

# 108 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

1. 風險愛好者對每增加一單位風險，所要求的新增報酬率，會如何變化？  
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
2. 封閉型與開放型基金的敘述，何者不正確？甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否  
(A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)丙、丁 (D)甲、丁
3. 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)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、丙
4. 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%
5. 在其他條件不變下，當標的股票市價愈低時，則可轉換公司債的價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
6. 影響債券違約風險的描述，何者為真？  
(A)信用評等愈高，違約風險愈小  
(B)經濟愈不景氣，違約風險愈低  
(C)到期日愈短，違約風險愈大  
(D)利率風險愈大，違約風險愈大
7. 買入債券並且持有至到期日，則所得到的報酬率稱之為：  
(A)到期收益率 (B)當期收益率  
(C)贖回收益率 (D)資本利得收益率
8. 名目利率相同，下列何種計算利率方式，其實質年報酬率最低？  
(A)每月複利 (B)每季複利  
(C)每半年複利 (D)每年複利
9. 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙  
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
10. 何者屬於時間的技術指標？  
(A)股市週期循環 (B)趨向指標(DMI)  
(C)平均成交量 (D)超買超賣指標(OBOS)
11. 依股利評價模式，若要求報酬率固定不變，對盈餘及股利每年維持相同之股票而言，其股價：  
(A)每年以固定比率上漲 (B)每年以固定比率下跌  
(C)每年固定不變 (D)選項(A)(B)(C)敘述皆不正確
12. 在 WMS%R 中，下列描述何者正確？  
(A)WMS%R 公式中，只考慮到收盤價  
(B)WMS%R < 0  
(C)WMS%R > 100  
(D)WMS%R 應用擺動原理來研判股市是否列於超買或超賣的現象

13. 下列哪一項技術指標可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？  
(A)BIAS (B)融資融券 (C)ADL (D)平均量
14. 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，何者正確？  
(A)均為主動式管理 (B)均可分散風險  
(C)均為追蹤某一指數 (D)均直接投資於股票
15. 若銀行之超額準備部位為正數，則表示當時之資金為：  
(A)寬鬆 (B)緊縮 (C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
16. 「房屋建築開工面積」是屬於我國那一類景氣指標？  
(A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)選項(A)(B)(C)皆非
17. 新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率：  
(A)小於經濟成長率 (B)等於經濟成長率  
(C)大於經濟成長率 (D)與經濟成長率無法比較
18. 若 A 股票的報酬率隨市場投資組合報酬率的移動而等量移上移下，該股票稱為：  
(A)高市場風險股票 (B)低系統風險股票  
(C)平均風險股票 (D)選項(A)(B)(C)皆非
19. 在 CAPM 模式中，系統風險是以下列何者衡量？  
(A)報酬率之標準差 (B)報酬率之變異數  
(C)貝它 (Beta) 係數 (D)選項(A)(B)(C)皆非
20. 影響股價變動的因素很多，攸關個別公司的盈餘與營收，一般被歸類為：  
(A)市場因素 (B)產業因素 (C)公司因素 (D)選項(A)(B)(C)皆非
21. 充分分散風險 (Well-diversified) 之投資組合，其期望報酬率為：  
(A)0 (B)無風險利率  
(C)100% (D)依貝它 (Beta) 係數大小而定
22. 有關開放型共同基金的描述，何者不正確？  
(A)發行單位因贖回而減少  
(B)投資人可向投信公司或銀行購買  
(C)投資人購買時，通常須支付銷售費  
(D)市價多半比淨值低
23. 假設臺灣 50 指數昨日收盤價為 100，今日先下跌 10%，明日再上漲 10%，請問臺灣 50 反向 1 倍 ETF 的累計報酬率為何？  
(A)0% (B)1% (C)-1% (D)2%
24. 一般而言，投資債券型基金可預期獲得：  
(A)高於市場平均之報酬率  
(B)等於市場平均之報酬率  
(C)低於市場平均之報酬率  
(D)等於無風險利率之報酬率
25. 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；丙.保本型商品於商品到期時本金可以完全保障  
(A)僅甲 (B)僅乙  
(C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
26. 下列哪一項目在財務報表中是列為資產或負債的附加科目？  
(A)累計折舊  
(B)備抵損失  
(C)處分廠房設備利益  
(D)應付公司債溢價

