

# 108 年第 1 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

- 下列何種投資工具之通貨膨脹風險最高？  
(A)股票 (B)定存單 (C)黃金 (D)房地產
- 在臺灣，下列哪些標的不能以融券方式賣出？  
甲.可轉換公司債；乙.普通股；丙.認購權證  
(A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
- 目前槓桿型 ETF 臺灣僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之臺灣 50 正 2ETF 今日收盤的漲幅應為多少？  
(A)1.50% (B)3% (C)4.50% (D)-4.50%
- 公司之債券評等上升時，則：甲.表示其違約風險下降；乙.表示其違約風險上升；丙.債券價格會下降；丁.債券價格會上升  
(A)甲、丙 (B)甲、丁 (C)乙、丙 (D)乙、丁
- 在預估未來股市時，下列哪項指標的增加最可能造成整體股市預估本益比的增加？  
(A)實質無風險利率 (B)財務槓桿 (C)預期股利成長率 (D)要求報酬率
- 有關漲跌比率 ADR 的描述何者正確？  
(A)ADR 可用以研判個股的強弱走勢  
(B)在初升段、主升段、末升段中，ADR 的值不須隨時調整大小  
(C)ADR 可用以研判大盤的超買區或超賣區的現象  
(D)ADR 可用交叉買賣訊號的功能
- 股價循環初升段，股價受何種因素影響較大？  
(A)金融面因素 (B)實質面因素 (C)選項(A)(B)相同 (D)難以確定
- 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：  
(A)無風險分散效果 (B)有風險分散效果  
(C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
- 根據 CAPM，如果市場所有投資人預期通貨膨脹將會升高，則：  
(A)市場風險溢酬將會增加 (B)證券市場線之斜率將會變大  
(C)所有證券之貝它係數將會提高 (D)所有證券之期望報酬率將會提高
- 假設市場報酬率  $E(R_m)$  為 8.5%，無風險利率  $(R_f)$  為 5.5%，若甲股票之  $\beta$  係數為 1.5，今年股利 2 元，而且股利之預期成長率為固定之 6%，請問下列何種水準之股價，滿足投資在甲股票之風險水準下之預期報酬率？  
(A)53.00 (B)46.95 (C)43.28 (D)38.00
- 投資高科技基金，適合何種指標來衡量其績效？  
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
- 假設臺灣 50 指數昨日收盤價為 100，今日下跌 3%，明日再下跌 3%，以槓桿型 ETF 具有複利效果的特性，請問累計 2 日下來，臺灣 50 正 2 ETF 之複利效果為何？(前述複利效果指槓桿型 ETF 長期報酬率偏離標的指數正向倍數表現之情形)  
(A)11.64% (B)11.82% (C)0.18% (D)6.00%
- 附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者正確？  
甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公司債之本金  
(A)甲、乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆不正確

