

# 106 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 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

- 何者不是國內可轉換公司債的特性？  
(A)票面利率皆較一般公司債低 (B)可轉換公司債的票面金額均為 10 萬元  
(C)為無記名持有 (D)不一定依票面金額發行
- 在其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration) 的敘述何者為非？  
(A)債券到期日愈長，其存續期間愈長 (B)債券價格愈高，其存續期間愈長  
(C)票面利率愈高，其存續期間愈短 (D)到期收益率愈高，其存續期間愈短
- 小陳目前投資 100,000 元於某債券，期間不支付利息，到期期間 3 年，YTM 為 6.5%，則經過 3 年之後，小陳可領回多少？(忽略交易成本)  
(A)119,500 元 (B)120,795 元 (C)100,000 元 (D)106,500 元
- 頭肩頂的成交量在何處最大？  
(A)右肩 (B)左肩 (C)頭部 (D)頸線
- OBV 主要是利用下列何者的累算，來研判股市內人氣是否匯集或渙散？  
(A)價格 (B)成交量 (C)時間 (D)融資餘額
- KD 分析中，KD 值為 50 附近時，下列何者描述較正確？  
(A)超買區 (B)超賣區 (C)多、空頭力道平衡 (D)呈現鈍化現象
- 何種籌資行為可能會稀釋原股東股權比例？  
(A)現金增資 (B)一般公司債  
(C)無本金外匯交割 (NDF) (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 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
- 某君投資一高風險之股票，一年下來損失慘重。下列敘述何者正確？  
(A)此為違反「高風險、高報酬」之一例證 (B)一年太短，若投資 5 年以上保證獲利可觀  
(C)該股票貝它係數可能太小，因此無法獲利 (D)高風險不一定保證高報酬
- 甲股票、乙股票與丙股票之貝它 (Beta) 係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為甲、乙與丙。根據 CAPM 理論，請問哪一個股票的期望報酬率最高？  
(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)三者相同
- 折價債券在趨近到期日時，其價格會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)以上皆有可能
- 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
- 老王支付 5 元之權利金買進一賣權，該賣權履約價格為 100 元，請問標的物價格為多少時，才能使老王損益兩平？  
(A)95 元 (B)100 元 (C)90 元 (D)105 元
- 公司銷售商品至美國而有美元應收帳款，以下哪個策略無法規避匯率風險？  
(A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元賣權 (D)賣臺灣存託憑證

15. 下列何者一定會改變公司之淨值總額？ 甲.減資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割
- (A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丁
16. 某一可轉換公司債面額為 10 萬元，市價目前為 12 萬元，若轉換價格為 50 元，其標的股票市價為 60 元，則每張可轉換公司債可轉換之標的股的價值為多少？
- (A)14.4 萬元 (B)12.5 萬元 (C)12 萬元 (D)10 萬元
17. 甲債券 3 年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 8,000 元，若該債券以 95,000 元賣出，則其到期殖利率為：
- (A)大於 8% (B)等於 8% (C)小於 8% (D)等於 5%
18. 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
19. 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
20. 一般所謂的「盤整」是屬道氏理論中哪一種波動？
- (A)基本波動 (B)次級波動  
(C)日常波動 (D)平均波動
21. 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
22. 權益乘數 (Equity Multiplier) 與何者較有關係？
- (A)負債比率／總資產報酬率 (B)負債比率／股東權益報酬率  
(C)資產／股東權益報酬率 (D)股東權益報酬率／資產報酬率
23. 中央銀行透過提高重貼現率，以避免景氣過熱，可能的效果有：甲.基本放款利率上升；乙.債券利率下降；丙.公司成長減緩；丁.股價下跌
- (A)僅甲及乙 (B)僅甲、丙及丁  
(C)僅丙及丁 (D)甲、乙、丙、丁
24. 在二因素 APT 模式中，第一和第二因素之風險溢酬分別為 6%及 3%。若某股票相對應於此二因素之貝它係數分別為 1.5 及 0.6，且其期望報酬率為 17%。假設無套利機會，則無風險利率應為：
- (A)6.2% (B)6.5% (C)7% (D)8%
25. 期貨交易中，當需補繳保證金時應補繳至何種水準？
- (A)原始保證金 (B)維持保證金  
(C)一般保證金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 以應收票據向銀行貼現，貼現息的計算是根據貼現率、票據到期值以及哪一項目？
- (A)票據面值 (B)貼現期間  
(C)票據面值加已賺得的利息 (D)實際貼現取得金額
27. 公司宣告並發放現金股利，則：
- (A)純益增加 (B)營運現金流量增加  
(C)現金減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
28. 「待分配股票股利」在資產負債表上應列於：
- (A)資產 (B)負債 (C)權益 (D)以上皆非

