

110 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

- 若以 45 元的價格買入甲公司的股票若干股，且甲公司在第一年發放現金股利每股 0.3 元，第二年發放股票股利每張配發 200 股，則在第三年初至少要以每股多少元賣出，報酬率才大於 20%？
(A)42 元 (B)43 元 (C)44 元 (D)45 元
- 採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index, PMI) 為一綜合性指標，因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性，被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為 PMI 的資訊描述，請判斷以下何者錯誤？
(A)每月對受訪企業的採購經理人進行調查，並依調查結果編製成指數
(B)採購經理人指數介於 0%~100% 之間，若高於 50% 表示景氣正處於擴張期 (Expansion)，若低於 50% 表示處於緊縮期 (Contraction)
(C)我國該指標主要發布單位為國家發展委員會
(D)臺灣採購經理人指數，調查範圍只包括製造業
- 公債的風險較股份有限公司之公司債為低，是因為不存在哪一風險？
(A)流動性風險 (B)市場風險 (C)信用風險 (D)交易風險
- 下列哪一債券的認股權、轉換權、賣回權或贖回權，屬於發行公司的權利？
(A)附認股權證公司債之認股權利 (B)可贖回公司債
(C)可賣回公司債 (D)可轉換公司債
- 已知一債券的票面利率為 8%，面額為 100 元，5 年後到期，每半年付息一次，且目前此債券的殖利率為 5%，則此債券目前的價格約為：
(A)93.372 元 (B)97.523 元 (C)100 元 (D)113.128 元
- 所謂可參加特別股是指持有者：
(A)可參加公司股東會 (B)可參與公司之經營權
(C)可參與公司之董事選舉 (D)可參與普通股之盈餘分配
- 一般而言，信用評等低的債券殖利率比信用評等高的債券殖利率：
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)無法判定
- 聯華食品公司每年發放一次股利，已知今年已發放現金股利 5,000 萬元，股利每年成長率固定為 4%，市場對此類股票的必要報酬率為 8%，試問：該公司之股東權益總值應為多少？
(A)125,000 萬元 (B)62,500 萬元
(C)45,000 萬元 (D)130,000 萬元
- 若收盤價為 75 元，其 30 日平均線 60 元，請問 30 日正乖離率為多少？
(A)25% (B)20% (C)16.7% (D)0.67%
- 移動平均線的特性，下列何者有誤？
(A)趨勢特性 (B)助漲助跌特性
(C)穩定特性 (D)領先特性
- 波浪理論認為在一個完整的多頭走勢中，應有幾個向上的漲升波與幾個向下的修正波所構成？
(A)5 個向上的漲升波與 2 個向下的修正波 (B)5 個向上的漲升波與 4 個向下的修正波
(C)5 個向上的漲升波與 3 個向下的修正波 (D)3 個向上的漲升波與 5 個向下的修正波
- 2015 年 12 月通過的「巴黎協定」對以下哪一種產業營運影響較大？
(A)石化業 (B)證券業
(C)觀光業 (D)文化創意業

