

101 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

- 通常可轉換公司債持有人在要求轉換時，有時會先向發行公司取得：
(A)普通股股票 (B)特別股股票 (C)債券換股權利證書 (D)存託憑證
- 當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件如何變化？ 甲.轉換價格不變；乙.轉換比率不變；丙.轉換之價值不變
(A)僅甲對 (B)僅丙對 (C)僅甲、乙對 (D)僅乙、丙對
- 假設其他條件相同，半年還本付息一次之甲公債與到期一次還本之乙公債，何者之存續期間 (Duration) 較長？
(A)兩者相同 (B)甲公債 (C)乙公債 (D)無法比較
- 一張面額 100 萬的 5 年期債券，票面利率為 5%，每半年付息一次，則該債券可分割成多少張零息債券？
(A)5 張 (B)10 張 (C)11 張 (D)以上皆非
- 國內上市可轉換公司債的轉換價格若為 50 元，則每張債券可轉換為：
(A)2,000 股 (B)1,000 股 (C)500 股 (D)200 股
- 下列何者是可轉換公司債之上市掛牌名稱？
(A)寶來 01 (B)中信 01 (C)華邦乙 (D)中橡一
- 有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 10 年、5 年、3 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1% 時，何種債券價格波動幅度最大？
(A)甲債券 (B)乙債券 (C)丙債券 (D)無從得知
- 根據 S&P 公司的評等，下列那一等級的債券風險最高？
(A)AAA (B)AA (C)BB (D)B
- 國人投資歐洲債券 (Euro Bonds) 會有何種風險？ 甲.違約風險；乙.匯兌風險；丙.通貨膨脹風險；丁.利率風險
(A)甲、乙、丙、丁 (B)僅有甲、乙、丙
(C)僅有甲、丙、丁 (D)僅有乙、丙、丁
- 假設其他條件都一樣，在利率下跌時，下列那一種債券最吸引投資人？
(A)票面利率 10% (B)票面利率 8% (C)票面利率 12% (D)票面利率 6%
- 甲、乙兩種具有相同票面利率、面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬折價債券，若甲債券尚餘五年到期，乙債券尚餘三年到期：
(A)乙債券折價額較甲債券折價額小 (B)乙債券折價額與甲債券折價額相等
(C)乙債券折價額較甲債券折價額大 (D)無法比較
- MACD 中，在上升行情時，其 DIF 線及 MACD 線一般為何？
(A)DIF 線為正，MACD 線為負 (B)DIF 線為正，MACD 線為正
(C)DIF 線為負，MACD 線為負 (D)DIF 線為負，MACD 線為正
- 一支個股，最高價 40 元，最低價 40 元，開盤價 40 元，收盤價 40 元，該個股型態為：
(A)二字線 (B)十字線 (C)T 字線 (D)一字線
- 殖利率曲線是描述那兩者之間的關係？
(A)殖利率與價格 (B)殖利率與到期期間 (C)殖利率與存續期間 (D)殖利率與票面利率
- 當利率為 8%，三年後的 100,000 元，目前的現值等於多少？
(A)79,984 元 (B)79,584 元 (C)79,784 元 (D)79,383 元
- 道瓊工業指數 (DJIA) 的編製方式為何？
(A)市值加權 (B)價格加權 (C)量加權 (D)尚未公布
- 下列何種情況會造成貨幣供給增加？
(A)降低存款準備率 (B)提高重貼現率 (C)中央銀行標售國庫券 (D)出口減少
- 郵政儲金增加會促使何種貨幣供給額增加？
(A)僅 M1a (B)僅 M1b (C)僅 M2 (D)M1a、M1b 與 M2 皆增加
- 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.債券利率上升；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
- 若甲股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙股票的報酬率標準差為？
(A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0.2
- 個人電腦 (PC) 的心臟是指下列何種產品？
(A)DRAM (B)CPU (C)光罩 (D)光碟