29. 有關營業租賃之敘述，下列何者正確？
- (A)出租人應認列應收租賃款之折現值  
 (B)出租人應將簽訂租約所發生之相關成本遞延，並於租約期間攤銷  
 (C)承租人應認列租賃資產  
 (D)租期屆滿承租人通常有優惠承購權
30. 普通股發行股數與每股面額之乘積為：
- (A)保留盈餘 (B)投入資本 (C)普通股股本 (D)權益總數
31. 可轉換公司債轉換成普通股（只考慮其立即影響），則：
- (A)負債總額對權益比率不變 (B)長期負債總額對權益比率不變  
 (C)盈餘對固定支出的保障倍數下降 (D)現金對固定支出的保障倍數不變
32. 負債比率提高，將使權益報酬率如何變動？
- (A)增加 (B)減少 (C)不一定 (D)不變
33. 已知損益兩平點時之銷貨為\$600,000，邊際貢獻為\$300,000，則銷貨收入\$900,000時之營業槓桿度為：
- (A)8 (B)6 (C)3 (D)2
34. 設甲產品之單位售價由\$1調為\$1.3，固定成本由\$400,000增至\$700,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？
- (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
35. 飛嵐證券欲提升其資本適足率，以下那一項措施對達成此目的沒有幫助？
- (A)現金增資  
 (B)將原先計劃發放的2元現金股利，改為發放股票股利  
 (C)積極取得銀行貸款承諾（Loan Commitment）  
 (D)賣出不動產、廠房及設備，承認頗為可觀的處分不動產、廠房及設備利得
36. 計算每股盈餘時之庫藏股票法，係假設認股權證持有人行使權利，且公司並將因此所得之現金如何處理？
- (A)投資一年期政府公債 (B)按股票年底市價購買庫藏股票  
 (C)按股票平均市價購買庫藏股票 (D)清償流動負債
37. 若公司的股票股利配股率愈高（不考慮除權處理所需費用），則權益總值有何變化？
- (A)縮小 (B)不變 (C)放大 (D)不一定
38. 比較兩家營業規模差距甚大公司之同年度分析時，下列何種方法最佳？
- (A)趨勢分析 (B)比較分析 (C)水平分析 (D)共同比財務報表分析
39. 現金流量表將企業在特定期間之活動區分為數種，下列何者非屬之？
- (A)營業活動 (B)營利活動 (C)投資活動 (D)籌資活動
40. 針對生產單一產品的公司而言，就產品生命週期與其相關而產生現金流量關係描述，下列何者為非？
- (A)產品上市初期，有大量來自籌資活動的現金  
 (B)產品成熟期，營業活動現金可能達到最大  
 (C)籌資活動現金流量資金隨產品週期演變呈現出一個先降後升的曲線  
 (D)在產品上市初期，投資活動現金流量為負的可能性很高
41. 下列何者非為宣告並發放股票股利之影響？
- (A)流通在外股數增加 (B)保留盈餘減少  
 (C)股本增加 (D)資產總額減少

42. 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)營業獲利情況佳時產生槓桿利益 (D)所得稅將提高
43. 進益公司的總資產報酬率為 10%，淨利率為 5%，淨銷貨收入為\$200,000，試問平均總資產為多少？（假設公司未舉債）  
(A)\$200,000 (B)\$100,000 (C)\$5,000 (D)\$8,000
44. 以下哪一個會計項目，不應在綜合損益表銷售費用項中出現？  
(A)銷售佣金 (B)銷貨折扣 (C)折舊費用 (D)廣告費用
45. 損益表之主要組成分子如（甲＝每股盈餘；乙＝繼續營業單位損益；丙＝停業單位損益）：其正常順序如何？  
(A)甲→乙→丙 (B)丙→乙→甲 (C)乙→丙→甲 (D)乙→甲→丙
46. 某企業因計畫興建廠房，發行十年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？  
(A)一次認列折價總額為利息費用  
(B)一次認列折價總額為利息收入  
(C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷  
(D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
47. 依合約同意未來支付一序列的費用，以取得某項公司資產之使用權可稱為何者？  
(A)資產交換 (B)分期付款  
(C)應付帳款和應計債務 (D)租賃
48. 短期融資的作法包括：  
(A)發行公司債 (B)將應付帳款展期  
(C)發行股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
49. 破產的間接成本主要是由誰來負擔？  
(A)股東 (B)債權人 (C)政府 (D)競爭對手
50. 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

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

**證券投資與財務分析試題解答**

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

**證券交易相關法規與實務試題解答**

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