

# 107 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

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 下列敘述何者正確？  
(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大  
(B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高  
(C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低  
(D)以上皆非
- 何者不屬於債券保守型投資策略？  
(A)買入持有法 (Buy and Hold)  
(B)指標設定法 (Indexing)  
(C)免疫法 (Immunization)  
(D)利率預期策略
- 小慧與某券商承作公債附賣回交易 (RS)，交易面額為 5,000,000 元，RS 利率為 4.10%，期間 90 天，則到期時小慧須支付給券商多少金額？(忽略交易成本)  
(A)5,000,000 元  
(B)4,949,452 元  
(C)5,050,548 元  
(D)小慧不須支付給券商，而是券商須支付給小慧
- 在一般情形下，距到期日愈遠，則可轉換公司債的價格會如何？  
(A)愈高  
(B)愈低  
(C)不變  
(D)不一定
- 當殖利率改變時，假設其他條件相同，則票面利率較低者之價格變動幅度：  
(A)較大  
(B)較小  
(C)一樣  
(D)不一定
- 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
- 有關債券存續期間之敘述，何者正確？ 甲.是衡量現金流量之平均到期期間；乙.採用簡單平均之計算方式；丙.可用以衡量債券之利率風險  
(A)僅甲、乙  
(B)僅乙、丙  
(C)僅甲、丙  
(D)甲、乙、丙
- 投資人購買 180 天商業本票，面額 1,000 元，成交價 960 元，則其實質利率約為：  
(A)7.50%  
(B)7.80%  
(C)8.30%  
(D)9.00%
- 國內上市股票資本公積轉增資，針對除權參考價之計算而言，下列哪些因素是必需考慮的？  
甲.除權前一交易日之收盤價；乙.資本公積配股率；丙.員工紅利  
(A)僅甲、乙  
(B)僅甲、丙  
(C)僅乙、丙  
(D)甲、乙、丙
- 股票的變異數為 0.25，平均報酬率為 0.4，其變異係數為：  
(A)0.800  
(B)0.625  
(C)2.500  
(D)1.250
- 甲公司之股利殖利率 4%，股利支付率為 25%，若甲公司目前股價為 80 元，則其每股盈餘為：  
(A)6.00 元  
(B)8.00 元  
(C)11.25 元  
(D)12.80 元
- 一般而言，發布未預期的物價大幅上漲，股價將：  
(A)上漲  
(B)下跌  
(C)不一定上漲或下跌  
(D)先漲後跌
- 小花與小美同為風險趨避者，但在程度上小花較小美更為保守。下列敘述何者正確？  
(A)對同一種風險性證券，小花所要求的報酬率較低  
(B)對同一種風險性證券，小花所要求的報酬率較高  
(C)對同一種風險性證券，小花所能容忍的風險程度較高  
(D)選項(A)(B)(C)皆有可能

