

110 年第 3 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. 小陳兩年來投資 T 公司股票，第一年期間股價從 120 元上漲至 170 元，第二年期間卻又從 170 元回跌至 120 元，請問下列何者較能合理評估平均年報酬率？（假設沒有任何股利）
(A)算術平均法，0% (B)算術平均法，6.3%
(C)幾何平均法，0% (D)幾何平均法，6.3%
2. 某一可轉換公司債面額為 10 萬元，市價目前為 12 萬元，若轉換價格為 50 元，其標的股票市價為 55 元，則每張可轉換公司債可轉換之標的股的價值為多少？
(A)14.4 萬元 (B)12.5 萬元 (C)11 萬元 (D)11.6 萬元
3. 何者屬資本市場工具？
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單 (C)商業本票 (D)附認股權公司債
4. 投資國內債券的報酬來源包含：甲.匯兌收入；乙.資本利得收入；丙.再投資收入；丁.息票利息
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)僅甲、丙、丁
5. 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
6. 以附買回方式操作債券時，雙方需約定：甲.利率；乙.到期日；丙.金額
(A)僅乙、丙 (B)僅甲、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
7. 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
8. 鬍鬚王食品公司每年發放一次股利，已知今年已發放現金股利 2,500 萬元，股利每年成長率固定為 8%，市場對該股票的必要報酬率為 12%。試問：該公司之股東權益總值應為多少？
(A)62,500 萬元 (B)31,250 萬元 (C)22,500 萬元 (D)67,500 萬元
9. 道氏理論與波浪理論最主要的「不」同處，在於下列何者？
(A)第一波及第三波 (B)第二波及第四波 (C)第三波及第五波 (D)第一波及第五波
10. 有關隨機指標 KD 的敘述，何者「不正確」？
(A)有遞延現象 (B)由兩條慢速及快速線所形成
(C)KD 值可超過 100 以上 (D)用於短期分析
11. 當股價突破五日均線時，要成為好的買點不應該出現下列哪項特徵？
(A)股價呈現實體長紅 K 線 (B)五日均線往上揚
(C)成交量放大 (D)股價 K 線有長長上影線
12. 在 RSI 中，下列何者「不是」使用 RSI 的限制？
(A)RSI 有鈍化現象
(B)RSI 值僅考慮到收盤價，若有很長上下影線，無法真正反映大盤走勢
(C)RSI 在股價行情暴跌時，一般反應遲緩
(D)期數愈短愈不具敏感性

13. H 公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者「正確」？
(A)公司的現金比率相當高 (B)公司有很大的應收帳款部位
(C)公司的短期償債能力不錯 (D)公司的存貨及預付款過高
14. 以基本分析法來評估公司所隱含的真實價值時，所須考量的因素有： 甲.總體經濟面；乙.各類產業環境；丙.個別公司特質
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
15. 躉售物價指數會受到何種因素影響？
(A)進口物價 (B)零售價 (C)批發價 (D)居民消費價格
16. 報酬率變異數高的股票：
(A)受到市場因素變動的影響也必定高 (B)受到個別因素變動的影響也必定高
(C)其波動程度必定很大 (D)其期望報酬率也必定高
17. 下列何者為「效率投資組合」之特性？
(A)必為風險最小之投資組合 (B)必為報酬率最高之投資組合
(C)必為已充分分散風險之投資組合 (D)必為貝它 (Beta) 值等於 1 之投資組合
18. 若無風險利率為 5%，市場組合之期望報酬率為 11%。根據分析，甲股票報酬率 11%，係數為 0.8，乙股票報酬率為 12%，係數為 1.5。依照 CAPM，下列何者為適當的買賣策略？
(A)買進甲股、賣出乙股 (B)賣出甲股、買進乙股
(C)甲、乙股皆賣出 (D)甲、乙股皆買進
19. 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%
20. 有關戰術性 (Tactical) 資產配置的描述，何者較為「正確」？
(A)通常會參考各資產的過去報酬表現來決定
(B)通常須參考投資人的期望報酬來決定
(C)通常須參考投資人的風險容忍程度來決定
(D)通常須參考投資人對未來情境的預估來決定
21. 目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
(A)1 倍 (B)2 倍 (C)3 倍 (D)4 倍
22. 有關國內共同基金管理費率的敘述何者「不正確」？
(A)債券型基金的管理費率小於股票基金 (B)管理費率的多寡與基金規模有關
(C)指數型基金的管理費率通常較低 (D)管理費率必定與基金績效有關
23. 投資指數型基金之優點是：
(A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬
(C)可分散非系統風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
24. 關於期貨價格與現貨價格的關聯性之描述下列何者「不正確」？
(A)期貨價格與現貨價格變化大多為同向變動
(B)有可能出現某天期貨價格上漲、但現貨價格卻下跌之情形
(C)期貨價格永遠高於現貨價格
(D)接近期貨契約到期日時，理論上期貨價格與現貨價格會趨於一致
25. 何項因素將使買進選擇權的價格提高？
(A)標的物價格越低 (B)執行價格越高 (C)到期期間越長 (D)股價波動較小

