

105 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

- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹 (C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 事業風險 (Business Risk) 通常以營運槓桿 (Operating Leverage) 來衡量，下列何者與營運槓桿運算有關？
(A)變動成本 (B)固定成本 (C)財務成本 (D)存貨成本
- 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間 (Duration) 長的債券較存續期間短的債券：
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
- 在其他條件不變下，當標的股票市價愈高時，則可轉換公司債的價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
- 未成熟隨機值 (Raw Stochastic Value, 簡稱 RSV)，沒有使用到下列何項資訊？
(A)最高價 (B)最低價 (C)收盤價 (D)開盤價
- 下列哪一種金融商品，投資人可將債權轉換為普通股？
(A)認購權證 (B)認售權證 (C)可轉換公司債 (D)附認股權證公司債
- 一般而言，公司之 EPS 是指什麼？
(A)每股營收 (B)每股稅後盈餘 (C)每股營業支出 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 將多種投資標的集合起來，避免風險過度集中於單一投資標的，以達風險分散之目的，是為：
(A)投資學 (B)投資信託 (C)投資組合 (D)避險基金
- 一種交易策略，其原始淨投資金額與風險均為 0，但其期望報酬率則為正，此種交易稱為：
(A)投機交易 (B)避險交易
(C)套利交易 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
- 市場效率假說曾由下列何位學者所提出？
(A)M. Miller (B)M. Scholes (C)H. Markowitz (D)E. Fama
- 依效率市場假說，限制股價的漲跌幅，將使股價反映訊息的時間：
(A)延長 (B)加速 (C)不受影響 (D)不一定
- 根據 CAPM，下列哪些因素會影響股票之期望報酬率？ 甲.利率變動；乙.經濟景氣循環；丙.公司董監事改選
(A)僅甲與乙 (B)僅甲與丙 (C)僅乙與丙 (D)甲、乙與丙
- 下列何種共同基金的風險較高？
(A)收益型基金 (B)成長型基金 (C)債券型基金 (D)保本型基金
- 下列何者不是普通股的特性？
(A)有公司控制權 (B)有優先認購新股權利
(C)有盈餘分配權 (D)有優先清償權
- 投資人在選擇權履約日期到期前皆可行使認購權利，稱為何種選擇權？
(A)歐式 (B)美式 (C)日式 (D)法式
- 下列有關股票分割與股票股利之敘述何者正確？ 甲.均使公司之發行股數增加；乙.均使公司之發行股本增加；丙.均使公司之每股淨值減少；丁.均使公司之淨值總額增加
(A)僅甲、丙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、乙對 (D)僅甲、丙、丁對
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最長？
(A)零息債券 (B)折價債券
(C)平價債券 (D)溢價債券

18. 動量指標 (Momentum, 簡稱 MTM) 是運用股價變動的何種觀念來測量股價變動的趨勢?
(A)相對速度 (B)加速度 (C)絕對速度 (D)靜態觀念
19. 道氏理論對下列何者的變動判斷或有極高的準確度?
(A)短期趨勢 (B)中期趨勢 (C)長期趨勢 (D)當日沖銷
20. 我國的貨幣若貶值, 會造成: 甲.進口衰退; 乙.出口衰退; 丙.國際貿易逆差
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
21. 貝它 (Beta) 係數為負之證券最能:
(A)提高投資組合報酬率 (B)降低投資組合風險
(C)提高夏普 (Sharpe) 績效指標 (D)提高投資組合風險
22. 下列何敘述最能說明證券市場「無套利機會」之觀念?
(A)不要把所有雞蛋放在同一籃子裡 (B)天下沒有白吃的午餐
(C)兩鳥在林不如一鳥在手 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 一般說來, 債券型基金之貝它 (Beta) 係數:
(A)小於 0 (B)小於 1 (C)大於 1 (D)無法判斷
24. 下列何者為進行國際投資時面臨之額外風險?
(A)利率風險 (B)景氣變動風險 (C)匯率風險 (D)市場風險
25. 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 7%, 請問其夏普 (Sharpe) 指標為何?
(A)7.2% (B)60% (C)8.3% (D)53%
26. 必勝公司購入一組鋼釘, 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
27. 比較兩家營業規模相差數倍的公司時, 下列何種方法最佳?
(A)共同比財務報表分析 (B)比較分析 (C)水平分析 (D)趨勢分析
28. 下列何者不屬於現金流量表上的籌資活動?
(A)企業發行公司債借款 (B)現金增資
(C)購買庫藏股票 (D)收到現金股利
29. 當不動產、廠房及設備以低於帳面金額之金額出售, 對現金流量表的影響為:
(A)在間接法之下, 處分損失應列為營業活動現金流量的減項調整
(B)在直接法之下, 處分損失不需列入現金流量表
(C)處分不動產、廠房及設備損失應列為投資活動現金流量的減項
(D)處分不動產、廠房及設備損失應於投資活動現金流量中加回
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)股東權益總數
31. 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
32. 下列那些屬於損益表上營業外費用的一種?
(A)會計政策變動影響數 (B)銷貨折讓
(C)促銷期間的贈品費用 (D)不動產、廠房及設備處分損失
33. 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
34. 在資產折舊上, 採用加速折舊法的企業, 相對於同產業運用直線折舊者而言, 他們的淨利如何?
(A)被高估
(B)被低估
(C)僅為會計手法, 淨利不變
(D)不一定

