

# 110 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

- 折價債券在趨近到期日時，其價格會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)以上皆有可能
- 假設可轉換公司債的面額為\$100,000，轉換價格為\$40，市場價格為\$120,000，請問在不考慮其他因素下，標的股票的價格高於多少時，開始存在套利的機會？  
(A)\$40 (B)\$42.5 (C)\$48 (D)\$48.4
- 固定成長股利折現模式在何種情況下無法適用？  
(A)預估股利成長率大於歷史平均股利成長率  
(B)預估股利成長率大於要求報酬率  
(C)預估股利成長率小於歷史平均股利成長率  
(D)預估股利成長率小於要求報酬率
- 14 日內股票上漲累計家數 80 家，14 日內股票下跌累計家數 90 家，則下列描述何者「正確」？  
(A)ADR = -10 (B)ADR = 2  
(C)ADL = 10 (D)ADL = -10
- 何種經濟指標是用來衡量批發價格平均變動倍數？  
(A)工業生產指數 (B)躉售物價指數  
(C)消費者物價指數 (D)國民生產毛額平減指數
- 若小明將其資金 35%投資於國庫券、65%投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數應為何？  
(A)1 (B)0.35 (C)0.5 (D)0.65
- 有關資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 之敘述何者「正確」？  
(A)二者均是效率前緣 (B)二者均不是效率前緣  
(C)CML 是效率前緣，SML 不一定是 (D)SML 是效率前緣，CML 不一定是
- 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
- 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
- 被動式 (Passive) 投資組合管理目的在：  
(A)運用隨機選股策略，選取一種股票，獲取隨機報酬  
(B)運用分散風險原理，找出效率投資組合，獲取正常報酬  
(C)運用選股能力，找出價格偏低之股票，獲取最高報酬  
(D)運用擇時能力，預測股價走勢，獲取超額報酬
- 證券商以持有之轉換公司債承作資產交換與一般附買 (賣) 回交易的差異，何者「正確」？  
甲.轉換公司債資產交換屬於買賣斷的交易；乙.證券商承作一般附買 (賣) 回交易仍須承擔發行公司之信用風險  
(A)僅甲 (B)僅乙  
(C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
- 有關我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？  
甲.電子類股契約乘數每點 \$1,000 元，金融保險類股契約乘數每點 \$200 元；乙.權利金報價單位，以金額來看，二者皆相同  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非

13. ETN 和 ETF 的比較，下列何者有誤？  
 (A)兩者都追蹤標的指數為主  
 (B)ETN 理論上沒有追蹤誤差，而 ETF 會有追蹤誤差  
 (C)ETN 是由券商發行，ETF 是由投信發行  
 (D)ETN 可以用實物或現金申購贖回，而 ETF 只能用現金申購贖回
14. 小明將其資金的 35%投資於預期報酬率為 0.18 且變異數為 0.10 之風險性資產，剩下的 65%投資於報酬率為 0.04 之國庫券。試問：該投資組合的預期報酬率及標準差各為多少？  
 (A)0.087；0.144 (B)0.087；0.063  
 (C)0.096；0.126 (D)0.089；0.111
15. 假設目前市場中的一年期及兩年期零息公債殖利率分別為 8%與 6%，試估算二年期平價公債的殖利率約為多少？（假設每年付息一次）  
 (A)6.00% (B)6.06% (C)6.12% (D)7.00%
16. 一般所謂的「盤整」是屬道氏理論中哪一種波動？  
 (A)基本波動 (B)次級波動  
 (C)日常波動 (D)平均波動
17. 在 KD 中何者為牛市背離現象？  
 (A)大盤創新低點，RSI 值並沒有創新低點  
 (B)大盤創新低點，DIF 值並沒有創新低點  
 (C)大盤創新低點，ADX 值並沒有創新低點  
 (D)大盤創新低點，K 值並沒有創新低點
18. 哪一比率常被認為是影響股票報酬率的基本面因素？ 甲.本益比；乙.淨值市價比；丙.公司規模大小  
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙  
 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
19. 某公司該年稅後盈餘\$600 萬，股利發放率 50%，全部發放現金股利，且在外發行股數為 100 萬股。小王在今年以\$50 元買入 1,000 股，年底除息，明年賣出，若小王希望報酬率為 40%，小王至少應該以多少元賣出？  
 (A)\$63 元 (B)\$67 元 (C)\$68 元 (D)\$65 元
20. 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% (B)18%  
 (C)20% (D)24.5%
21. 昨日 DIF=25、昨日 MACD=35，今日 DIF=30，下列何者敘述為真？  
 (A)MACD 上升 (B)今日柱線為正  
 (C)買點浮現 (D)12 日 EMA 大於 26 日 EMA
22. 套利定價理論(APT)是根據下列何種觀念？  
 (A)風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同  
 (B)風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同  
 (C)不同種類的證券，即使其風險完全相同，其期望報酬率也不會相同  
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 如何計算債券當期收益率？  
 (A)債券年息／債券面額 (B)資本利得／債券面額  
 (C)債券年息／債券市價 (D)資本利得／債券市價
24. 假設兩年期零息債券之面額為\$1,000，發行時價格為\$914，每年複利一次，試計算該債券發行時之殖利率約為多少？  
 (A)4.60% (B)4.71% (C)5% (D)5.12%
25. 波浪理論在修正波中為上升三角型態（3-3-3-3 波的型態），指下列何者？  
 (A)頂部下降，底部平坦 (B)頂部平坦，底部上升  
 (C)頂部下降，底部上升 (D)頂部上升，底部下降