13. 保守的投資人應該投資下列哪一種股票？
 (A)高市價淨值比股票 (B)成長型 (Growth) 股票
 (C)價值型 (Value) 股票 (D)高市價現金流量比股票
14. 若一公司之風險大於同業，則在其他狀況相同下：
 (A)資金成本會低一些 (B)資金成本會高一些
 (C)營業額必須高一些 (D)選項(A)(B)(C)皆非
15. 設甲公司目前股價為 500 元，預期一年後可漲至 600 元，無風險利率為 2%，該股票 β 值為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率為多少？
 (A)11% (B)12% (C)13% (D)14%
16. 在投資組合總風險中與市場投資組合有關風險稱為：
 (A)非系統風險 (B)系統風險 (C)特有風險 (D)企業風險
17. 若市場投資組合期望報酬與報酬標準差分別為 12% 與 20%，無風險利率為 2%。投資組合 P 為一效率投資組合，其報酬標準差為 30%，則投資組合 P 之期望報酬為：
 (A)17.0% (B)18.0% (C)20.0% (D)24.5%
18. 下列何者無法用來衡量投資風險？
 (A)標準差 (B)變異係數 (C)半變異數 (D)移動平均數
19. 有四種投資組合的報酬與風險如下，甲組合：(8%, 7%)；乙組合：(9%, 7%)；丙組合：(10%, 8%)；丁組合：(11%, 8%)。其中括弧內第一項為期望報酬率，第二項為標準差。哪些資產組合可確定不是落在效率前緣上？
 (A)僅甲組合 (B)甲與乙組合
 (C)甲與丙組合 (D)甲、乙、丙組合
20. 甲資產組合和市場投資組合報酬率呈現負相關，則均衡時甲資產組合的期望報酬率應該：
 (A)小於無風險利率 (B)大於無風險利率
 (C)大於市場組合報酬率 (D)以上皆可能
21. 在投資組合績效評估指標中，夏普 (Sharpe) 指標的計算方法是：
 (A)超額報酬 / 系統風險 (B)超額報酬 / 總風險
 (C)超額報酬 / 非系統風險 (D)超額報酬 / 無風險利率
22. 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.選擇投資標的；乙.根據投資人目標與限制決定投資策略；丙.設定資產配置
 (A)甲→乙→丙 (B)乙→丙→甲
 (C)乙→甲→丙 (D)丙→乙→甲
23. 臺灣 50 指數 ETF 與臺灣 50 指數期貨的比較，何者「正確」？甲.ETF 可長期投資，期貨則有期限限制；乙.ETF 與股票交易相同，期貨為保證金交易；丙.ETF 可累積現金股利，期貨沒有股利分派
 (A)僅甲與乙 (B)僅乙與丙
 (C)僅甲與丙 (D)甲、乙、丙
24. 下列何種資產的投資風險最高？
 (A)股價指數 (B)小型股 (C)公債指數 (D)期貨
25. 有關認購售權證之敘述何者「不正確」？
 (A)權證投資有時間限制，到期日後此權證即失去履約的權利
 (B)權證交易無升降幅度限制
 (C)開盤及收盤採集合競價
 (D)認購 (售) 權證盤中採逐筆交易

26. 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
27. 國際會計準則理事會 (IASB) 的觀念性架構中所提出的強化品質特性 (Enhancing qualitative characteristics) 是用來補充基本品質特性 (Fundamental qualitative characteristics)，請問下列哪一項不包含在強化品質特性中？
 (A)可驗證性 (B)中立性 (C)可了解性 (D)可比性
28. 下列哪一項目，在計算時會將相關資產轉換成現金所需時間的長短列入考量？
 (A)營業活動現金流量對流動負債比率 (B)總資產週轉率
 (C)財務槓桿指數 (D)流動性指數
29. 南投公司年底有批賒購的進貨漏未入帳，但期末存貨盤點正確，則該批進貨未入帳對當期財務報表之淨利、銷貨成本、應付帳款及保留盈餘影響各為何？
 (A)高估、低估、低估、高估 (B)低估、高估、高估、低估
 (C)高估、低估、高估、低估 (D)低估、高估、低估、高估
30. 台東公司 X1 年銷貨收入淨額為\$3,200,000，銷貨毛利為\$800,000；年初應收帳款\$2,400,000，存貨\$2,560,000，應付帳款\$800,000；而年底應收帳款\$1,920,000，存貨\$2,880,000，應付帳款\$480,000，請問台東公司 X1 年度支付給供應商的現金數額為：
 (A)\$1,760,000 (B)\$2,720,000
 (C)\$3,040,000 (D)\$3,200,000
31. 應付公司債折價攤銷為：
 (A)利息費用之減少 (B)利息費用之增加
 (C)公司債到期日應償還金額之增加 (D)負債之減少
32. 永盛公司 X1 年底，調整後有關機器之資料為：成本\$500,000，累計折舊\$400,000，估計剩餘使用年限為 6 年，且無殘值，採用直線法提折舊。X2 年初加以翻修共花費\$100,000，估計自 X2 年初起可再使用 8 年無殘值，則 X2 年度折舊費用為何？
 (A)\$20,000 (B)\$18,750 (C)\$15,000 (D)\$25,000
33. 花蓮公司會計年度採曆年制，X1 年初發行公司債一批，6 年期，每年年底付息一次，每次支付利息\$51,200，該公司債發行時市場利率為 10%。花蓮公司對公司債折價採利息法攤銷，X2 年該批公司債折價攤銷金額為 \$7,948。試計算花蓮公司該批公司債發行價格為何？
 (A)小於\$580,000 (B)介於\$580,000 到\$582,000 之間
 (C)介於\$582,000 到\$584,000 之間 (D)大於\$584,000
34. 購置不動產、廠房及設備所需資金應由長期資金來支應，因此長期資金占不動產、廠房及設備之比率最好超過下列何者較為妥當？
 (A)50% (B)70% (C)90% (D)100%
35. 請由以下通宵企業的財務資料，計算出該企業普通股的每股權益帳面金額：總資產\$250,000、淨值\$170,000、普通股股本\$50,000 (5,000 股)、特別股股本\$10,000 (1,000 股)
 (A)\$34 (B)\$30 (C)\$24 (D)\$32
36. 將一項營業收入誤列為利息收入，將使當期淨利：
 (A)虛增 (B)虛減
 (C)不變 (D)選項(A)(B)(C)皆非
37. 海洋企業的營業利益遠低於其銷貨毛利，其可能的原因應該不包括以下哪一項？
 (A)本期海洋企業總管理處的折舊費用頗為可觀
 (B)海洋企業的銷貨運費頗為可觀
 (C)本期海洋企業所收受訂單多屬多樣少量性質，生產線上的設定成本過高
 (D)海洋企業的研究發展費用頗為可觀

