

### 102 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

- 辦理股票分割會使公司之淨值總額如何變化？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 在我國存款保險制度中，保費是由何者負擔？  
(A)金融機構 (B)存款人 (C)借款人 (D)保險公司
- 下列何種證券之持有人在公司辦理現金增資時，有優先認購新股之權利？甲.認購權證；乙.普通股；丙.認股權證；丁.可轉換公司債  
(A)乙 (B)甲、乙 (C)乙、丙 (D)甲、丙
- 關於存續期間的敘述，何者為真？  
(A)存續期間可以用來衡量債券的信用風險 (B)存續期間愈長，風險愈低  
(C)票面利率愈高，存續期間愈短 (D)殖利率愈高，存續期限愈長
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最短？  
(A)溢價債券 (B)折價債券 (C)平價債券 (D)零息債券
- 下列哪一種債券沒有到期日？  
(A)零息債券 (B)可轉換公司債 (C)附認股權證公司債 (D)永續債券
- 甲債券三年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 8,000 元，若該債券以 95,000 元賣出，則其到期殖利率為：  
(A)大於 8% (B)等於 8% (C)小於 8% (D)等於 5%
- 當一檔股票的理論要求報酬率被高估時，其目前股價：  
(A)被高估 (B)不偏不倚 (C)被低估 (D)可能被低估，也可能不偏不倚
- 在 KD 中，下列對日、月、週各基期的描述，何者正確？(一般常以何基期為主)  
(A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD  
(C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
- VR 的應用原理，與下列何者不同？  
(A)AR (B)BR (C)RSI (D)CDP
- 移動平均線 (MA)，其切線斜率的方向，下列描述何者正確？  
(A)切線斜率為負代表較樂觀 (B)切線斜率為正代表較悲觀  
(C)切線斜率為正代表較樂觀 (D)切線斜率為負沒有任何意義
- 波羅的海運價指數可用以分析何種產業的景氣好壞？  
(A)貨櫃航運業 (B)倉儲業 (C)散裝航運業 (D)空運業
- 自有資本率的定義即為：  
(A)普通股股本／資產總額 (B)普通股股本／負債總額  
(C)股東權益／資產總額 (D)股東權益／負債總額
- 下列何者不屬於公司的存續價值？  
(A)長期現金流量 (B)經營網路 (C)生產用之機器成本 (D)可處理之閒置資產
- 中央銀行調降存款準備率，釋出強力貨幣 120 億元，如貨幣乘數為 5，則貨幣供給增加：  
(A)600 億元 (B)400 億元 (C)120 億元 (D)24 億元
- 保守的投資者安排資產組合時：  
(A)採取風險中立態度 (B)偏好投機股 (C)採取趨避風險 (D)不考慮投資風險
- 某投資者計劃投資期間為 1 年，則對該投資者來說，下列哪一種為無風險證券？  
(A)一年到期之公司債 (B)一年到期之國庫券  
(C)銀行 6 個月定存單 (D)30 天到期之商業本票
- A 股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2。設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格：  
(A)低估 (B)高估 (C)公平 (D)無法得知
- 根據 CAPM 模式，一個公平定價的證券之貝它 (Beta) 值：  
(A)為正 (B)為負  
(C)為零 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
- 所謂套利 (Arbitrage) 交易係指：  
(A)利用市場無效率，賺取無風險超額利潤  
(B)預期市場價格變動，從中賺取差價  
(C)以低價買進證券，待高價時賣出，賺取差價  
(D)以上皆屬套利交易
- 追求高風險／高報酬的投資人，較適合那類共同基金？  
(A)債券基金 (B)平衡基金 (C)股票收益型基金 (D)小型股基金
- 一般說來，下列何種基金之風險最低？  
(A)貨幣市場基金 (B)平衡型基金 (C)債券型基金 (D)股票型基金
- 建構投資組合的步驟依由上而下策略 (Top down strategy) 順序應該為：甲.設定資產配置；乙.根據投資人目標與限制決定投資策略；丙.選擇投資標的  
(A)甲→乙→丙 (B)乙→丙→甲 (C)乙→甲→丙 (D)丙→乙→甲
- 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：  
(A)標的物價格 (B)利率水準  
(C)標的物價格波動性 (D)履約價格
- 若 10 年期公債期貨，於前一交易日的結算價為 102，試問今日漲停板價格應為何？  
(A)107 (B)105 (C)103 (D)100
- 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
- 斐林公司為關係企業開立的支票背書保證，此舉將：  
(A)提高負債對總資產比率  
(B)增加應收票據  
(C)可能增加或減少流動比率，視原來的流動比率是否大於 1 而定  
(D)不影響任何財務比率
- 某企業今年決定發放 10% 股票股利，故下列何者為非？  
(A)企業的保留盈餘會減少 (B)企業普通股股本增加  
(C)企業已發行且流通在外股數增加 (D)若當時市價高於面額，企業的股東權益增加
- 下列何者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
- 公司於 101 年初以成本 \$4,000,000，累計折舊 \$2,500,000 之機器交換汽車，並收到現金 \$500,000，該項交易具商業實質，換入之汽車公允價值為 \$1,800,000，則換入汽車之成本為何？  
(A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000

