

113 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

1. 小王半年前買進自強公司股票 1 張，每股成本為 210 元，這期間獲發股票股利 6 元，目前股價為 142 元，這半年以來小王的投資報酬率為（忽略交易成本）：
(A)8.19% (B)12.10% (C)-32.38% (D)-16.19%
2. 以下哪項新金融商品免徵交易稅？
(A)臺指期貨 (B)臺指選擇權
(C)認購權證 (D)不動產投資信託(REITs)
3. 當利率為 6%，3 年後的 100,000 元，目前現值等於多少？
(A)83,962 元 (B)82,584 元 (C)81,784 元 (D)79,383 元
4. 某投資人以每股市價\$184 買進 Z 公司股票，預期 Z 公司每年將 60%的盈餘保留下來，做為再投資用，並賺取 25%的報酬，直到永遠。昨日剛公告去年每股盈餘為\$10，試計算投資人對該股票要求年報酬率為多少？
(A)12.50% (B)15.98% (C)17.17% (D)17.50%
5. 在下列反轉型態中，何者是描述在上升趨勢中盤中有新高點出現後，當天以最低價收盤？
(A)W 底 (B)頭肩底 (C)底部一日反轉 (D)頂部一日反轉
6. 有關漲跌指標 ADR 之敘述，何者不正確？
(A)又稱為迴歸式的騰落指標 (B)構成的理論基礎是鐘擺原理
(C)主要研判股市是否處於超買或超賣 (D)ADR 愈大，顯示股市處於超賣，應考慮買進
7. 中央銀行可以透過下列哪些方法導引利率走勢？ 甲.公開市場操作；乙.調整重貼現率；丙.調整存款準備率
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
8. 假設汪洋公司之淨利率為 5%、資產週轉率 1.2、自有資金比率 50%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？
(A)4.5% (B)18% (C)12% (D)22%
9. 某股票的貝它係數剛好等於 1，下列敘述何者「正確」？
(A)該股票總風險和市場投資組合總風險相同
(B)該股票必為市場上總市值最大的公司
(C)該股票可作為規避市場風險的工具
(D)該股票的報酬率與市場投資組合報酬率，受市場因素影響程度均相同
10. 若甲股票的標準差為 0.25，甲和乙股票的共變異數是 0.005，甲和乙股票的相關係數為 0.5，則乙股票的標準差為：
(A)0.125 (B)0.04 (C)0.15 (D)0.02
11. 持有一貝它係數為 2 之股票，在市場平均報酬率為 12%，其要求報酬率為 18%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 14%，則該股票要求報酬率將為：
(A)18% (B)20% (C)22% (D)24%
12. 6 日 RSI 中，下列何值屬於超賣區？
(A)120 (B)80 (C)10 (D)-10
13. 避險基金 (Hedge Fund) 為規避風險並增加收益，通常會： 甲.買賣衍生性金融商品；乙.使用槓桿；丙.運用買進和放空之投資策略
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙

