

# 102 年第 4 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

- 按購買力平價理論，本國的通貨膨脹率高於外國，則長期本國貨幣將會：  
(A)升值 (B)貶值 (C)先貶後升 (D)先升後貶
- 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為：  
(A)負債增加 (B)股本減少 (C)現金減少 (D)有盈餘稀釋效果
- 所謂參與型臺灣存託憑證是指：  
(A)存託憑證持有人可參與原股外國公司之股利分配  
(B)持有人可參與公司之董監選舉  
(C)由證券承銷商參與發行  
(D)由股票發行公司與存託機構簽訂存託契約所發行
- 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
- 主張不同到期日的債券難以相互取代，且不同到期日有不同的資金供給者與需求者、形成彼此區隔的債券市場為：  
(A)流動性偏好理論 (B)預期理論 (C)市場區隔理論 (D)以上皆非
- 可贖回債券在被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格通常會：  
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)不一定
- 我國中央公債的標售制度為：  
(A)價格標 (B)加權標 (C)利率標 (D)以上皆非
- 如果其它因素不變下，下列哪種事件，最可能降低股票的本益比？  
(A)投資人的風險規避傾向降低 (B)負債比率下降  
(C)通貨膨脹預期下跌 (D)國庫券殖利率增加
- 下列技術指標，何者可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？  
(A)融資融券 (B)BIAS (C)ADL (D)平均量
- DMI 中，大盤呈現盤整走勢，對 ADX 值的描述下列何者較為正確？  
(A)ADX 大於 100 (B)ADX 小於 0 (C)ADX 小於 20 (D)ADX 大於 60
- 下列對頭肩頂型態的描述，何者錯誤？  
(A)左肩處成交量較大 (B)暫時回升至頸線處，會再下跌至新低點  
(C)右肩處成交量較小 (D)會發生在下降趨勢中
- 其他因素不變下，預期新台幣大幅貶值，外資在股市可能呈：  
(A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
- 其他因素不變下，新台幣升值引起進口物價：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
- 所謂總體經濟分析，不包括下列那項？  
(A)利率 (B)物價 (C)匯率 (D)公司接單情形
- 採取浮動匯率制度或固定匯率制度，何者較能減緩國際通貨膨脹的衝擊影響？  
(A)前者 (B)後者  
(C)兩者無差異 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

16. 市場投資組合的風險為何？  
 (A) 僅有非系統風險 (B) 貝它係數為 1 (C) 其標準差為 0 (D) 沒有風險
17. 當我們在衡量風險時，都會提到貝它 ( $\beta$ ) 係數，其所代表的意義乃是：  
 (A) 用以衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度  
 (B) 用以衡量某一投資組合所具有的總風險  
 (C) 用以衡量投資人所關心的下方風險  
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 下列何種方法不能用來探討短期股價變化是否呈現隨機漫步 (Random Walk)？  
 (A) 時間序列法 (B) 連檢定 (Run Tests)  
 (C) 濾嘴交易法則檢定 (D) 事件研究法
19. 若目前之證券價格充分且正確反應所有公開及未公開資訊，則市場符合何種效率市場假說？  
 (A) 強式 (B) 半強式 (C) 弱式 (D) 超弱式
20. 持有一貝它值為 2.0 之股票，在市場平均報酬率為 12%，其要求報酬率為 18%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 14%，則該股票要求報酬率將為：  
 (A) 18% (B) 20% (C) 22% (D) 24%
21. 每承擔一單位投資組合系統風險所能獲得的超額報酬，又稱為：  
 (A) 市場風險溢酬 (B) 崔納指標 (C) 變異係數 (D) 詹森指標
22. 在考量風險因素之下，下列指標中，那一項不適合用來衡量投資績效？  
 (A) 夏普指標 (B) 崔納指標 (C) 貝它係數 (D) 詹森的  $\alpha$  指標
23. 以下有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？ I. 績效仰賴經理人之專業操作技術及經驗；II. 通常以追求相對報酬為操作目標；III. 通常會使用槓桿  
 (A) 僅 I、III (B) 僅 II、III (C) 僅 I、II (D) I、II、III 皆是
24. 有關保本型商品中參與率的解釋，何者正確？  
 (A) 指對本金保障的比率 (B) 連結標的資產報酬權利之比率  
 (C) 投資於連結標的的比率 (D) 投資於固定收益商品的比率
25. 臺灣證券交易所電子類股價指數期貨之每一點相當於新台幣：  
 (A) 1,000 元 (B) 2,000 元 (C) 3,000 元 (D) 4,000 元
26. 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
27. 公司宣告並發放現金股利，則：  
 (A) 純益增加 (B) 營運現金流量增加  
 (C) 現金減少 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
28. 被投資公司發放股票股利時，投資公司之會計處理為：  
 (A) 一律貸記「投資收入」  
 (B) 一律借記「長期投資」  
 (C) 不做任何分錄，僅註記增加之股數  
 (D) 成本法下貸記「投資收入」，權益法下則貸記「長期投資」
29. 我國公司特別盈餘公積之提列比率為：  
 (A) 10%  
 (B) 20%  
 (C) 30%  
 (D) 不一定