14. 某股票的貝它( $\beta$ )係數為負值，下列敘述何者正確？
- (A) 該股票必為瀕臨破產之問題股 (B) 該股票的期望報酬率必小於無風險利率  
(C) 該股票價值低估，應有套利機會 (D) 該股票必為大型績優股
15. 下列敘述何者正確？ 甲. 股利殖利率是指股利除以股票面額；乙. 對股利每年均固定成長之股票而言，其資本利得收益率等於股利成長率；丙. 股票之總報酬率等於股利率加上資本利得收益率
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅乙、丙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙、丙
16. 若小明將其資金 35% 投資於國庫券、65% 投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數為何？
- (A) 1.00 (B) 0.35 (C) 0.50 (D) 0.65
17. 在 CAPM 中，若目前無風險利率為 8%，市場報酬率為 18%，已知甲股票的預期報酬為 20%，則甲股票的貝它係數為：
- (A) 0.8 (B) 1.0 (C) 1.1 (D) 1.2
18. 下列何者適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？
- (A) 夏普指標 (B) 崔納指標 (C) 詹森指標 (D) 貝它係數
19. 計算 KD 值時，須用到下列何組資料？
- (A) 開盤價、最高價、最低價 (B) 最高價、最低價、成交量  
(C) 最高價、最低價、漲跌家數 (D) 最高價、最低價、收盤價
20. 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線 (EMA)，其天數為下列何者？
- (A) 9；9 (B) 12；26 (C) 6；24 (D) 30；72
21. 具有選時能力的股票型共同基金經理人，在股市下跌期間，其持有投資組合的貝它係數應：
- (A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 等於 0 (D) 小於 1
22. 某認購權證之發行總認購股數為 2,000 萬股，當其避險比率為 0.4 時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？
- (A) 800 萬股 (B) 2,100 萬股 (C) 1,500 萬股 (D) 1,000 萬股
23. 有關衍生性商品之敘述何者為真？ 甲. 在其他條件相同下，美式選擇權之價值高於歐式選擇權；乙. 在其他條件相同下，期貨價值會高於遠期契約的價值；丙. 衍生性商品之價值一定低於其標的物價值
- (A) 甲、乙、丙 (B) 僅乙 (C) 僅甲、丙 (D) 僅甲
24. 小真支付 5 元之權利金買進一賣權，該賣權履約價格為 100 元，請問標的物價格為多少時，才能使小真損益兩平？
- (A) 95 元 (B) 100 元 (C) 90 元 (D) 105 元
25. 下列哪一項投資組合的非系統風險較小？
- (A) 電子產業之股票型基金 (B) 依臺灣公司治理 100 指數發行之 ETF  
(C) 某績優公司個別股票 (D) 綠能產業趨勢基金
26. 根據國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」，可轉換為企業固定數量普通股之公司債券或類似商品，以金融商品發行人之觀點而言，此等商品包含哪幾項組成要素？
- (A) 金融負債及權益商品 (B) 金融資產及金融負債  
(C) 金融資產及權益商品 (D) 金融資產、金融負債及權益商品
27. 長野公司於 X6 年第一季季末宣告現金股利，則該季之下列比率將受到何種影響？
- (A) 負債比率增加、權益報酬率減少 (B) 負債比率增加、權益報酬率增加  
(C) 負債比率增加、權益報酬率不變 (D) 負債比率不變、權益報酬率減少

28. 秋田公司宣告並發放所持有的 100,000 股福島公司股票做為財產股利，當時帳列之福島公司股票成本為每股\$20，市價則為每股\$30，而福島公司股票面額為每股\$10。假設股東宮城公司收到 1,000 股福島公司股票，則宮城公司應認列之股利收入金額為：
- (A)\$10,000 (B)\$20,000  
(C)\$30,000 (D)依福島公司每股淨值而定
29. 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
30. 下列哪一項有關權益法的敘述是正確的？
- (A) 投資依公允價值評價  
(B) 投資公司依原始投資成本來記錄投資，且期末不需作任何調整  
(C) 當被投資公司分配現金股利時，投資公司應貸記股利收入  
(D) 在期末時，投資公司應依被投資公司之損益及其投資比例調整投資項目
31. 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加項
32. 公司以資本公積轉增資一千萬股，每股面額 10 元，對財務報表會有何影響？
- (A) 權益不變 (B) 可改善財務結構 (C) 可提高獲利能力 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
33. 已知某公司的稅後淨利為\$5,187,500，所得稅率為 17%，當期的利息費用 500,000 元，則其利息保障倍數為：
- (A) 13.50 倍 (B) 9.24 倍 (C) 10.00 倍 (D) 8.00 倍
34. 設某公司本年度每股盈餘為\$5，每股可配股利\$3，而本年底每股帳面金額為\$36，每股市價為\$45，則該公司股票之本益比為：
- (A) 7.2 倍 (B) 9 倍 (C) 12 倍 (D) 15 倍
35. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$800,000，則銷貨毛利率為：
- (A) 19.90% (B) 20.00% (C) 79.60% (D) 80.00%
36. 某買賣業公司的銷貨毛利率由去年度的 40% 下降到今年度的 30%，下列何者為可能的原因：
- (A) 該公司的利息費用大幅增加 (B) 該公司的營業費用控制不當  
(C) 該公司的進貨退出與折讓大幅增加 (D) 該公司所使用的存貨評價方法改變
37. 下列何者可能會造成財務所得和課稅所得認列的「暫時性差異」？
- (A) 免稅公債利息收入  
(B) 分離課稅短期票券利息收入  
(C) 研究發展支出投資抵減  
(D) 報稅上與財務報表上所使用計提折舊的方法不同
38. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
- (A) 購買力風險 (B) 企業風險 (C) 市場風險 (D) 財務風險
39. 聖保羅公司 X6 年度淨利為\$30,000、呆帳損失\$6,000、應付公司債溢價攤銷\$1,000、折舊費用\$2,000、應收帳款增加數\$10,000、應收帳款備抵減損減少數\$4,000，則 X6 年度來自營業活動之淨現金流入為：
- (A) \$18,000 (B) \$17,000 (C) \$12,000 (D) \$7,000