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)將某一財務比率與當年度同業平均水準比較
(D)計算某一期間的總資產週轉率
27. 編製母公司之現金流量表時，為取得子公司股權所支付之現金為：
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)籌資活動 (D)不影響現金流量之投資或籌資活動
28. 下列何者屬資產負債表上之不動產、廠房及設備？
(A)非供營業使用之土地 (B)運輸設備 (C)無形資產 (D)遞延所得稅資產
29. 某機器設備定價\$1,000,000，購入時現金折扣為\$50,000，支付運費\$40,000，安裝費\$80,000，搬運不慎發生損壞而付出修理費\$20,000，則該機器設備之帳面成本應為：
(A)\$1,000,000 (B)\$1,050,000 (C)\$1,070,000 (D)\$1,090,000
30. 某企業每股面額為 X 元，今年宣布發放 X 元股票股利，下列敘述何者為真？
(A)公司的核定股本會增加一倍 (B)股票的面額會等比例往下調整
(C)除權後每股市價不會改變 (D)全體股東持有的總股數會增加一倍
31. 新竹公司 X9 年之平均資產總額為\$1,160,000、利息費用\$25,000，另外，資產週轉率為 2、淨利率為 6%、所得稅率為 20%。試問新竹公司 X9 年之利息保障倍數為何？
(A)4.82 (B)6.16 (C)7.96 (D)12
32. 淨銷貨為\$200,000，期初總資產為\$60,000，資產週轉率為 5，請問期末總資產為：
(A)\$40,000 (B)\$35,000 (C)\$30,000 (D)\$20,000
33. 下列何者分錄與保留盈餘有關？
(A)宣告發放現金股利 (B)實際發放現金股利 (C)宣告作股票分割 (D)實際作股票分割
34. 已知損益兩平點時之銷貨為\$600,000，邊際貢獻為\$300,000，則銷貨收入\$900,000 時之營業槓桿度為：
(A)8 (B)6 (C)3 (D)2
35. 下列有關普通股每股淨值的敘述，何者「正確」？甲.每股淨值不能低於每股之面額；乙.每股淨值不能為負值；丙.每股淨值為總資產除以流通在外股數；丁.每股淨值等於普通股權益除以流通在外股數
(A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙 (C)僅乙和丁 (D)僅丁
36. 大大公司目前有兩項相互獨立的投資方案可供選擇，兩方案的資訊如下，請問大大公司應如何選擇？甲方案：NPV = \$2,500；IRR = 10%；乙方案：NPV = \$400；IRR = 16%；則應
(A)僅投資甲方案 (B)僅投資乙方案
(C)甲、乙兩方案均投資 (D)甲、乙兩方案均不投資
37. 假設稅率為 17%，折舊費用為\$60,000，則當公司有獲利時，其折舊費用稅後的效果為：
(A)淨現金流入\$6,800 (B)淨現金流出\$6,800
(C)淨現金流出\$10,200 (D)淨現金流入\$10,200
38. 假設一債券是以面值發行，如果市場利率在發行後下降，則債券的價格很可能會：
(A)大幅下降 (B)小幅下降
(C)上升 (D)不變
39. 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：
(A)由會計師證明財務報表內容正確無誤
(B)由會計師針對「財務報表是否允當表達」一事表示意見
(C)會計師對企業財務狀況進行分析，並提供改進的建議
(D)選項(A)(B)(C)皆正確

40. 下列何者不屬於財務報表成分的分析（Component Analysis）？
- (A)將一企業分成不同地理區域進行分析
 - (B)將一企業分成不同部門進行分析
 - (C)將財務報表中的某一項目與同年度報表另一項目的相對比率進行分析
 - (D)分析某一項目不同年度間的變動情形
41. 根據下列資料，銷貨毛利金額應為多少？ 期初存貨\$18、進貨折扣\$3、銷貨折扣\$8、期末存貨\$23、進貨總額\$215、進貨運費\$4、銷貨運費\$7、進貨退回\$2、銷貨退回\$6、銷貨總額\$440
- (A)\$210
 - (B)\$212
 - (C)\$217
 - (D)\$221
42. 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
43. 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
44. 公司於 109 年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000 之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，該項交易具商業實質，換入之汽車公允價值為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？
- (A)\$1,000,000
 - (B)\$1,200,000
 - (C)\$1,500,000
 - (D)\$1,800,000
45. 下列何者不屬於權益項目？
- (A)股本
 - (B)應付現金股利
 - (C)保留盈餘
 - (D)資本公積
46. 基隆公司普通股股本\$10 億，每股面額\$10，無庫藏股。若基隆公司宣告發放 30%股票股利，其他條件不變，則下列敘述何者正確？
- (A)權益將增加\$3 億
 - (B)將增加 3,000 萬股流通在外普通股股數
 - (C)不影響每股帳面金額
 - (D)不影響每股盈餘
47. 頭份公司 106 年度平均權益\$200,000，平均負債\$200,000，銷貨\$1,000,000，其淨利\$50,000，負債利息\$10,000，稅率 10%，稅後純益率 10%，則 106 年該公司總資產週轉率為何？
- (A)1.25
 - (B)2.5
 - (C)3
 - (D)5
48. 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
49. 要求出損益兩平的銷售金額，我們需要知道總固定成本與：
- (A)每單位變動成本
 - (B)每單位售價
 - (C)每單位變動成本佔售價比率
 - (D)每單位售價減去平均每單位固定成本
50. 母公司與其持股 60%之子公司的合併報表上之保留盈餘數字相當於：
- (A)母公司之保留盈餘+100%子公司之保留盈餘
 - (B)母公司之保留盈餘+60%子公司之保留盈餘
 - (C)母公司之保留盈餘+40%子公司之保留盈餘
 - (D)母公司之保留盈餘

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