14. 下列何者一定「會」改變公司之淨值總額？甲.減資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丁
15. 甲債券3年後到期，其面額為100,000元，每年付息一次8,000元，若該債券以95,000元賣出，則其到期殖利率為：
(A)大於8% (B)等於8% (C)小於8% (D)等於5%
16. 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
17. 某一可轉換公司債每張面額12萬元，市價目前為16萬元，若轉換價格為40元，其標的股票市價為50元，則每張可轉換公司債之轉換價值為多少？
(A)20萬元 (B)16萬元 (C)15萬元 (D)12萬元
18. 在股東權益報酬率為正的情況下，以下為兩位分析做股票分析時，所下的結論：分析師甲：當公司把盈餘保留率提高，則股價成長率也會上升。分析師乙：當公司把盈餘保留率提高，將使股票的本益比提升。請問上述敘述的正確性為：
(A)兩位皆正確 (B)只有分析師甲正確
(C)只有分析師乙正確 (D)兩位皆不正確
19. 下列敘述何者正確？
(A)本益比與公司負債比率成正比
(B)本益比與公司成長成反比
(C)本益比與公司獲利成反比
(D)本益比與利率成反比
20. 一般而言，期貨交易對散戶（自然人）所提供的功能是：
(A)避險功能大於投機功能 (B)投機功能大於避險功能
(C)投機與避險二者約略相當 (D)難以論定
21. 市場上無風險利率為4%，市場投資組合的預期報酬率為11%，證券公司的研究員估計甲公司的 β 為1.3，且預期報酬為12%，此時該研究員應建議：
(A)買進甲公司，因為股價高估
(B)放空甲公司，因為股價高估
(C)買進甲公司，因為股價低估
(D)放空甲公司，因為股價低估
22. 假設一投資組合由甲、乙兩股票組成，甲占投資組合比重40%，乙占60%，甲的預期報酬率標準差為6%，乙的預期報酬率標準差為18%，甲與乙的報酬率相關係數為0.4。請問此一投資組合報酬率變異數為何？
(A)2.04% (B)1.43% (C)3.05% (D)2.53%
23. 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
24. 何者「不是」計量化技術指標的買賣股票研判功能？
(A)以技術指標交易點，研判股市買賣點
(B)以技術指標上下限值的範圍，研判股市超買超賣現象
(C)以技術指標走勢圖，研判大盤的未來走勢
(D)以每股稅後盈餘（EPS）乘以本益比（PE），求出價格
25. 認購權證具有下列何種特性？
(A)為標的股票公司所發行 (B)具有稀釋效果
(C)到期時可能沒有價值 (D)低風險，高報酬

26. 下列敘述何者正確？
- (A) 使用價值屬於變現價值
 (B) 履約價值是指企業預期於其履行負債時，有義務移轉的現金或其他經濟資源的現值，包含承擔負債所發生的交易成本
 (C) 公允價值是指於衡量日市場參與者間，在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格
 (D) 公允價值屬於現時價值的一種，履約價值屬於歷史成本的一種
27. 大方公司 X1 年度銷貨總額為 \$4,000,000、銷貨退回為 \$200,000，銷貨成本為 \$3,600,000、平均流動資產為 \$1,900,000，則其流動資產週轉率為：
- (A) 2.5 (B) 2 (C) 1.5 (D) 0.94
28. 在 IFRS9 實施之後，公司的資產負債表中不會出現：
- (A) 以成本衡量之金融資產
 (B) 透過損益按公允價值衡量之金融資產
 (C) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產
 (D) 按攤銷後成本衡量之金融資產
29. 已送繳金融機構專戶存儲之員工退休基金，應列入財務報表中之：
- (A) 長期投資 (B) 信託基金 (C) 銀行存款 (D) 不得列入公司資產
30. 甲公司 X1 年底有關資料如下：10% 累積特別股，每股面額 \$10，總面額 \$900,000；普通股，每股面額 \$10，總面額 \$1,000,000；稅前淨利 \$600,000；所得稅率 25%。若甲公司當年度流通在外股數無變動，則每股盈餘為多少？
- (A) \$3.6 (B) \$4.5 (C) \$5.1 (D) \$6.3
31. 下列何者並非發行公司債取得資金的優點？
- (A) 享有稅盾利益 (B) 資金成本低於普通股及特別股
 (C) 流動比率上升 (D) 財務槓桿比率下降
32. 關於公司提高負債比率之必然影響，下列敘述何者正確(假設其他因素不變)？甲.提高稅盾(Tax Shield)；乙.提高財務困難成本(Financial Distress Cost)；丙.提高加權平均資金成本(Weighted Average Cost of Capital)：
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙
33. 一般說來，下列財務比率中何者愈高愈佳？
- (A) 資產週轉率
 (B) 負債比率
 (C) 不動產、廠房及設備對總資產比率
 (D) 不動產、廠房及設備對長期資金比率
34. 下列何種成本或費用項目通常不易因銷貨環境之變動而有彈性之變化？
- (A) 銷貨成本 (B) 管理費用 (C) 銷貨費用 (D) 變動成本
35. 桃園公司 X1 年的淨利率為 12%，權益報酬率為 18%，負債比率為 60%，稅後淨利為 \$180,000。若該公司未發行特別股，請問資產週轉率為多少？
- (A) 30% (B) 40% (C) 60% (D) 100%
36. 大華公司 X1 年底各帳戶之餘額為：現金 \$15,000、應收帳款 \$12,000、設備 \$85,000、應付帳款 \$4,000、預收收入 \$2,000、普通股股本 \$50,000 及庫藏股 \$2,800。另外，保留盈餘在 X1 年期初餘額為 \$44,000，本期發放現金股利 \$3,400。試問該公司 X1 年之本期淨利為多少？
- (A) \$11,400 (B) \$12,600 (C) \$18,200 (D) \$22,300
37. 假設你投資 500 萬於某一檔股票，3 年來的報酬率分別為 +3%、-8%、+15%，3 年後總共的報酬率為：
- (A) 13% (B) 8.97% (C) 13.85% (D) 11.78%

