

102 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，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

- 在投資期間裡，實際報酬率 (Actual Return) 與預期報酬率 (Expected Return) 間差異發生的可能性是為：
(A)運氣 (B)失誤 (C)風險 (D)無法解釋的現象
- 公司發行債券若欲分期償還債款，可以採行何種方式？ 甲.發行時訂定分期償還條款；乙.定期自市場中買回部分公司債；丙.設置償債基金
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆對
- 依據我國銀行法之規定，下列何者屬於銀行？ 甲.證券投資信託公司；乙.信託投資公司；丙.專業銀行；丁.商業銀行
(A)甲、乙、丙、丁均是 (B)僅乙、丙、丁
(C)僅甲、乙、丙 (D)僅丙、丁
- 在其他條件相同下，債券價格對殖利率敏感性之變化幅度會因到期期間愈長而：
(A)遞增 (B)不變 (C)遞減 (D)無從得知
- 目前我國公債之交易市場，其報價與交割制度為何？
(A)價格報價、除息交割 (B)價格報價、含息交割
(C)YTM 報價、含息交割 (D)YTM 報價、除息交割
- 在 RSI 中，下列何者的敏感性較高？
(A)6 日 RSI (B)12 日 RSI (C)24 日 RSI (D)72 日 RSI
- 乖離率 (BIAS)，下列描述何者錯誤？
(A)上漲行情，乖離率常為負值 (B)下跌行情，乖離率常為負值
(C)上漲行情，乖離率常為正值 (D)乖離率與股價的報酬率相似
- 股利折現模式的股利：
(A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
- 在 MACD 中，計算需求指數 (DI, Demand Index)，公式為 $DI = (H + L + 2 \times C) \div 4$ ，H 為最高價，L 為最低價，C 為收盤價。實務上可以下列何價格代替 DI 值？
(A)最高價 (B)最低價 (C)開盤價 (D)收盤價
- 計算 13 日 PSY 值，總共有幾個可能 PSY 值出現？
(A)11 (B)12 (C)13 (D)14
- 假設甲公司之營運槓桿程度大於乙公司，請問在景氣好轉的情況下，兩公司的獲利能力將會如何？
(A)甲公司 > 乙公司 (B)甲公司 < 乙公司 (C)甲公司 = 乙公司 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 若小丁將其資金 50%投資於國庫券、50%投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數為何？
(A)1 (B)1.5 (C)0.5 (D)0
- 在 CAPM 模式中，若證券 β 值減少，則：
(A)風險減少，預期報酬減少 (B)風險增加，預期報酬增加
(C)風險不變，預期報酬增加 (D)風險增加，預期報酬不變

14. 主張任何證券之期望報酬率僅決定於市場投資組合期望報酬率之理論為：
- (A)資本資產定價模式 (CAPM) (B)套利定價理論 (APT)
(C)選擇權定價模式 (OPM) (D)效率市場假設 (EMH)
15. 當投資組合個別資產間之相關係數為 -0.8 時，投資人如何將投資組合之風險降為零？
- (A)增加投資資產的種類 (B)減少資產的種類
(C)增加貝它係數為 -1 之資產 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 依據 CAPM 若市場上之 A 股票的預期報酬率為 13% ，且市場預期報酬率為 16% ，無風險利率為 6% 。則 A 股票的貝它(β)值為多少？
- (A) 0.7 (B) 0.65 (C) 0.55 (D) 0.45
17. 採取集中投資標的策略的共同基金：
- (A)其報酬率通常較高 (B)系統風險較大
(C)貝它係數接近 0 (D)經理人自認擁有選股能力
18. 為了規避選時之風險，可採取：
- (A)不定期定額投資法 (B)單筆投資法
(C)定期定額投資法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 投資組合 X 之平均報酬率為 13.6% 、貝它(Beta)係數為 1.1 、報酬率標準差為 20% ，假設市場投資組合平均報酬率為 12% ，無風險利率為 6% ，請問組合 X 之詹森指標 (Jensen Index) 為多少？
- (A) 0.015 (B) 0.069 (C) 0.38 (D) 0.01
20. 有關結構型商品的敘述，正確的有： 甲.又稱連動型債券；乙.股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品
- (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
21. 主動式投資組合管理 (Active Portfolio Management) 在擇時能力方面有賴於何種分析？而在擇股能力方面則有賴於何種分析？
- (A)技術、技術 (B)基本、技術 (C)技術、基本 (D)基本、基本
22. 有關我國 10 年期公債期貨轉換因子的描述，何者為真？ 甲.可交割債券之票面利率愈高，轉換因子愈大；乙.轉換因子最大者，即為最便宜之交割債券
- (A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
23. 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
24. 美國存託憑證，其上市公司一定設籍在：
- (A)中華民國 (B)美國 (C)中華民國境外國家 (D)美國境外國家
25. 在股利折現模式中，下列何者不是直接影響折現率之因素？
- (A)無風險利率 (B)市場風險溢酬 (C)股票之貝它係數 (D)股東權益報酬率
26. 編製共同比 (Common-size) 損益表時：
- (A)每個損益表項目均以淨利的百分比表示
(B)每個損益表項目均以基期金額的百分比表示
(C)當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較
(D)每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示
27. 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)重大性之大小