22. 下列何者不是屬於無風險資產？
 (A)公債 (B)國庫券 (C)公司債 (D)央行儲蓄券
23. 效率市場假說之支持者，一般皆倡導：甲.積極投資策略；乙.被動投資策略
 (A)僅甲是 (B)僅乙是 (C)甲、乙皆是 (D)甲、乙皆非
24. 根據CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指：
 (A)可分散風險 (B)不可分散風險
 (C)總風險 (D)CAPM中無明確定義
25. 下列敘述何者有誤？
 (A)效率投資組合必落於SML上 (B)效率投資組合必落於CML上
 (C)在SML上之投資組合皆為效率投資組合 (D)在CML上之投資組合皆為效率投資組合
26. 對一風險趨避投資者而言，下列敘述何者正確？
 (A)他只關心投資報酬率，而不關心風險 (B)他只關心風險，而不關心報酬率
 (C)他同時關心報酬率與風險 (D)他關心報酬率或風險，視其風險趨避程度而定
27. 有關台灣50指數的敘述，何者為非？
 (A)包含50檔成分股 (B)佔台股總市值約50%
 (C)與台灣加權指數具有高度相關性 (D)可做為指數期貨、指數選擇權的標的指數
28. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
 (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
29. 退休基金對投資報酬率的目標至少要：
 (A)打敗股票指數 (B)每年賺取三年期定存利率
 (C)打敗共同基金排名中位數 (D)滿足精算要求
30. 下列何者屬於衍生性金融商品？甲.期貨；乙.認購權證；丙.特別股；丁.遠期契約
 (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙、丁對 (C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
31. 開放型基金是：
 (A)基金發行量固定 (B)沒有贖回壓力
 (C)贖回價格依照基金淨值 (D)基金大部分時間是折價
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. 詹森指標 (Jensen Index) 又可稱為：
 (A)報酬變動比率 (B)報酬變異比率
 (C)變動報酬比率 (D) α 指標
34. 國內轉換公司債資產交換約定之到期日通常為標的轉換公司債之：
 (A)賣回日 (B)到期日 (C)贖回日 (D)發行公司除權除息日
35. 投資人購買12月份到期，履約價格為30元之1口聯電買權，其權利金成交金額為8點。於到期日當天聯電收盤價為35元，且聯電於選擇權存續期間中無償配股20%，若履約採現金結算方式，則零股部分之結算價格為：
 (A)30元 (B)33元 (C)35元 (D)38.5元
36. 本土股權連結商品可以連結的標的資產包含：甲.得為發行認購(售)權證標的之上市(櫃)公司股票；乙.台灣證券交易所或櫃檯買賣中心公布之各類股價指數；丙.得為發行認購(售)權證標的公司所發行之轉換公司債
 (A)僅甲及乙 (B)僅甲及丙 (C)僅乙及丙 (D)甲、乙、丙
37. 完全避險 (Perfect Hedged) 投資組合之期望報酬率應等於：
 (A)0 (B)無風險利率
 (C)市場報酬率 (D)與未避險前相同
38. 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)甲、乙、丁 (B)甲、丙、丁 (C)甲、丁 (D)丙、丁
39. 下列那些資訊為評估基金績效時必要的資訊？甲.基金平均報酬率；乙.基金經理人姓名；丙.基金之風險特質；丁.基金規模大小
 (A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
40. 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
41. 下列哪一項成本應在本期與收益配合，但不是用因果關係配屬？
 (A)固定資產 (B)銷貨佣金 (C)銷貨成本 (D)賒購商品
42. 設流動比率為2:1，速動比率為1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：
 (A)流動比率下降 (B)流動比率不變
 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變