30. 辦理折舊性資產重估價時，將使：
- (A) 資產增加，折舊費用不變 (B) 資產及折舊費用增加  
(C) 資產不變，折舊費用增加 (D) 資產及折舊費用均不變
31. 下列哪些項目會出現在「股東權益變動表」？ I. 前期損益調整；II. 累積換算調整數 (Translation Adjustment)
- (A) 僅 I (B) 僅 II (C) I 和 II 都會 (D) I 和 II 都不會
32. 固定資產對長期資金之比率應為如何較為穩健？
- (A) 大於 1 (B) 小於 1 (C) 等於 1 (D) 二者無關
33. 如果聯發航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其普通股權益報酬率應該：
- (A) 低於其毛利率 (B) 高於其毛利率  
(C) 低於其總資產報酬率 (D) 高於其總資產報酬率
34. 某公司銷貨比去年增加，但毛利率卻下降，表示：
- (A) 資金週轉率下降 (B) 營業費用過高  
(C) 銷貨成本控制不當 (D) 企業可能遭受天然災害
35. 下列那些帳戶會有借方餘額？ I. 銷貨折扣；II. 進貨折讓；III. 進貨退出；IV. 銷貨折讓；V. 商業折扣
- (A) 僅 I、II、III (B) 僅 I、IV、V (C) 僅 I、IV (D) 僅 IV
36. 某公司的會計人員發現去年度有一筆\$20,000 總公司文具用品費用誤記為水電費用，請問這項錯誤的更正會：
- (A) 影響本期淨利  
(B) 不影響本期淨利，但影響前期損益  
(C) 不影響本期淨利，也不影響前期損益或保留盈餘  
(D) 不影響本期淨利，但影響保留盈餘
37. 國際會計準則第 24 號中提及應揭露之關係人交易事項包括：
- (A) 交易金額 (B) 未結清餘額 (包括承諾)  
(C) 關係人關係之性質 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 下列何項是屬於動態分析？
- (A) 計算某一財務報表項目不同期間的金額變動  
(B) 計算某一資產項目占資產總額的百分比  
(C) 計算某一期間的總資產週轉率  
(D) 將某一財務比率與當年度同業平均水準比較
39. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？
- (A) 流動比率容易遭窗飾 (B) 以流動資產償還流動負債，流動比率不變  
(C) 為衡量償債能力之指標 (D) 流動比率大於或等於 100%，較有保障
40. 下列有關現金流量表之敘述何者錯誤？
- (A) 庫藏股的買回與再發行屬籌資活動  
(B) 購買設備流出現金為投資活動  
(C) 應收帳款與預付費用之變動會影響營業活動之現金流量  
(D) 購買交易目的之股票屬投資活動
41. 非控制權益為：
- (A) 母公司未持有的子公司股票之市價  
(B) 子公司之股東權益未被母公司擁有之部分  
(C) 母公司之股東權益未被子公司擁有之部分  
(D) 母公司之投資成本超過取得股權帳面金額之部分

42. 下列敘述何者正確？
- (A) 庫藏股交易可能減少但不會增加保留盈餘
  - (B) 庫藏股交易可能減少但不會增加資本公積
  - (C) 庫藏股交易可能減少但不會增加本期淨利
  - (D) 庫藏股成本應列為保留盈餘之減項
43. 請問利用利率交換將浮動利率債務改變為固定利率債務可適用下列何種避險會計？
- (A) 公允價值避險
  - (B) 現金流量避險
  - (C) 國外營運機構淨投資避險
  - (D) 無法適用避險會計
44. 挪威公司發行普通股取得建築物，則：
- (A) 總資產報酬率下降
  - (B) 股東權益報酬率不變
  - (C) 長期資本報酬率增加
  - (D) 以上有兩個為真
45. 影響股價變動之因素甚多，惟綜合歸納後，其影響因素為：
- (A) 市場因素
  - (B) 行業因素
  - (C) 公司因素
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
46. 以下那一個行業，最有可能在其財務報表中看不到銷貨成本項目？
- (A) 百貨業
  - (B) 電子業
  - (C) 仲介業
  - (D) 陶瓷業
47. 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%
48. 遠方輪船公司最近購入一艘二手汽輪，請問其相關的支出中那一項應列為當期費用？
- (A) 購入汽輪的成本 \$200,000
  - (B) 在購入時雇人在輪船身上噴寫遠方公司的專屬標誌
  - (C) 汰換老舊的前艙玻璃
  - (D) 置換全新的動力引擎
49. 經濟租 (Economic Rent) 發生的原因為：
- (A) 先進入市場
  - (B) 擁有別人沒有的生產技術
  - (C) 擁有別人無法擁有的資產
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 假設某公司有一設備，帳面金額為 \$50,000，公司將其出售，利益為 \$30,000，所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
- (A) \$74,900
  - (B) \$30,000
  - (C) \$50,000
  - (D) \$24,900

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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