【請續背面作答】

31. 較高的負債比率，對獲利穩定且獲利能力很強的公司而言，乃表示其財務結構：  
 (A)仍稱健全 (B)已不健全 (C)隨時會週轉不靈 (D)必定走下坡
32. 下列何者對普通股股東最為不利？  
 (A)舉債成本大於總資產報酬率且股東權益比率高  
 (B)舉債成本大於總資產報酬率且負債比率高  
 (C)總資產報酬率大於舉債成本且負債比率高  
 (D)總資產報酬率大於舉債成本且股東權益比率高
33. 已知損益兩平點時之銷貨為\$600,000，邊際貢獻為\$300,000，則銷貨收入\$900,000時之營業槓桿度為：  
 (A)8 (B)6 (C)3 (D)2
34. 在損益表上的那一個項目最有助於我們預測未來的營業狀況？  
 (A)稅後淨利 (B)營業淨利 (C)營業毛利 (D)停業單位損益
35. 自由現金流量的定義為：  
 (A)收入+費用+投資 (B)收入+費用-投資  
 (C)收入-費用-投資 (D)收入-費用+投資
36. 交易信用條件為 4/20, net 50，請問此一交易信用條件下，若放棄現金折扣的機會成本為何？（假設一年有 365 天）  
 (A)36% (B)48% (C)4.8% (D)50.69%
37. 在第一順位抵押公司債的發行契約中通常有下列哪一種條款？  
 (A)限制高階主管的薪水 (B)限制股票之發行  
 (C)限制優先順位較低債務之發行 (D)限制優先順位更高債務之發行
38. 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
39. 息前及稅前盈餘 (Earnings before interest and tax, EBIT) 對利息費用之比率可衡量一公司的：  
 (A)投資報酬率 (B)流動性 (C)財務風險 (D)資產運用效率
40. 計算營業淨現金時，下列項目何者不可列入？  
 (A)預收貨款的減少 (B)遞延所得稅負債的變動  
 (C)應付銀行票據變動 (D)存出保證金變動
41. 下列何種情形下，投資公司無法視為對被投資公司具有重大影響力？  
 (A)投資公司依合資經營契約規定，擁有經營權者  
 (B)投資公司持有被投資公司有表決權之股份 30%，但第三者持有被投資公司剩餘 70%有表決權股份  
 (C)投資公司持有被投資公司有表決權之股份 20%以上  
 (D)投資公司指派人員獲聘為被投資公司總經理
42. 下列敘述何者不正確？  
 (A)現金週轉率高可能有現金短缺之虞 (B)現金週轉率低表示營業所需現金充裕  
 (C)現金是收益能力較高之資產 (D)現金是流動性較高之資產
43. 懷安公司銷貨在 60,000 單位時，營運資產報酬率為 15% (稅前、息前報酬率)，營運資產週轉率為 5，營運資產\$1,000,000，營運槓桿度為 5，則該公司損益兩平銷貨量為何？  
 (A)48,000 (B)62,500 (C)75,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
44. 某企業今年度的銷貨收入為 300 萬元，變動成本為 180 萬元，固定費用為 90 萬元，預估明年度固定成本為 120 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 50 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%
45. 累積換算調整數屬於何種科目？  
 (A)資產類 (B)負債類 (C)權益類 (D)費用類
46. 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
47. 關於投資計畫投資成本之決定，下列何者不正確？  
 (A)應考慮機會成本 (B)應考慮投資成本  
 (C)應考慮重置成本 (D)應考慮沈沒成本
48. 一般公司最常應付短期資金不足的方式為：  
 (A)發行特別股 (B)向銀行借款 (C)發行公司債 (D)發行普通股
49. 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
50. 繳納所得稅通常會：  
 (A)增加預期現金流入的金額 (B)增加預期現金流出的金額 (所得稅支出不在內)  
 (C)增加投資方案間預期之差異 (D)減少投資方案間預期之差異

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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