35. 下列哪一種評估準則在正確地使用下將導致與淨現值法有相同的結果？
 (A)回收期限法 (B)平均會計報酬率法
 (C)內部報酬率法 (D)折現回收期限法
36. 出售資產發生損失時所產生之淨現金流入為：(假設企業整體而言，獲利仍豐)
 (A)損失金額－所得稅之節省 (B)售價－所得稅之節省
 (C)損失金額＋所得稅之節省 (D)售價＋所得稅之節省
37. 已知青倫公司負債稅盾現值 6.8 億元，股東權益 30 億元，若稅率為 17%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？
 (A)30 億元 (B)23.2 億元 (C)40 億元 (D)33.4 億元
38. 合併資產負債表上的「非控制權益」係指：
 (A)母公司之股東中，持股比例小於 50% 者之權益
 (B)母公司對子公司所享有之權益
 (C)子公司應付公司債之利息費用
 (D)母公司以外股東對子公司淨資產所享有之權益
39. 根據國際財務報導準則第七號「金融工具：揭露」之規定，因外幣匯率變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險為：
 (A)市場風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)利率風險
40. 假設流動比率原為 1.89，下列何種作法可使其增加？
 (A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現
 (C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
41. 王慶公司從公開市場中買入該公司已發行之股票，這一交易在現金流量表中應列為：
 (A)營業活動 (B)投資活動 (C)籌資活動 (D)營運活動
42. 坪林公司於 100 年度曾出售一批不動產、廠房及設備，其原始成本為 \$500,000，出售時的累計折舊為 \$250,000，而售得之價款為 \$350,000。上述事項在間接法現金流量表中應如何列示？
 (A)從淨利中減除 \$100,000，並從投資活動增加 \$350,000 現金流量
 (B)從淨利中減除 \$100,000，並從籌資活動減少 \$350,000 現金流量
 (C)從淨利中加回 \$350,000，並從投資活動增加 \$250,000 現金流量
 (D)從淨利中加回 \$250,000，並從籌資活動減少 \$350,000 現金流量
43. 持有至到期日債券投資之溢價攤銷會使：
 (A)利息收入增加 (B)利息費用減少
 (C)應付公司債帳面金額減少 (D)債券投資帳面金額減少
44. 企業希望提高其股東權益報酬率 (ROE)，以下那一個方式為無效的？
 (A)改善經營能力 (B)減少閒置產能 (C)改變資本結構 (D)選項(A)(B)(C)皆有效
45. 下列何者在損益表上係以稅後金額表達？
 (A)銷貨收入 (B)營業利益 (C)停業單位損益 (D)研究發展費用
46. 毛利率係以銷貨毛利除以：
 (A)銷貨總額 (B)銷貨淨額 (C)銷貨成本 (D)進貨
47. 下列何者與系統性風險無關？
 (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
48. 由經濟的角度來看，公司購買自己的股票最像：
 (A)發行新股 (B)支付股票股利 (C)支付現金股利 (D)股票分割
49. 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
50. 於合併報表中，子公司持有母公司股票視為：
 (A)長期投資 (B)受限制資產 (C)負債 (D)庫藏股

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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