【請續背面作答】

28. 下列敘述何者為真？
- (A)每股現金流量的金額必定較每股盈餘為低
 - (B)短期借款之增減屬於投資活動之現金流量
 - (C)資金流量分析為一種靜態分析
 - (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 下列何者非為有價證券評等所選用之標準？
- (A)資本結構
 - (B)股價之穩定性
 - (C)發行股數
 - (D)每股帳面金額
30. 買回庫藏股後，交易採用成本法處理，若買回價格高於面額，將使股東權益總數？
- (A)不變
 - (B)增加
 - (C)減少
 - (D)或增或減視情況而定
31. 宣告股票股利對負債及股東權益之影響為：
- (A)負債：增加；股東權益：減少
 - (B)負債：增加；股東權益：無影響
 - (C)負債：無影響；股東權益：減少
 - (D)負債：無影響；股東權益：無影響
32. 守成公司購買汽車一部，付現\$100,000 並開立一年期無息票據面額\$500,000。若一般銀行貸款利率為 10%，則守成公司所購汽車之成本應為：
- (A)\$600,000
 - (B)\$650,000
 - (C)\$545,545
 - (D)\$554,545
33. 若國維公司稅前純益為\$200,000，第一優先債券利息費用為\$30,000，第二優先債券利息費用\$10,000，第三優先債券利息費用\$20,000，則第二優先債券盈餘支付利息倍數為何？
- (A)5
 - (B)4
 - (C)3
 - (D)6.5
34. 以下那一個會計科目，無論其數值高低，都不會影響製造業損益表銷貨毛利項的金額？
- (A)銷貨收入
 - (B)銷貨折扣
 - (C)呆帳費用
 - (D)銷貨成本
35. 藉由使用財務比率分析工具，仍然無法揭露以下那一種情況？
- (A)存貨大量堆積，造成營運資金的週轉下降
 - (B)公司的純益並非來自本業經營
 - (C)企業與金融機構所簽訂信用額度契約，對企業流動性有負面影響
 - (D)企業的利息負擔重，影響其償債能力
36. 下列的會計處理何者正確？
- (A)公司宣布發放股票股利時，分錄中「待分配股票股利」已列入負債科目
 - (B)處分不動產、廠房及設備的收益，應以稅後淨額轉入資本公積
 - (C)投資以後年度收到被投資公司所發放的股票股利時，以股利收入入帳，列為營業外收入
 - (D)公司發行可自主決定是否發放股利之累積特別股，其積欠股利未列入負債，僅以附註揭露
37. 有關營運資金(Working Capital)的敘述，下列何者為非？
- (A)存貨增加，則營運資金增加
 - (B)增加現金銷貨比重，會增加營運資金
 - (C)營運資金是為維持日常營運的經常性投資
 - (D)以現金出售長期投資之土地，會增加營運資金
38. 現金預算在估計過程中，其現金流量估計，首先要考量何項財務變動作為估計標準？
- (A)應收帳款及其週轉率
 - (B)呆帳比率
 - (C)銷售額
 - (D)應付帳款及其週轉率

39. 在數個投資方案中作選擇時，下列何者現金流量是非攸關的？
(A)各方案投資於營運資金數額之差異 (B)付給顧問公司協助作方案評估及選擇的費用
(C)各方案期初投資金額之差異 (D)各方案未來期望現金流量之差異
40. 下列關於財務預測的敘述，何者不正確？
(A)財務預測應包括「係屬估計，將來未必能完全達成」之聲明
(B)財務預測應於每頁標明「預測」字樣
(C)應標明財務預測所涵蓋的期間，但可不標明財務預測編製完成的日期
(D)編製財務預測所使用的重要會計政策應彙總揭露
41. 下列何者非為股東權益項目？
(A)已發行股本 (B)償債準備之特別盈餘公積
(C)償債基金 (D)庫藏股
42. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷應付公司債之折價，則每期所攤銷之折價金額為：
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
43. 下列何者與保留盈餘變動有關？
(A)宣告發放現金股利 (B)實際發放現金股利
(C)宣告作股票分割 (D)實際作股票分割
44. 來旺食品公司財務報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最有可能被列在銷售費用項下？
(A)媒體廣告課 (B)股務室 (C)總務課 (D)法務室
45. 表示企業某一特定期間之經營成果的報表是：
(A)公開說明書 (B)綜合損益表 (C)委託書 (D)權益變動表
46. 遠航雜誌社於 X1 年 8 月收到訂戶匯入之款項共 \$12,000，並自 9 月起寄發一年份雜誌。X1 年度財務報表中應報導：
(A)收入 \$12,000 (B)收入 \$8,000 (C)資產 \$8,000 (D)負債 \$8,000
47. 下列何者會產生外幣交易之兌換損失？
(A)在功能性貨幣升值時，持有以外幣計價之負債
(B)在功能性貨幣貶值時，持有以外幣計價之負債
(C)進口以外幣計價之商品
(D)出口以外幣計價之商品
48. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
(A)財務風險 (B)企業風險 (C)市場風險 (D)購買力風險
49. 下列敘述何者為對？
(A)對於金融期貨而言，以無風險利率計算期貨之現值總是等於現貨之價格
(B)期貨契約並非衍生性證券
(C)避險交易本身的淨現值常大於 0
(D)避險比率衡量的是一資產價值相對於另一資產價值之敏感度
50. 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

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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