

101 年第 2 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，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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

- 下列何者會改變公司之淨值總額？甲. 盈餘轉增資；乙. 發放現金股利；丙. 公積轉增資；丁. 股票分割
(A)僅乙對 (B)僅丁對 (C)僅甲、乙對 (D)僅乙、丁對
- 下列何者不為貨幣市場的工具？
(A)國庫券 (B)商業本票 (C)可轉讓定期存單 (D)可轉換公司債
- 下列何者可以從事貨幣市場工具之發行業務？
(A)證券金融公司 (B)綜合證券商 (C)票券金融公司 (D)證券投資信託公司
- 下列何者不能從事一般短期放款業務？甲. 信託投資公司；乙. 證券投資信託公司；丙. 勞保局；丁. 商業銀行
(A)僅乙、丙對 (B)僅丙、丁對 (C)僅甲、乙、丙對 (D)僅乙、丙、丁對
- 根據馬凱爾五大定理，一債券到期殖利率上升一碼與下跌一碼所產生之折價額與溢價額比較：
(A)溢價額小於折價額 (B)折價額等於溢價額
(C)折價額小於溢價額 (D)無法比較
- 在浮動利率債券中，其參考的指標利率通常為：
(A)公債發行利率 (B)倫敦銀行同業拆款利率
(C)基本利率 (D)一年期定期存款利率
- 一般債券的基本特性包含：甲. 無到期期間；乙. 投資風險較非固定收益證券小；丙. 利息發放頻率固定
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？
(A)資產報酬率 (B)實質無風險利率 (C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
- 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
- 計算 MACD 時，其 12 日及 26 日平均線，採用下列何種？
(A)簡單平均線 (B)指數平滑移動平均線
(C)算術平均線 (D)幾何平均線
- 計算 DMI 時，須用到下列何組資料？
(A)最高價、最低價、收盤價
(B)最高價、開盤價、最低價
(C)最高價、最低價、成交量
(D)最高價、最低價、漲跌家數
- 某公司之預期股東權益報酬率為 15%，且其股利發放率為 20%，請問其股利成長率為何？
(A)3% (B)7.5% (C)10% (D)12%
- 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

14. 在草創時期的公司，何者為真？
 (A)不容易預測公司是否可繼續存活
 (B)公司成長率很高，經營風險很低
 (C)公司將會發放高股利
 (D)常被稱為「金牛」
15. 當我們在衡量投資標的時，對於一個投資人而言，追求利潤下最重要的限制條件應是：
 (A)交易便利性 (B)交易成本 (C)各種稅 (D)風險
16. 報酬率之標準差主要衡量一證券之：
 (A)市場風險 (B)非系統風險 (C)總風險 (D)營運風險
17. 變異數及貝它值都可用來測度風險，它們之不同在於：
 (A)貝它值測度系統及非系統風險
 (B)貝它值只測度系統風險，但變異數測度總風險
 (C)貝它值只測度非系統風險，但變異數測度總風險
 (D)貝它值測度系統及非系統風險，但變異數只測度系統風險
18. 今有三種投資組合，其內容分別為：甲. 僅包含 1 種股票；乙. 包含 10 種股票；丙. 包含 50 種股票。請問哪一個投資組合的期望報酬率最高？
 (A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)無法判斷
19. 某投資組合報酬率與市場報酬率呈高度相關，下列敘述何者正確？
 (A)該投資組合之貝它 (Beta) 係數也必定高 (B)該投資組合之非系統風險很小
 (C)該投資組合之報酬率標準差必定很小 (D)該投資組合之期望報酬率也必定高
20. 當市場效率假說成立下，共同基金提供給投資人的價值不包括：
 (A)風險分散 (B)節稅
 (C)滿足投資人特殊需求 (D)超額報酬
21. 一般而言，下列何種股票型共同基金分散風險的效果最大？
 (A)大型股基金 (B)中小型基金 (C)全球基金 (D)亞洲基金
22. 以下有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？甲. 績效仰賴經理人之專業操作技術及經驗；乙. 通常以追求相對報酬為操作目標；丙. 通常會使用槓桿
 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙皆是
23. 下列何者不是衍生性金融商品？
 (A)期貨 (B)選擇權 (C)利率交換 (D)共同基金
24. 保本型商品的特色為：甲. 投資人在可預知最大風險之下，享有獲得高報酬的機會；乙. 保證一定百分比的本金發還
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
25. 期貨具有那些功能？甲. 投機；乙. 避險；丙. 價格指標
 (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
26. 為發布年度報告，大發公司將其經濟活動分割為以 12 個月為一期，此符合下列何種會計假設？
 (A)經濟個體假設 (B)繼續經營假設 (C)衡量單位假設 (D)會計期間假設
27. 在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：
 (A)期初存貨 + 本期進貨
 (B)期初存貨 + 期末存貨 + 本期進貨
 (C)期初存貨 - 期末存貨 + 本期進貨
 (D)期末存貨 - 期初存貨 + 本期進貨