38. 天天公司有一筆應收帳款\$1,000,000，天天公司認為該應收帳款自原始認列後信用風險已顯著增加，並估計其於未來 12 個月內的違約機率為 0.3%，於未來存續期間的違約機率為 0.5%，且若違約將損失總帳面金額 20%。天天公司於報導期間結束日應認列的備抵損失餘額應為？
(A)\$6,000 (B)\$600 (C)\$1,000 (D)\$10,000
39. 前程公司由其客戶處收到一張面額\$30,000，6 個月到期，利率 10%之票據。在收到二個月後因需要現金即持向某銀行貼現，貼現息為 12%，試問前程公司將自銀行收到多少現金？
(A)\$30,870 (B)\$30,300 (C)\$30,280 (D)\$30,240
40. 甲公司 X3 年出售土地獲得現金\$360,000，出售設備獲得現金\$400,000，發行普通股獲得現金\$280,000，購買設備支付現金\$210,000，支付現金股利\$240,000，請問該公司 X3 年度投資活動現金流量為多少？
(A)\$550,000 (B)\$590,000 (C)\$830,000 (D)\$310,000
41. 已提列償債基金之長期負債，若於一年內到期，將使：
(A)營運資金不變 (B)流動比率下降 (C)營運資金減少 (D)營運資金增加
42. 岡山公司將自建資產所造成利息費用，全數予以資本化，則：
(A)負債總額對權益比率下降 (B)長期負債總額對權益資本不變
(C)盈餘對固定支出的保障比率下降 (D)現金對固定支出的保障比率下降
43. 下列何者不影響毛利率，但使稅前淨利率下降？
(A)認列存貨跌價損失 (B)提高產品售價 (C)認列機器處分利益 (D)認列較高的廣告費用
44. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是：
(A)改善銷貨毛利率 (B)改善營運資金的週轉能力
(C)提高每股盈餘 (D)改善淨值報酬率
45. 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
46. 以下何者不是公司購入庫藏股票的目的？
(A)宣示現行每股市價低於每股應有真實價值水準 (B)避免被購併
(C)加強對子公司的控制權 (D)準備當公司實施員工入股分紅計畫時再發出
47. 下列何者為法定程序約定，同意未來支付一序列的費用，以取得某項公司資產之使用權？
(A)資產交換 (B)分期付款
(C)應付帳款和應計債務 (D)租賃義務
48. 大大公司 20X3 年 1 月 1 日流通在外普通股有 100,000 股，3 月 1 日發放股票股利 20,000 股，9 月 1 日增資發行新股 30,000 股，20X3 年稅後純益為\$1,860,000，則 20X3 年普通股每股盈餘為：
(A)\$14.31 (B)\$15.17 (C)\$13.23 (D)\$11.24
49. 利潤指數 (Profitability Index) 是：
(A)內部報酬率與資金成本率之比率 (B)總收入與總成本之比率
(C)內部報酬率與市場報酬率之比率 (D)現金流量現值對期初投資成本之比率
50. 若同開科技公司擴建廠房之資金成本 13.66%，已知權益資金成本是 15%，所得稅率是 17%，已知公司負債權益比率是 1：4，且該公司新廠房的資金來源為銀行貸款，試問該公司舉債利率為何？
(A)15% (B)10% (C)9.6% (D)8%