2 元 (B)10 元 (C)4 元 (D)5 元
25. 某一標的物市價 40 元，執行價格 43 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
26. 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

27. 會計學上的一貫性（或稱一致性）原則是指：
- (A)會計原則一旦採用，除非企業清算再度開始，否則不得改變
 (B)只有當物價水準上漲或管理人員意圖改變時，可以改用新原則
 (C)當企業所處的環境改變時，可改用新的會計政策
 (D)當會計人員更替時，不同人員可以採用不同之原則，否則不得改變
28. 西雅圖公司 106 年度利息費用付現金額為\$8,000，已知期末應付利息比期初增加\$2,500，另有\$1,000 應付公司債折價攤銷。假設無利息資本化情況，則西雅圖公司 106 年度損益表中的利息費用金額為：
- (A)\$8,500 (B)\$9,500 (C)\$10,500 (D)\$11,500
29. 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
30. 小榆公司於 106 年 12 月 1 日以成本\$3,500,000，累計折舊\$2,000,000 之機器一台交換新設備，交換時並取得現金\$500,000，此項交換不具商業實質。已知新設備公允價值為\$1,500,000，則新機器入帳成本為：
- (A)\$500,000 (B)\$1,000,000 (C)\$1,250,000 (D)\$1,500,000
31. 非控制權益為：
- (A)母公司未持有的子公司股票之市價 (B)母公司之投資成本超過取得股權帳面金額之部分
 (C)母公司之權益未被子公司擁有之部分 (D)子公司之權益未被母公司擁有之部分
32. 舉債經營有利時，財務槓桿指數會：
- (A)小於 1 (B)大於 1 (C)等於 1 (D)無法判斷
33. 假設淨利率與權益比率不變，則總資產週轉率增加，將使權益報酬率：
- (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
34. 在蘇澳公司的損益表中，處分企業停業單位所發生之損失是列於：
- (A)繼續營業單位稅前淨利之後，繼續營業單位淨利之前
 (B)繼續營業單位稅前淨利之前
 (C)本期損益之後，每股盈餘之前
 (D)繼續營業單位淨利之後，本期損益之前
35. 採用成本法記錄庫藏股交易的企業在公開市場上買回自己公司的股票時，會影響到下列那一個項目？
- (A)股本 (B)現金 (C)保留盈餘 (D)資本公積
36. 牛津公司只生產並銷售一種產品，當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨額\$600,000，稅後淨利\$124,500，無利息費用亦無其他營業外的收入與費用，稅率 17%，則其變動成本及費用為何？
- (A)\$350,000 (B)\$250,000 (C)\$150,000 (D)選項(A)(B)(C)皆非
37. 柳營公司的每股盈餘會因下列何種情事而改善？
- (A)營業外收入減少 (B)利息費用減少 (C)銷貨收入減少 (D)減少現金股利發放
38. 小林公司 X1 年初流通在外普通股股數為 60,000 股。該公司 X1 年初另有按面額發行之 6%可轉換公司債 3,500 張，每張面額\$100，每張公司債可轉換為 3 股普通股，X1 年無實際轉換發生。X1 年度淨利為\$700,000，稅率為 20%，則小林公司 X1 年度之稀釋每股盈餘為：
- (A)\$5.125 (B)\$8.230 (C)\$5.625 (D)\$10.167
39. 下列何者為實質資產（Real Asset）？
- (A)公司債 (B)不動產 (C)股票 (D)商業本票

40. 估計資金成本的方法包括：
- (A)以【(預期下一期的股利／目前股價) + 股利成長率】之估計值估計
 - (B)利用資本資產定價模式估計
 - (C)利用套利定價模式估計
 - (D)選項(A)(B)(C)皆可
41. 下列何者是在學理上採用租賃較佳的理由？
- (A)租賃可增加每股盈餘
 - (B)租賃可以避免資本支出的限制
 - (C)租賃可提供百分之百的融資並保留資本
 - (D)租賃可以讓邊際稅率較低的公司「出售」其折舊稅盾
42. 有關淨現值法的優點，下列敘述何者正確？ 甲.對現金流量折現時考慮到貨幣的時間價值； 乙.考慮到投資計畫的全部現金流量； 丙.符合價值可加原則； 丁.考慮了投資風險
- (A)僅乙、丙正確
 - (B)僅甲、丁正確
 - (C)僅甲、丙、丁正確
 - (D)甲、乙、丙、丁皆正確
43. 表示企業某一特定時日之財務狀況的報表是：
- (A)盈餘預估表
 - (B)權益變動表
 - (C)資產負債表
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
44. 下列何者是財務報表分析的方法？
- (A)比率分析
 - (B)趨勢分析
 - (C)共同比財務報表
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
45. 威廉公司的應收帳款週轉率為20，營業循環為40天，請問存貨週轉率為何（一年以365天計算）？
- (A)16.78
 - (B)24.33
 - (C)33.46
 - (D)50.125
46. 石川公司提列壞帳費用\$20,000，沖銷無法收回之帳款\$6,000，並提列存貨跌價損失\$2,500，上述交易將使石川公司速動資產減少：
- (A)\$20,000
 - (B)\$26,000
 - (C)\$28,500
 - (D)\$22,500
47. 依國際會計準則公報第7號(IAS7)規定，收到現金股利與利息，在現金流量表中可歸屬何種活動之現金流量？
- (A)營業活動或投資活動
 - (B)投資活動或籌資活動
 - (C)營業活動或籌資活動
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
48. 根據國際會計準則第32號「金融工具：表達」，下列敘述何者不正確？
- (A)企業以本身權益商品之收取或交付完成交割之合約，若該合約權利或義務為一固定金額，或者部分或全部隨著企業本身權益商品市價以外之變數變動，以收取或交付變動數量之企業本身權益商品，則該合約應屬金融資產或金融負債
 - (B)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品方式交割，以交換固定數額之現金或其他金融資產者應屬金融資產或金融負債
 - (C)企業以現金或其他金融資產購買本身權益商品之合約義務，應以贖回金額之現值列為金融負債。即使該合約本身為權益商品，企業仍應認列金融負債
 - (D)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品，交換變動數量之現金或其他金融資產方式交割者，屬企業之金融資產或金融負債
49. 在缺少其他相關訊息時，基於以下那一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
- (A)上游廠商宣布未來將大幅減少產量
 - (B)下游廠商宣布未來將大幅減少產量
 - (C)競爭廠商宣布未來將大幅減少產量
 - (D)天山企業宣布未來將大幅減少產量
50. 某公司去年度銷貨毛額為600萬元，銷貨退回50萬元，已知其期初存貨與期末存貨皆為110萬元，本期進貨300萬元，另有銷售費用50萬元，管理費用62萬元，銷貨折扣50萬元，請問其銷貨毛利率是多少？
- (A)60%
 - (B)40%
 - (C)20%
 - (D)10%

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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

原3/9(一)公告第42題之解答經審題委員審閱後修正為
(A). (B). (C). (D)均給分。