27. 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)4.5 (C)6.67 (D)7.5
28. 品妍公司於X8年度曾出售一批不動產、廠房及設備，其原始成本為\$500,000，出售時的累計折舊為\$250,000，而售得之價款為\$350,000。上述事項在間接法編製現金流量表中應如何列示？  
 (A)從淨利中減除\$100,000，並從投資活動增加\$350,000 現金流量  
 (B)從淨利中減除\$100,000，並從籌資活動減少\$350,000 現金流量  
 (C)從淨利中加回\$350,000，並從投資活動增加\$250,000 現金流量  
 (D)從淨利中加回\$250,000，並從籌資活動減少\$350,000 現金流量
29. 在成本模式下不動產、廠房及設備之帳面金額係指不動產、廠房及設備之：  
 (A)重置成本 (B)淨變現價值  
 (C)清算價值 (D)成本減累計折舊及累積減損之餘額
30. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？  
 (A)按市價入帳 (B)按平均成本入帳  
 (C)按面額入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加
31. 浩雲公司以成本\$500,000，累計折舊\$300,000之舊機器一部及現金\$350,000換入新機器一部，若此項交易具商業實質，但新舊機器均無法得知公允價值，則該新機器成本為：  
 (A)\$550,000 (B)\$450,000 (C)\$400,000 (D)\$350,000
32. 企業於年度中，以現金於市場購入該企業之股票（即庫藏股票），假定企業的淨利不變下，將會增加以下何種比率？甲.負債比率；乙.每股盈餘；丙.權益報酬率  
 (A)甲和乙會增加 (B)乙和丙會增加  
 (C)甲、乙和丙都會增加 (D)甲、乙和丙都不會增加
33. 計算一項產品損益平衡的銷售單位數時，不需考慮下列那一項目？  
 (A)單位售價 (B)單位變動成本 (C)總固定成本 (D)淨利率
34. 豐原公司新添置發電機一台，相關的成本如下：發票金額\$4,000,000，因在10天內付款，享受到的1%現金折扣\$40,000，銷售稅\$30,000，運費\$25,000，安裝費用\$10,000，在正式啟用前的試車費用\$5,000，請問豐原公司在帳上認列的機器設備成本應為多少？  
 (A)\$4,115,000 (B)\$4,075,000  
 (C)\$4,035,000 (D)\$4,030,000
35. 設甲產品之單位售價由\$1調為\$1.3，固定成本由\$400,000增至\$700,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？  
 (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
36. 乙公司為甲公司100%持股之子公司。甲、乙兩公司全年流通在外之普通股股數分別為10,000股及3,000股。兩家公司皆未發行潛在普通股。合併每股盈餘為：  
 (A)母公司淨利÷13,000股 (B)母公司淨利÷10,000股  
 (C)(母公司淨利+子公司淨利)÷13,000股 (D)(母公司淨利+子公司淨利)÷10,000股
37. 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%
38. 假設你於一年前購得一股票，成本為\$40，目前的價格為\$43（已除息），而且你剛收到\$3的現金股利，請問報酬率為多少？  
 (A)5.33% (B)8.00% (C)15.00% (D)18.00%
39. 功能性貨幣財務報表換算表達貨幣時，通常保留盈餘期末餘額之計算不包括：  
 (A)上期期末換算後保留盈餘之餘額  
 (B)按宣告日匯率換算之股利金額  
 (C)以歷史匯率換算之當期損益  
 (D)以上均包含於保留盈餘之計算

40. 將某一金額以下的支出一律作為費用支出，是合乎：  
(A)可驗證性 (B)一致性原則 (C)成本原則 (D)重大性原則
41. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？  
(A)指數值愈大代表資產流動性愈高  
(B)計算指數時假設現金的週轉天數為 0  
(C)計算指數時現金需要列入分母中  
(D)以上選項(B)和(C)都是正確的
42. 將信用條件由 1/10，n/30 改為 1/15，n/30，假設其他因素不變，則預期應收帳款週轉率將：  
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)先增後減
43. 下列哪些項目會出現在「權益變動表」？甲.前期損益調整；乙.累積換算調整數 (Translation Adjustment)  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲和乙都會 (D)甲和乙都不會
44. 以權益法處理長期股權投資時，所有取得股權淨值係指：  
(A)相當於投資時被投資公司淨資產之公允價值乘上本批投資之持股比例  
(B)相當於投資時被投資公司淨資產之帳面金額乘上本批投資之持股比例  
(C)為長期股權投資之入帳金額  
(D)與投資成本之差額將於投資公司帳上認列為商譽或負商譽
45. 財務槓桿之費用，通常與下列何種情況有關？  
(A)高品質盈餘 (B)高流動比率 (C)高負債比率 (D)高資產周轉率
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. 雪見公司所生產的礦泉水每瓶售價\$20，其中變動成本占 80%，已知目前每年產量為 40,000 瓶，該公司剛好損益兩平，請問其固定成本約為多少？  
(A)\$80,000 (B)\$100,000 (C)\$200,000 (D)\$160,000
48. 由貸款人（如銀行）借錢給出租人以協助其完成租賃契約的租賃稱為：  
(A)槓桿租賃 (B)售後租回 (C)直接融資租賃 (D)營業租賃
49. 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
50. 左營公司於 X5 年 1 月 1 日取得鳳山公司 100%股權，當日鳳山公司之保留盈餘為\$1,000,000。鳳山公司之 X5 年淨利為\$300,000，並未發放股利，X5 年 12 月 31 日合併資產負債表之合併保留盈餘為\$1,600,000。在完全權益法下，左營公司之 X5 年底保留盈餘應為：  
(A)\$1,500,000  
(B)\$1,600,000  
(C)\$1,300,000  
(D)資訊不足，無法確定

108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

證券投資與財務分析試題解答

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