【請續背面作答】

43. 根據我國目前之一般公認會計原則，下列何者屬於或有負債？
 (A)可轉換公司債 (B)公司債發行溢價部分
 (C)產品售後服務保證負債 (D)應付融資租賃分期付款
44. 將一定金額以下的資本支出視為收益支出處理，是基於：
 (A)客觀性原則 (B)成本原則 (C)充分揭露原則 (D)重要性原則
45. 以下何者非財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？
 (A)在市場交易之商品具有同質性 (B)隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方
 (C)價格資訊可為大眾所取得 (D)市場價格需具備強式效率性
46. 根據我國現行之一般公認會計原則，下列敘述何者錯誤？
 (A)持有至到期日債券投資之溢價，應於公司債剩餘流通期間予以攤銷
 (B)持有至到期日債券投資溢價之攤銷將使利息收入減少
 (C)持有至到期日債券投資成本低於面額部分應記入「債券投資折價」帳戶
 (D)採利息法攤銷持有至到期日債券投資溢價，將使前期所攤溢價較後期小
47. 康保公司 99 年底，調整後有關機器之資料為：成本\$500,000，累計折舊\$400,000，估計使用年限為 10 年，且無殘值，採用直線法提折舊。100 年初加以翻修共花費\$100,000，估計可再使用 8 年無殘值，則 100 年度折舊費用為若干？
 (A)\$20,000 (B)\$18,750 (C)\$15,000 (D)\$25,000
48. 夙興公司 100 年度稅後純益\$30,000，所得稅率 25%，債券利息費用\$5,000，營運租金費用\$9,000（其中 1/3 為隱含利息），請問該公司固定支出保障倍數為何？
 (A) 8.5 (B) 6 (C) 5.63 (D) 4
49. 長期資金對固定資產的比率，可衡量企業以長期資金購買固定資產的能力。這裏所稱的長期資金是指：
 (A)長期負債 (B)股東權益
 (C)長期負債加股東權益 (D)股東權益減流動負債
50. 依照我國目前之一般公認會計原則，以下那一個會計科目，不應在損益表一般管理費用項中出現？
 (A)折舊費用 (B)薪資費用 (C)固定資產出售損失 (D)租金費用
51. 好寶企業在第三季報表顯示，其前三季的銷貨達 200 萬元。變動成本一向佔銷貨的 80%，估計全年的固定成本約為 60 萬元，請問其第四季的銷貨目標最少應達多少才能避免損失？
 (A) 80 萬元 (B) 100 萬元 (C) 67 萬元 (D)已達損益兩平點
52. 宏益公司的總槓桿程度為 2.0，若銷售量變動 5%，則：
 (A)銷貨毛利變動 10% (B)每股盈餘變動 5%
 (C)每股盈餘變動 10% (D)EBIT 變動 5%
53. 採用定期盤存制的白光公司，在去年度盤點時存貨少記 100 萬元，假設該公司的適用稅率為 20%，這項錯誤將使：
 (A)去年度銷貨成本減少 100 萬元 (B)去年度淨利虛增 100 萬元
 (C)今年度淨利虛增 50 萬元 (D)去年度淨利虛減 80 萬元
54. 回回公司 X1 年銷貨額\$600,000，稅後淨利\$60,000，變動成本費用\$200,000，利息費用 0，固定營業費用\$200,000，所得稅率 25%，則當銷貨量增加 20%，則營業利益增加多少？
 (A) 125% (B) 100% (C) 75% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
55. 股利支付率之計算公式為：
 (A)每股股利／每股盈餘 (B)股利／股數 (C)每股股利／每股市價 (D)每股市價／每股盈餘
56. 一投資計畫之資金成本率決定於：
 (A)該公司之資金成本率 (B)整個市場平均的資金成本率
 (C)該公司所處產業之平均的資金成本率 (D)該投資計畫本身的風險
57. 若發行量加權股價指數的變異數為 0.09，某投資組合投資股價指數與無風險國庫券各 50%，則此一投資組合的標準差為何？
 (A) 0.3 (B) 0.15 (C) 0.25 (D)無法計算
58. 某家公司向銀行融資，利率為 12%，但必須回存借款額的 10%，其實質負擔的利率水準為何？
 (A) 10% (B) 13.33% (C) 12% (D) 13.1%
59. 依我國目前現行之一般公認會計原則，國外子公司外幣財務報表轉換為本國貨幣表達時，下列哪一項目之金額會因轉換方式係換算或再衡量而有不同？
 (A)現金 (B)應付帳款 (C)普通股股本 (D)設備
60. 共同比 (Common-size) 損益表是以哪一個項目金額為 100%？
 (A)銷貨總額 (B)賒銷總額
 (C)銷貨淨額 (D)本期淨利
61. 財務會計準則第六號公報中提及應揭露之關係人交易事項包括：
 (A)進貨金額或百分比 (B)財產交易金額及其損益數額
 (C)應收票據與應收帳款之期末餘額或百分比 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