【請續背面作答】

28. 在資產負債表中的各項資產是依何種順序排列？
(A)壽命之長短 (B)金額之大小 (C)流動性之高低 (D)重要性之大小
29. 「每股現金流量」衡量的是：
(A) (現金收入－現金支出) ÷ 流通在外股數 (B) 企業由內部產生現金的能力
(C) 企業的獲利能力 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 母公司應採下列何種方法評價待處分子公司之資產與負債？
(A)可回收價值 (B)淨公平價值
(C)成本與淨公平價值選低者 (D)帳面價值與淨公平價值選低者
31. 下列何者非為股票投資採權益法評價時之取得成本？
(A)手續費 (B)融資買入之利息
(C)成交價格 (D)以上皆屬取得成本之一部分
32. 財務預測結果對假設變動之敏感度可能不同，在預測的過程中，應注意具有什麼樣性質的假設？
甲.稍有差異，即可能重大影響預測結果的假設；乙.產生差異的可能性很高的假設
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲和乙都是 (D)甲和乙都不是
33. 佳捷公司現售商品，存貨採永續盤存制，售價低於成本，則：
(A)流動資產不變 (B)速動比率增加
(C)固定支出保障倍數不變 (D)現金流量為固定支出之倍數不變
34. 某公司的股東權益報酬率為 19%，市價淨值比為 1.9 倍，則公司的本益比為：
(A)10 (B)14 (C)19 (D)36.1
35. 某企業今年度的銷貨收入為 150 萬元，變動成本為 90 萬元，固定費用為 45 萬元，預估明年年度固定成本為 60 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 25 萬元，請問其目標銷貨收入成長率應為多少？
(A)16.7% (B)41.7% (C)0 (D)33.3%
36. 下列有關保留盈餘的敘述何者為真？
(A)提撥法定盈餘公積之保留盈餘對公司並無法律上的強制性
(B)提撥保留盈餘的目的主要是傳達公司不能發放大量股利的訊息
(C)為擴建廠房而提撥保留盈餘時，對保留盈餘的總額並無影響
(D)當提撥保留盈餘的目的完成時，則應全數轉列為總資產
37. 觀承企業的五年期無擔保公司債，在發行之前獲中華信用評等評定為 twA 級，同日發行，總金額與發行條件相同的宗棠公司五年期無擔保公司債，在發行前則獲評定為 twAA 級，如果兩家公司都沒有其他負債及其他條件相同下，以下何者是最好的答案？
(A)在未來五年觀承財務報表中所列出的利息費用會高於宗棠
(B)在未來五年觀承財務報表中所列出的利息費用會低於宗棠
(C)在未來五年觀承財務報表所顯示的應付利息會低於宗棠
(D)在未來五年觀承財務報表所顯示的應付利息會高於宗棠
38. 公司的普通股市價下降，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
39. 在作資本預算決策時採用蒙地卡羅模擬的好處在於讓我們更能夠：
(A)評估一投資方案之風險
(B)預測未來之現金流量
(C)將未來變數間的關係納入模型中
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

40. 假設甲公司之股利預期將以每年 3% 的固定成長率增加下去，預計下一次（一年以後）的股利金額為 \$10，再假設資金成本率為 8%，試問目前股票的價值應為多少？
- (A) \$100 (B) \$200
(C) \$800 (D) \$1,000
41. 母公司以 \$200,000 之價格出售存貨給其擁有 70% 股權之子公司。在編製合併報表時，須沖減「銷貨收入」的金額為：
- (A) \$200,000
(B) \$140,000
(C) 子公司期末存貨中所含此批存貨之成本
(D) 70% x 子公司期末存貨中所含此批存貨之成本
42. 採利息法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？
- (A) 折價發行時折價攤銷額逐期遞減 (B) 溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減
(C) 折價發行時折價攤銷額逐期遞增 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆不正確
43. 下列何者一定非屬持有至到期日投資？
- (A) 浮動利率公司債 (B) 附賣回(puttable)權公司債
(C) 固定利率公司債 (D) 可收回(callable)公司債
44. 以應收票據向銀行貼現，貼現息的計算是根據貼現率、貼現期間以及哪一項目？
- (A) 票據面值 (B) 票據到期值
(C) 票據面值加已賺得的利息 (D) 實際貼現取得金額
45. 下列各項成本中，那一項通常歸類為固定成本？
- (A) 用聯邦快遞將商品送達顧客處的運費 (B) 支付給業務員的銷售佣金
(C) 工廠作業員的加班費 (D) 工廠警衛所領的每月薪資
46. 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股數之比例均不變
47. 邊際稅率是指：
- (A) 公司適用之最低稅率 (B) 公司平均的稅率
(C) 稅前純益每多 1 元所要繳的稅 (D) 公司預期在未來最高的稅率
48. 下列關於折舊費用的敘述何者為非？
- (A) 它通常可以使稅負減少
(B) 會計上提列之折舊多寡與資產價值的下降幅度並沒有必然的關係
(C) 它之所以被稱為費用是因為它是一種現金支出
(D) 它具有稅盾的效果
49. 以回收期間法 (Payback Period Method) 衡量資本預算：
- (A) 可以合理考慮到現金流量時間價值
(B) 可以合理考慮到投資期間所有的現金流量
(C) 可以提供有關原始投資的資金收回時間長短的資訊
(D) 是一種現金流量折現法
50. 建隆公司將進行一項新投資案，預計此投資案將使每年銷售額增加 10 萬元，每年生產成本下降 40 萬元，而折舊費用每年增加 2 萬元，且所得稅率為 25%，試問每年預計營運現金流量會增加多少？
- (A) 39 萬元 (B) 38 萬元 (C) 37.5 萬元 (D) 37 萬元

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

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

證券交易相關法規與實務試題解答									
1	C	11	C	21	C	31	C	41	D
2	C	12	C	22	B	32	A	42	C
3	B	13	B	23	C	33	A	43	A
4	A	14	C	24	A	34	D	44	C
5	C	15	B	25	D	35	C	45	C
6	C	16	A	26	B	36	B	46	C
7	D	17	C	27	C	37	C	47	A
8	B	18	A	28	A	38	A	48	B
9	D	19	C	29	A	39	C	49	D
10	B	20	A	30	B	40	D	50	C