

# 111 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

- 有關我國買賣存託憑證和股票之敘述，何者「正確」？ 甲.手續費相同；乙.證券交易稅相同；丙.價格跳動單位相同；丁.存託憑證可限價及市價委託，股票僅能限價  
(A)甲、乙、丙、丁均對 (B)僅甲、丙、丁  
(C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙、丁
- 一債券票面利率為 4%，面額 2,000 元，目前債券為 1,600 元，15 年後到期，每年付息一次，則其當期收益率 (Current Yield) 約為：  
(A)5% (B)9% (C)10% (D)12%
- 若其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration) 的敘述，何者「不正確」？  
(A)債券到期日愈長，其存續期間愈長 (B)債券價格愈高，其存續期間愈長  
(C)票面利率愈高，其存續期間愈短 (D)到期收益率愈高，其存續期間愈短
- 當一檔股票的理論要求報酬率被低估時，其目前股價：  
(A)被高估 (B)不偏不倚  
(C)被低估 (D)可能被低估，也可能不偏不倚
- 6 日移動平均線為 60 元，以 3% 為有效突破區，下列何者描述「正確」？  
(A)突破 61.8 元為賣出訊號 (B)跌破 58.2 元為買進訊號  
(C)跌破 58.2 元為賣出訊號 (D)突破 60 元為買進訊號
- 假設其他條件一樣，公司的權益報酬率越高，則該公司合理本益比倍數：  
(A)越低 (B)越高 (C)不變 (D)無法直接判斷
- 有關我國 10 年期公債期貨轉換因子的描述，何者「正確」？ 甲.轉換因子最小者，即為最便宜之交割債券；乙.轉換因子和可交割債券之票面利率有關  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 王先生計劃投資期間為一年，對王先生來說，連續投資 90 天國庫券會面臨到下列何種風險？  
(A)信用風險 (B)匯率風險 (C)違約風險 (D)再投資利率風險
- 一般說來，債券型基金之貝它 (Beta) 係數：  
(A)小於 0 (B)小於 1 (C)大於 1 (D)無法判斷
- 小明資產組合不落在效率前緣上，其期望報酬率恰等於市場無風險利率，則當 CAPM 成立時，小明資產組合報酬率和市場組合報酬率呈現何種關係？  
(A)正相關 (B)零相關 (C)負相關 (D)資料不足無法判斷
- 下列何者屬於消極性之投資策略？  
(A)選時策略 (B)換股操作  
(C)選股策略 (D)與整體市場近似之投資組合
- 其他條件不變下，下列有關權證價值之敘述，何者「正確」？ 甲.股價上漲，認售權證價值下跌；乙.履約價格越高，認購權證價值越高；丙.存續期間愈長，認購權證價值愈高，認售權證價值愈低；丁.股價波動大，認購權證及認售權證價值提高  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 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
- 持有下列何種證券可享有公司發放之現金股利？ 甲.認購權證；乙.普通股；丙.可轉換公司債；丁.特別股  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅乙、丙 (D)僅乙、丁

15. 有關次級市場的敘述，下列何者「不正確」？  
 (A)次級市場交易包括集中市場及店頭市場  
 (B)提高投資人資產的流動性  
 (C)方便股票易手  
 (D)次級市場可以使一企業藉賣股票、債券及其他證券以取得資金
16. 信用評等對投資者有哪些好處？ 甲.簡易的信用風險指標；乙.風險溢價評估；丙.提供共同基金的經理人、資產受託人及資金擁有者有效的監視系統，以調整投資組合  
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
17. 在一般情形下，愈接近到期日，可轉換公司債的價格會如何？  
 (A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
18. 乙公司在今年會計年度結束時，股東權益總額為 1,000 萬元，流通在外股數為 50 萬股。若目前該公司股價為 50 元，請問該公司之市價淨值比為何？  
 (A)20 (B)10 (C)2.5 (D)3
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受到相當重視  
 (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. 試驗趨勢線的有效性，下列敘述何者「不正確」？  
 (A)一般以收盤須有 5% 才算有效突破  
 (B)要有兩點才能畫出一條趨勢線，有第三點才能試驗這條線的有效性  
 (C)在形成趨勢線的過程中，短期上升底部愈多，則這條線的技術性意義愈大  
 (D)趨勢線愈長而沒被下跌穿過，其技術性意義就愈大
21. 甲公司之股利殖利率 3%，股利支付率為 25%，若甲公司目前股價為 50 元，則其每股盈餘為：  
 (A)6 元 (B)8 元 (C)11.25 元 (D)12.8 元
22. X 資產與 Y 資產之  $\beta$  值與相關係數如下： $\beta_X = 1.6$ ， $\beta_Y = 0.8$ ， $\rho_{XY} = 0.2$ 。若將 20% 資金投資在 X 資產、80% 資金投資在 Y 資產所形成的投資組合之  $\beta$  值應為多少？  
 (A)0.704 (B)0.96 (C)1.184 (D)1.44
23. 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
24. 為了規避選時之風險，可採取：  
 (A)由下而上投資策略 (B)單筆投資法  
 (C)定期定額投資法 (D)選項(A)(B)(C)皆非
25. 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：  
 (A)標的物價格 (B)利率水準 (C)標的物價格波動性 (D)履約價格
26. 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
27. 企業評估期末備抵損失餘額應較期初餘額減少\$10,000，則下列何者有誤？  
 (A)流動比率不變 (B)應收帳款週轉率下降  
 (C)存貨週轉率不變 (D)毛利率不變
28. 彥洪公司 X1 年 1 月 1 日以現金\$1,000,000 投資煙草公司有投票權的股份 40%，當時煙草公司的股東權益為\$200,000。投資當年度彥洪公司收到現金股利\$50,000，煙草公司 X1 年度盈餘為\$5,000,000，試問彥洪公司 X1 年 12 月 31 日帳上採用權益法之投資的餘額為多少？  
 (A)\$2,950,000 (B)\$3,000,000 (C)\$5,500,000 (D)\$3,050,000