62. 家禾公司期末盤點存貨時，誤將未出售之承銷品列入期末存貨中，則會導致公司當年的：
 (A)淨利增加 (B)保留盈餘減少 (C)運用資金減少 (D)固定資產增加
63. 佳能公司採應收帳款百分比法估計呆帳，預計當年度呆帳為應收帳款餘額的5%。該年年底應收帳款餘額為\$200,000，而備抵呆帳為貸方餘額\$3,000，則當年度呆帳費用為：
 (A)\$7,000 (B)\$10,000 (C)\$13,000 (D)\$9,850
64. 下列何者為來自融資活動的現金流量？
 (A)購買固定資產 (B)應計費用增加 (C)借入長期負債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 三采公司100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，則三采公司100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
66. 依照我國現行之一般公認會計原則，津晶公司採分期付款法認列銷貨毛利，100年毛利率為30%，分期應收帳款已收現\$200,000，期末遞延毛利\$300,000，則該公司100年分期付款之銷貨收入為：
 (A)\$300,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,540,000 (D)\$1,000,000
67. 相較於一般的特別股股票，假設其他條件皆相同，投資人對於以下那一種特別股的購買意願會比較低？
 (A)可收回特別股（收回權屬於發行公司） (B)參加特別股
 (C)累積特別股 (D)可轉換特別股
68. 根據我國現行之一般公認會計原則，100年6月1日米奇公司支付\$420,000取得高飛公司30%股權，且投資成本等於取得當日股權淨值，已知高飛公司100年度淨利\$240,000（假設全年平均賺得），且於當年12月發放現金股利\$84,000，試計算100年12月31日米奇公司帳上下列科目之餘額：
 (A)投資高飛公司 \$477,300；投資收益 \$72,000 (B)投資高飛公司 \$466,800；投資收益 \$72,000
 (C)投資高飛公司 \$447,300；投資收益 \$42,000 (D)投資高飛公司 \$436,800；投資收益 \$42,000
69. 某上市的公司之股價為780元，每股股利為13元，請計算公司的股利收益率為何？
 (A)16.7% (B)12.9% (C)1.67% (D)1.28%
70. 將於一年內發放的待分配股票股利與應付現金股利在會計報表中應如何處理？
 (A)待分配股票股利為股東權益科目，而應付現金股利為流動負債
 (B)待分配股票股利為流動負債，而應付現金股利為股東權益科目
 (C)兩者皆為流動負債
 (D)兩者皆為股東權益科目
71. 國王公司去年底財務報表上列有營業利益7,500萬元，銷售費用3,100萬元，一般管理費用900萬元，利息費用1,100萬元，研究發展費用1,400萬元，進貨折扣200萬元，所得稅費用300萬元，則其營業費用為：
 (A)6,600萬元 (B)5,400萬元 (C)6,800萬元 (D)4,300萬元
72. 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
73. 若現在投資25萬元，兩年後可獲得50萬元，則年報酬率為多少？
 (A)41.42% (B)44.4% (C)62.5% (D)22.5%
74. 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
75. 碩亨擁有華方公司股份10,000股，每股市價為\$50，如果公司分配股票股利之配股率為20%，則其擁有之新股，每一股應值多少？（假設其它一切不變且不為應稅及交易成本等影響）
 (A)\$44.32 (B)\$50 (C)\$41.67 (D)\$22.50
76. 台奇公司的股利分配率預定為40%，EPS=8元，則其每股現金股利將為何？
 (A)6.4元 (B)1.6元 (C)0.4元 (D)3.2元
77. 國外子公司外幣財務報表換算為本國貨幣時，所產生之兌換差額應：
 (A)作為損益表之項目 (B)作為少數股權淨利之調整項目
 (C)作為股東權益之調整項目 (D)作為現金流量表之項目
78. 某企業去年的銷貨淨額為\$1,200,000，已知其總資產週轉率為2.0，總資產報酬率為10%，請問其淨利為多少（假設負債為零）？
 (A)\$45,000 (B)\$30,000 (C)\$60,000 (D)\$40,000
79. 眾志公司的每股盈餘會因下列何種情事而改善？
 (A)其營業外收入減少 (B)其利息費用減少
 (C)其銷貨收入減少 (D)減少現金股利發放
80. 下列那些屬於損益表上營業外費用的一種？
 (A)折舊費用 (B)銷貨折讓
 (C)促銷期間的贈品費用 (D)固定資產處分損失

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

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

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