38. 處分設備之利益或損失係售價與下列何者之差？
 (A)設備之成本 (B)設備之重置成本
 (C)設備目前的變現價值 (D)設備之帳面金額
39. 在數個投資方案中作選擇時，下列何者現金流量是非攸關的？
 (A)各方案未來期望現金流量之差異 (B)付給顧問公司協助作選擇的費用
 (C)各方案期初投資金額之差異 (D)各方案投資於營運資金數額之差異
40. 我們可以把折現率當成下列哪兩項之和？
 (A)本益比及股利收益率 (B)投資報酬率及本益比
 (C)股利殖利率及股利成長率 (D)純益率及資產週轉率
41. 甲公司以帳面金額\$1,000,000、公允價值\$800,000的一項不動產取得乙公司75%股權，並依可辨認淨資產比例衡量非控制權益。當時乙公司可辨認淨資產之帳面金額及公允價值分別為\$800,000及\$950,000，則合併當天合併報表上應有之非控制權益金額為若干？
 (A)\$237,500 (B)\$160,000 (C)\$225,000 (D)\$270,000
42. 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
43. 台北公司與乙公司簽訂租賃合約，自X9年1月1日起租用機器一部，租期15年，每年底付租金\$250,000，租期屆滿時，台北公司得以\$80,000的優惠價格承購。台北公司針對此項機器設備每年以租金費用認列，其違反下列何種資訊品質特性或原則？
 (A)時效性 (B)可比性 (C)可驗證性 (D)忠實表述
44. 處分土地乙筆，成本\$3,500、處分利益\$500，則應於投資活動項下列入現金流入：
 (A)\$3,000 (B)\$1,000 (C)\$4,000 (D)\$0
45. 甲公司吸收合併乙公司，採發行新股方式，併入乙公司資產公允價值(含商譽)10,000元，承受乙公司負債公允價值6,000元，則：
 (A)甲公司權益增加4,000元 (B)甲公司資產增加10,000元
 (C)甲公司負債增加6,000元 (D)選項(A)(B)(C)皆是
46. 下列幾項屬投資性不動產？(甲)目前尚未決定未來用途所持有之土地；(乙)供員工使用之建築物；(丙)以融資租賃出租予另一企業之廠房；(丁)以營業租賃出租予另一企業之建築物，且對租用該建築物之承租人提供清潔服務，該服務相較租賃合約不具重大性
 (A)一項 (B)二項 (C)三項 (D)四項
47. 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權益比率高
48. 假設某公司有一設備，帳面金額為\$70,000，公司將其出售，利益為\$60,000，所得稅率為17%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
 (A)\$119,800 (B)\$60,000 (C)\$101,500 (D)\$130,000
49. 某投資人投資某一股票的價格為40元，支付券商佣金為0.04275元，其交易成本率(買入部分)為何？
 (A)0.0855% (B)0.1425% (C)0.095% (D)0.1069%
50. 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

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