14. 2017年起臺灣證券交易所開放投資人可洽證券商辦理股票、ETF定期定額業務，目前開放的定期定額標的，何者為非？  
 (A)原型ETF (B)反向型ETF (C)上市股票 (D)上櫃股票
15. 當利率上升時，對債券價格與再投資報酬率之影響為何？  
 (A)債券價格與再投資報酬率皆上升 (B)債券價格上升但再投資報酬率下跌  
 (C)債券價格與再投資報酬率皆下跌 (D)債券價格下跌但再投資報酬率上升
16. 已知一債券的票面利率為7%，面額為2,000,000元，10年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為7%，則此債券目前的價格為：  
 (A)2,200,000元 (B)2,000,000元 (C)1,000,000元 (D)1,800,000元
17. 已知乙公司明年股利發放率為40%，股票必要報酬率為8%，股利成長率為2%，請問該公司股票之合理本益比為何？  
 (A)5.1 (B)6.8 (C)8.5 (D)-6.375
18. 何者屬於市場寬幅的技術指標？  
 (A)指數平滑異同移動平均線MACD (B)融資融券餘額表  
 (C)每筆委買委賣張數 (D)漲跌比率ADR
19. 關於道氏理論敘述，何者正確？  
 (A)股市次級波動屬於上升趨勢時，稱為多頭市場  
 (B)日常波動在技術分析上相當受到重視  
 (C)基本波動的趨勢通常持續數個星期或數個月  
 (D)次級波動通常稱為「技術修正」
20. 某公司之預期股東權益報酬率為15%，且其股利發放率為40%，請問其股利成長率為何？  
 (A)3% (B)7.5% (C)9% (D)12%
21. 根據「高風險、高報酬」之原理，對於投資風險高之股票，下列敘述何者不正確？  
 (A)會預期有較高的報酬率 (B)保證可獲得較高的報酬率  
 (C)其長期平均之報酬率應較高 (D)預期損失慘重
22. 描述期望報酬率與 $\beta$ 值之間關係的線，稱為：  
 (A)資本市場線(Capital Market Line) (B)效率集合(Efficient Set)  
 (C)證券市場線(Security Market Line) (D)等平均線(Iso-Mean Line)
23. 證券市場線中，何者的變動將使SML斜率變平緩？  
 (A) $\beta$ 的減少 (B)通貨膨脹率下降 (C) $R_m$ 的減少 (D) $R_f$ 的減少
24. 在投資組合績效評估中，崔納(Treynor)指標的計算方式為：  
 (A)超額報酬/非系統風險 (B)超額報酬/總風險  
 (C)超額報酬/系統風險 (D)超額報酬/無風險利率
25. 其他條件不變，存續期間較長之認購權證，其價值會：  
 (A)較大 (B)較小 (C)不變 (D)不一定
26. 對共同比財務報表分析的敘述，下列何者為非？  
 (A)共同比資產負債表係以權益總額為總數 (B)綜合損益表以銷貨淨額為總數  
 (C)有助於瞭解企業之資本結構 (D)適用於不同企業之比較
27. 群馬公司速動比率為1.5，存貨占流動資產的1/5，無預付費用及其他流動資產，流動負債為\$600,000，則該公司之流動資產為若干？  
 (A)\$1,125,000 (B)\$900,000 (C)\$875,000 (D)\$750,000
28. 下列何者在現金流量表中，若以間接法編製營業活動的現金流量，當由淨利調整為從營業而來之現金時，應列為減項？  
 (A)應付公司債折價攤銷 (B)依權益法認列之投資收益  
 (C)應付利息增加 (D)遞延所得稅負債增加

29. 股票發行溢價列為：  
 (A)負債 (B)資產之減項 (C)權益 (D)利益
30. 下列何種折舊方法所計算之第一年之折舊費用最大？  
 (A)直線法 (B)年數合計法  
 (C)雙倍數餘額遞減法 (D)不一定，視耐用年限而有不同
31. 小榆公司於10X年12月1日以成本\$3,500,000，累計折舊\$2,000,000之機器一台交換新設備，交換時並取得現金\$500,000，此項交換不具商業實質。已知新設備公允價值為\$1,500,000，則新機器入帳成本為：  
 (A)\$500,000 (B)\$1,000,000 (C)\$1,250,000 (D)\$1,500,000
32. 下列何者非為長期資金之來源？  
 (A)應付帳款 (B)發行公司債 (C)發行普通股 (D)發行特別股
33. 武陵公司的營運槓桿程度為2.4倍，財務槓桿程度為1.25倍，則公司總槓桿程度約為：  
 (A)2.4 (B)3.3 (C)1.8 (D)3.0
34. 在產品售價不變的情況下，若生產某商品的總固定成本與單位變動成本都下降，對其邊際貢獻率與損益兩平銷貨收入有何影響？  
 (A)邊際貢獻率下降，損益兩平點上升 (B)邊際貢獻率上升，損益兩平點下降  
 (C)邊際貢獻率下降，損益兩平點下降 (D)邊際貢獻率不變，損益兩平點上升
35. 下列何者在損益表上係以稅後金額表達？  
 (A)銷貨收入 (B)營業利益 (C)停業單位損益 (D)研究發展費用
36. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$700,000，銷貨毛利率為：  
 (A)19.9% (B)20.0% (C)30.0% (D)80.0%
37. 某公司帳上期初存貨\$150,000，期末盤點時剩下\$100,000，已知本期淨進貨共\$100,000，進貨折扣共\$1,000，進貨運費共\$2,000，銷貨運費共\$3,000，銷貨收入共\$300,000，請問該公司本期的銷貨成本應為多少？  
 (A)\$210,000 (B)\$151,000 (C)\$90,000 (D)\$120,000
38. 在作資本預算決策時常碰到的問題包括：  
 (A)預測未來現金流量時有偏誤 (B)資金成本率的估計不夠客觀  
 (C)公司單位之間會有利益衝突的發生 (D)選項(A)(B)(C)皆是
39. 我們常用貝它 (Beta) 來計算：  
 (A)一公司股票報酬率之標準差  
 (B)一公司的股權資金成本率  
 (C)一公司股票報酬率之變異數  
 (D)無風險利率或市場期望報酬率
40. 一公司目前的股價為\$100，下一年度預計之每股盈餘為\$4，假設投資人所要求之期望報酬率為8%，則該公司成長機會現值對股價的比率為：  
 (A)10% (B)20% (C)25% (D)50%
41. 麥芬公司採應收帳款百分比法估計壞帳，預計當年度壞帳為應收帳款餘額的8%。該年年底應收帳款餘額為\$200,000，而備抵損失為貸方餘額\$3,000，則當年度壞帳費用為：  
 (A)\$8,000 (B)\$10,000 (C)\$13,000 (D)\$19,000
42. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？  
 (A)利息支付金額  
 (B)所得稅支付金額  
 (C)選項(A)、(B)都需揭露  
 (D)在間接法之下，現金流量表不應出現任何現金支付的項目

