

# 101 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

- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司負債會：  
(A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)增減不一定
- 提供一年期以下短期有價證券交易之金融市場為：  
(A)資本市場 (B)貨幣市場  
(C)股票市場 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 國內信託投資公司可以從事下列何種業務？  
甲.一般活期存款；乙.代理基金銷售；丙.短期放款；丁.中長期放款  
(A)僅乙、丁對 (B)僅甲、乙、丙對  
(C)僅甲、丙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
- 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
- 以下何者屬資本市場工具？  
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單  
(C)商業本票 (D)政府公債
- 債券投資管理上所謂之免疫法 (Immunization)，主要是應用何種觀念？  
(A)利率期限結構 (B)存續期間  
(C)流動性偏好 (D)套利
- 債券發行機構可在訂定的契約中，註明發行機構有權在債券到期日之前以預定之特定價格強制贖回全部或部分流通在外的債券，是屬投資債券的：  
(A)違約風險 (B)流動性風險  
(C)利率風險 (D)贖回風險
- 下列何者是正確的說法？  
(A)本益比與公司負債比率成正比  
(B)本益比與公司成長成反比  
(C)本益比與公司獲利成反比  
(D)本益比與利率成反比
- 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？  
(A)M 頭 (B)W 底  
(C)矩形 (D)頭肩頂
- 當多頭市場出現竭盡缺口 (Exhaustion Gap) 時，表示：  
(A)上升行情即將結束 (B)買進股票的良好時機  
(C)跌勢接近尾聲 (D)盤整即將結束
- 通常根據型態理論，在下列型態中，何者表示股價將有可能上漲？  
甲.頭肩頂；乙.雙重底 (W 底)；丙.上升三角形；丁.下降三角形  
(A)僅甲 (B)僅甲、乙  
(C)僅甲、乙、丙 (D)僅乙、丙
- 理論上，在其他條件不變下，下列哪一種情況會造成進口增加？  
(A)外國物價上漲 (B)本國物價下跌  
(C)本國貨幣升值 (D)全球經濟衰退
- 物價與利率通常有何關係？  
(A)物價上漲時，利率會被調降 (B)物價上漲時，利率會被調升  
(C)利率上升，會促使物價上漲 (D)沒有關係

14. 失業率是指：
- (A) 失業人數除以就業人數
  - (B) 失業人數除以勞動力
  - (C) 失業人數除以（勞動力 + 非勞動力）
  - (D) 失業人數除以總人口
15. 對資產股而言，下列何種評價方法較適當？
- (A) 本益比法
  - (B) 現金流量折現法
  - (C) 每股股價除以每股重估淨值
  - (D) 每股股價除以每股銷售額
16. 下列何種股價指數最能模擬市場投資組合（Market Portfolio）？
- (A) 股價簡單平均
  - (B) 交易量加權股價指數
  - (C) 市場價值加權股價指數
  - (D) 股價幾何平均
17. 若某股票的報酬率隨市場投資組合報酬率的移動而等量移上移下，該股票稱為：
- (A) 高市場風險股票
  - (B) 低系統風險股票
  - (C) 平均風險股票
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 用來指出個股報酬率與市場投資組合報酬率之間關係的直線為：
- (A) 特性線
  - (B) 組合線
  - (C) 臨界線
  - (D) 等平均數線
19. 理論上，市場若是有效率則投資者將沒有：
- (A) 投資機會
  - (B) 投機機會
  - (C) 套利機會
  - (D) 避險機會
20. 依據 CAPM，若市場上之 A 股票的預期報酬率為 13%，市場預期報酬率為 16%，無風險利率為 6%，則 A 股票的貝它(Beta)值為多少？
- (A) 0.7
  - (B) 0.65
  - (C) 0.55
  - (D) 0.45
21. 下列何者不屬於封閉型基金的特性？
- (A) 發行單位數是固定的
  - (B) 買賣價格是依基金淨值
  - (C) 基金沒有贖回壓力
  - (D) 基金大部分時間經常是處於折價狀態
22. 當共同基金經理人對基金規模的大小沒有掌控權時，衡量投資績效的指標最好是：
- (A) 金額加權報酬率
  - (B) 時間加權報酬率
  - (C) 費用加權報酬率
  - (D) 收益加權報酬率
23. 投資組合保險為何不適合如人壽保險一樣透過保險公司提供保險契約？
- (A) 因保險公司缺乏投資人才
  - (B) 因投資組合之風險主要為市場風險，無法分散
  - (C) 因保險法令過時落後，尚未接受此種觀念
  - (D) 因投資組合保險並無市場需求
24. 我國 30 天期商業本票利率期貨規定之交割方式為：甲.現金交割；乙.實物交割
- (A) 甲、乙皆可
  - (B) 僅甲
  - (C) 僅乙
  - (D) 甲、乙皆不是
25. 認購權證與認股權證之不同點包括：甲.發行者；乙.稀釋效果；丙.認購股票之權利
- (A) 僅甲對
  - (B) 僅甲、乙對
  - (C) 僅乙、丙對
  - (D) 甲、乙、丙均對
26. 一般而言，下列何者不是財務報表項目採歷史成本為評價基礎所受到的批評？
- (A) 企業利潤有高估的現象
  - (B) 企業負擔過多的所得稅
  - (C) 帳務處理所需的成本較高
  - (D) 顧及財務報表資訊的可靠性，但失去攸關性
27. 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳，則：
- (A) 流動比率不變
  - (B) 速動比率下降
  - (C) 存貨週轉率下降
  - (D) 現金流量率下降