40. 下列何者無法使總資產報酬率提高？
- (A) 提高淨利率 (B) 增加銷貨  
(C) 提高總資產週轉率 (D) 降低不動產、廠房及設備對長期資金比率
41. 九曲堂公司之功能性貨幣及表達貨幣均為新臺幣，其國外子公司之功能性貨幣為歐元，並以當地貨幣英鎊記帳。在編製合併報表過程中，應將該國外子公司之財務報表：
- (A) 由英鎊換算為新臺幣報表  
(B) 由歐元換算為新臺幣報表  
(C) 由英鎊換算為歐元報表，再由歐元換算為新臺幣報表  
(D) 由歐元換算為英鎊報表，再由英鎊換算為新臺幣報表
42. 若銷貨成本為\$500,000，毛利率為 25%，平均應收帳款為\$100,000，則應收帳款週轉率等於：
- (A) 6.25 (B) 4.50 (C) 6.67 (D) 7.50
43. 波力公司於 X6 年 12 月 31 日以\$100,000 之價格，將其原始成本為\$80,000，帳面金額為\$60,000，尚能使用 5 年之機器設備出售給其 80% 持股之子公司。此交易對 X6 年波力公司淨利之影響為何？
- (A) 使淨利增加 (B) 使淨利減少  
(C) 沒有影響 (D) 可能增加、亦可能減少淨利
44. 武山公司購買汽車一部，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 8%，則武山公司所購汽車之成本應為：
- (A) \$640,000 (B) \$600,000 (C) \$562,963 (D) \$528,669
45. 偉鈞公司的總資產報酬率為 10%，淨利率為 5%，淨銷貨收入為\$200,000，試問平均總資產為多少？（假設公司未舉債）
- (A) \$200,000 (B) \$100,000 (C) \$5,000 (D) \$8,000
46. 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，下列何者帳面金額會下降？
- (A) 當期稅後淨利 (B) 庫藏股每股帳面金額  
(C) 權益 (D) 普通股發行溢價
47. 一個產品多樣化的廠商要計算營業額的損益兩平點，必須對哪些項目作假設？ 甲. 產品售價； 乙. 每單位產品變動成本； 丙. 產品組合比率
- (A) 僅甲及乙 (B) 僅甲及丙 (C) 僅乙及丙 (D) 甲、乙、丙
48. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：
- (A) 貸記股利收入 (B) 不作分錄、僅作備忘記錄  
(C) 貸記投資收益 (D) 貸記股本
49. 假設一資產之帳面金額為\$70,000，出售時發生損失\$20,000，若所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流量為：（假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅）
- (A) 流出\$46,600 (B) 流出\$40,000 (C) 流入\$50,000 (D) 流入\$53,400
50. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，並以該功能性貨幣記帳，其財務報表在換算為母公司表達貨幣時，下列何者應以資產負債表日匯率換算？
- (A) 股本 (B) 商譽 (C) 股利 (D) 保留盈餘

107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

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