43. 哥倫比亞公司以\$5,000,000發行公司債，由鳳凰城公司購入，上述交易在各公司現金流量表中應列為：
- (A)哥倫比亞公司：投資活動；鳳凰城公司：投資活動
  - (B)哥倫比亞公司：投資活動；鳳凰城公司：籌資活動
  - (C)哥倫比亞公司：籌資活動；鳳凰城公司：投資活動
  - (D)哥倫比亞公司：籌資活動；鳳凰城公司：籌資活動
44. 長期負債若將於12個月內到期，並將以流動資產或另創流動負債償還之部分：
- (A)仍列長期負債，不必特別處理
  - (B)仍列長期負債，另設「一年內到期長期負債」科目
  - (C)轉列流動負債
  - (D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 採有效利率法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？
- (A)折價發行時折價攤銷額逐期遞減
  - (B)溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減
  - (C)折價發行時折價攤銷額逐期遞增
  - (D)選項(A)(B)(C)皆不正確
46. 某公司之股價為100元，每股現金股利為3元，每股盈餘為5元，股利支付率為何？
- (A)50%
  - (B)60%
  - (C)75%
  - (D)80%
47. X1年度利息費用多計\$10,000，進貨運費少計\$5,000，期末存貨少計\$5,000，則X1年度損益表會有何影響？
- (A)銷貨成本少計\$10,000
  - (B)銷貨毛利少計\$5,000
  - (C)營業利益少計\$10,000
  - (D)營業利益不變
48. 將於一年內發放的應付股票股利與應付現金股利在財務報表中應如何處理？
- (A)應付股票股利為權益科目，而應付現金股利為流動負債
  - (B)應付股票股利為流動負債，而應付現金股利為權益科目
  - (C)兩者皆為流動負債
  - (D)兩者皆為權益科目
49. 甲公司擁有乙公司流通在外普通股10,000,000股中的70%。其餘3,000,000股為丙公司所擁有。在甲公司所編製的合併報表上，應將丙公司視為：
- (A)被投資公司
  - (B)非控制權益
  - (C)聯屬公司
  - (D)關係人
50. 假設某公司有一設備，帳面金額為\$60,000，公司將其出售，利益為\$40,000，所得稅率為17%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
- (A)\$84,900
  - (B)\$60,000
  - (C)\$40,000
  - (D)\$93,200

108年第1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	A	21	B	31	B	41	C
2	C	12	C	22	C	32	A	42	C
3	B	13	D	23	C	33	D	43	C
4	B	14	B	24	C	34	B	44	C
5	C	15	D	25	A	35	C	45	C
6	C	16	B	26	A	36	C	46	B
7	A	17	B	27	A	37	B	47	D
8	B	18	D	28	B	38	D	48	A
9	D	19	D	29	C	39	B	49	B
10	A	20	C	30	C	40	D	50	D