29. 永盛公司 109 年底，調整後有關機器之資料為：成本\$500,000，累計折舊\$400,000，估計使用年限為 6 年，且無殘值，採用直線法提折舊。110 年初加以翻修共花費\$100,000，估計自 110 年初起可再使用 8 年無殘值，則 110 年度折舊費用為何？  
 (A)\$20,000 (B)\$18,750 (C)\$15,000 (D)\$25,000
30. 山口公司 110 年相關資料如下：淨利\$300,000、所得稅費用\$150,000、利息費用\$150,000、流動負債\$250,000、長期負債\$500,000、資產總額\$1,500,000、不動產、廠房及設備\$750,000、特別股股利\$80,000，該公司之負債比率為若干？  
 (A)60% (B)50% (C)40% (D)42.86%
31. 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
32. 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
33. 下列敘述何者錯誤？  
 (A)銷售商品通常於客戶取得該商品的控制時認列收入  
 (B)企業如於整個履約期間平均花費努力或投入，應按直線基礎逐步認列收入  
 (C)以迄今已生產數量占總數量的比例認列相同比例的收入屬於產出法  
 (D)以完工比例法認列收入屬於按直線基礎逐步認列收入
34. 以下哪一項交易，不會影響企業的基本每股盈餘？  
 (A)發放非累積特別股股利  
 (B)在市場上買回流通在外股票、增加庫藏股票餘額  
 (C)以買進時成本價再度賣出庫藏股票  
 (D)提撥指定用途保留盈餘
35. 隆田公司生產電視，則下列哪些事件，可能會造成投資人降低對隆田公司的盈餘預測？ 甲、一般原物料物價水準上漲；乙、接到來自美國的大訂單；丙、供應商宣布調升原料價格；丁、主計處調降明年預估經濟成長率  
 (A)僅甲及丙 (B)僅丙及丁 (C)僅甲、丙及丁 (D)甲、乙、丙、丁
36. 估計資金成本的方法包括：  
 (A)以【(預期下一期的股利／目前股價) + 股利成長率】之估計值估計  
 (B)利用資本資產定價模式估計  
 (C)利用套利定價模式估計  
 (D)選項(A)(B)(C)皆可
37. 甲公司以帳面金額\$1,000,000、公允價值\$800,000 的不動產取得乙公司 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
38. 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
39. 認列應收帳款的預期信用減損損失：  
 (A)存貨週轉率增加 (B)應收帳款週轉率減少  
 (C)淨利率減少 (D)速動比率不變
40. 若庫藏股之買回價格高於面額，則對投入資本總額之影響為：  
 (A)無影響 (B)減少 (C)增加 (D)不一定
41. 下列何者非為權益項目？  
 (A)庫藏股 (B)特別盈餘公積 (C)償債基金 (D)保留盈餘

42. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？  
(A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
43. 東京公司 X1 年度每股盈餘為\$4.5，每股可配股利\$3，東京公司 X1 年底每股帳面金額為\$36，每股市價為\$45，則東京公司股票的本益比為：  
(A)5 (B)10 (C)7.5 (D)15
44. 芳鄰公司 X0、X1 年營業利益分別為\$45,000、\$55,000，X0、X1 年普通股股數相同，X1 年利息支出為\$5,000，兩年稅率皆為 17%，試問 X1 年財務槓桿度為何？  
(A)1.1 (B)0.9 (C)1 (D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 請問下列哪一個帳戶不會出現在保留盈餘表上？  
(A)本期損益 (B)前期損益調整 (C)特別股發行溢價 (D)股利宣告
46. 某企業採用定期盤存制，在 X1 年的期末存貨被高估\$20,000，若該公司當年度所適用的稅率為 17%，請問其對該公司當年度的淨利影響為何？  
(A)淨利被高估\$12,450 (B)淨利被低估\$12,450  
(C)淨利被低估\$20,000 (D)淨利被高估\$16,600
47. 甲公司擬出價\$80 購併乙公司，已知乙公司的價值為\$50，甲公司的價值為\$70，請問公司購併溢價為何？  
(A)\$20 (B)\$30 (C)\$50 (D)無法得知
48. 假設一資產之帳面金額為\$70,000，出售時發生損失\$50,000，若所得稅率為 17%，試問此交易對稅後淨現金流量之影響為（假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅）：  
(A)流入\$20,000 (B)流入\$28,500 (C)流入\$36,800 (D)流出\$50,000
49. 測度一家公司的財務風險常採用財務槓桿係數，請問此一槓桿係數主要受哪一變數影響？  
(A)固定生產成本 (B)銷售訂價及景氣持平  
(C)利息費用 (D)資產購置金額
50. 秀賢公司於 X1 年 1 月 1 日以現金\$270,000 收購東勳公司 80% 股份並取得控制，另支付收購成本\$4,000，且以東勳公司當日可辨認淨資產之比例份額衡量非控制權益。東勳公司當日可辨認淨資產之公允價值為\$377,500，秀賢公司應如何作帳上分錄？  
(A)認列商譽\$28,000 (B)認列商譽\$107,500  
(C)認列廉價購買利益\$28,000 (D)認列廉價購買利益\$32,000

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