28. 仁杰公司的應收帳款週轉率為 3、平均應收帳款\$50,000、流動資產\$200,000、流動負債\$150,000、期初營運資金\$70,000，試問營運資金週轉率為何（假設該公司全為賒銷）？  
 (A)1.67 (B)2  
 (C)2.5 (D)3
29. 下列何項在現金流量表中應自淨利減除，以求得來自營業活動的現金流量？  
 (A)折舊費用 (B)應付公司債折價攤銷  
 (C)應付公司債溢價攤銷 (D)稅後利息費用
30. 一公司對其持有 40%股權的被投資公司具有重大影響力，該被投資公司宣告並發放股利對投資公司的影響為何？  
 (A)流動比率不同 (B)每股盈餘不同  
 (C)投資收入不同 (D)每股帳面價值不同
31. 備供出售之股票投資收到股票股利時，應：  
 (A)借：投資收益，貸：備供出售金融資產—股票  
 (B)借：現金，貸：備供出售金融資產—股票  
 (C)僅於帳上註明收到之股數，並重新核算每股之帳面價值  
 (D)借：備供出售金融資產—股票，貸：股利收入
32. 天喜貨運公司交通設備原始成本為\$1,300,000，無殘值，折舊率為 10%。該公司於 96 年 7 月 1 日出售交通設備，得款\$160,000，該設備在 95 年 12 月 31 日結帳後之累計折舊餘額\$975,000，則 96 年 7 月 1 日出售設備損益為：  
 (A)損失\$100,000 (B)利得\$95,000  
 (C)利得\$100,000 (D)損失\$95,000
33. 企業買回流通在外股票並再發行，如果買回價高於再發行價，下列何者帳面數值會下降？  
 (A)當期稅後淨利 (B)庫藏股每股帳面值  
 (C)股東權益 (D)普通股發行溢價
34. 美國公司 X1 年度營業利益變動 10%，營業槓桿度 1.6，財務槓桿度 2.5，則其每股盈餘變動多少？  
 (A)25% (B)16%  
 (C)40% (D)無法判斷
35. 一個企業經營的目標通常應是下列何者？  
 (A)儘量賺取最高的報酬率  
 (B)將市場占有率極大化  
 (C)將利潤極大化  
 (D)將公司價值極大化
36. 合併後公司的價值與合併前各公司價值總和的差稱為：  
 (A)商譽 (Goodwill)  
 (B)權益合營 (Pooling of Interest)  
 (C)合併 (Consolidation)  
 (D)綜效 (Synergy)
37. 國外子公司外幣財務報表上之何種項目，換算為本國貨幣時，須以歷史匯率換算？  
 (A)應付帳款 (B)應付公司債折價  
 (C)普通股股本 (D)存貨
38. 已知立信公司流動比率 0.95、速動比率 0.7、存貨週轉率 0.95、現金流量率 1.3，則現銷商品（售價高於成本）：  
 (A)現金流量率上升 (B)流動比率不變  
 (C)存貨週轉率不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 甲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)融資活動 (D)減資活動
40. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：  
 (A)無形資產 (B)固定資產 (C)基金與投資 (D)流動資產

41. 冠希貨運公司對其運輸設備（卡車）係採直線法提列折舊費用，但決定自本年度起對新購入的卡車採定率遞減法提列折舊，這是屬於：
- (A)會計原則變動  
 (B)會計估計變動  
 (C)錯誤的更正  
 (D)不屬於會計原則或會計估計的變動，也不是錯誤的更正
42. 被投資公司具有下列何種情形者，投資公司得不適用權益法？
- (A)被投資公司股票有明確市價  
 (B)被投資公司已宣告破產  
 (C)被投資公司連續五年發生虧損  
 (D)被投資公司與投資公司會計年度起訖日不同
43. 鐘靈企業刻意多提列生產部門機器設備的折舊費用，其影響是：
- (A)總資產增加  
 (B)營業活動所造成現金流量減少  
 (C)毛利率降低  
 (D)營運資金減少
44. 碩亨企業成立時發行了 100,000 股普通股，每股面額 10 元，第二年市價為每股 15 元，發放 20% 股票股利，後來又以每股 20 元的成本買回 800 股，請問其帳上普通股股本為何？
- (A)\$1,200,000 (B)\$1,040,000  
 (C)\$1,300,000 (D)\$1,140,000
45. 發放股票股利，理論上將使本益比：（假設其他一切條件不變）
- (A)降低 (B)不變  
 (C)提高 (D)不一定
46. 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%
47. 一投資計畫之資金成本率取決於：
- (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
48. 太電公司決定在下一年度發行票面利率為 14% 的債券，該公司認為，它可以按照某特定價格將債券賣給投資人，而在此一價格下，投資人能夠獲得 16% 的收益率，假定稅率為 20%，則太電公司的稅後負債成本為何？
- (A)12% (B)12.8% (C)13% (D)14.8%
49. 柏捷公司進行一項投資案，已知購買新機器成本 50 萬元，安裝費 5 萬元，測試費用 3 萬元，舊機器可以 7 萬元賣出，出賣舊機器帳面損失將為 1 萬元，營運資金需求也因此增加 2 萬元，試問此項投資計畫之原始淨投資額為何（假設稅率為 25%）？
- (A)55 萬元 (B)46.75 萬元  
 (C)52.75 萬元 (D)54.75 萬元
50. 母公司與其持股 60% 之子公司的合併報表上之保留盈餘數字相當於：
- (A)母公司之保留盈餘 + 100% 子公司之保留盈餘  
 (B)母公司之保留盈餘 + 60% 子公司之保留盈餘  
 (C)母公司之保留盈餘 + 40% 子公司之保留盈餘  
 (D)母公司之保留盈餘

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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