26. 阿寶公司於 109 年第一季末發現 108 年底存貨低列 \$500,000，已知該公司適用的稅率均為 20%，則：
- (A) 108 年度損益表應予重編，增加銷貨成本 \$500,000 及減少所得稅費用 \$100,000  
 (B) 108 年度損益表應予重編，直接調整淨利 \$400,000  
 (C) 109 年第一季的期初保留盈餘金額應調整增加 \$400,000  
 (D) 108 年度的錯誤會在 109 年度自動抵銷，故不需任何調整
27. 全智公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 12，應收帳款週轉率為 15，則其營業循環約為：(假設一年以 365 天計)
- (A) 13.5 天 (B) 54.7 天 (C) 30.4 天 (D) 24.3 天
28. 新竹公司 X9 年帳列銷貨收入 \$2,400,000，銷貨成本 \$1,400,000，期末存貨比期初存貨增加 \$20,000，期末應收帳款比期初應收帳款減少 \$18,000，期末應付帳款比期初應付帳款餘額增加 \$16,000，則新竹公司 X9 年支付貨款的現金為何？
- (A) \$1,364,000 (B) \$1,396,000 (C) \$1,404,000 (D) \$1,576,000
29. 公司宣告並發放現金股利，則：
- (A) 純益增加 (B) 營運現金流量增加 (C) 現金減少 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
30. 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
31. 斐智公司蓋一間實驗室以供研究新技術之用，則實驗室成本應：
- (A) 興建當期之研究發展費用  
 (B) 分年提列折舊，作為研究發展之一部分  
 (C) 分年提列折舊或立刻轉銷，依公司政策而定  
 (D) 在研究發展獲致具體成果時再轉為費用
32. 現金週轉率係指下列何項比率？
- (A) 現金對資產總額比率 (B) 銷貨對現金比率  
 (C) 現金對銷貨比率 (D) 流動資產總額對現金比率
33. 下列敘述何者為非？
- (A) 兩公司今年本益比相同，不代表兩公司成長性一樣  
 (B) 產業成長性低的公司，其本益比會較高  
 (C) 公司面臨風險的改變會影響本益比變動  
 (D) 會計方法變動會影響本益比
34. 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
35. 下列何者為真？
- (A) 發放普通股股票股利，每股盈餘會增加 (B) 賒購存貨會增加流動比率  
 (C) 沖銷呆帳會增加流動比率 (D) 支付應付帳款會減少負債對權益比率
36. 公司的價值等於：
- (A) 銷貨收入減銷貨成本  
 (B) 現金流入減現金流出  
 (C) 負債加上權益的價值  
 (D) 有形之不動產、廠房及設備加上無形資產的價值
37. 一投資方案的資金成本是：
- (A) 一個經過充分分散風險投資組合的期望報酬率  
 (B) 投資方案貸款的利率  
 (C) 投資人要求與該投資方案風險類似證券之期望報酬率  
 (D) 銀行基本放款利率
38. 王將公司以賒銷為主，於呆帳實際發生時，借記呆帳費用，貸記應收帳款，此做法違反何種原則？
- (A) 配合原則 (B) 收入認列原則  
 (C) 重大性原則 (D) 並無違反任何原則

39. 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
40. 下列有關綜合損益表格式與費用分類方式的組合，何者可直接顯示「毛利」之金額？
- (A)「多站式」與「功能別」的綜合損益表 (B)「多站式」與「性質別」的綜合損益表  
(C)「單站式」與「功能別」的綜合損益表 (D)「單站式」與「性質別」的綜合損益表
41. 馬祖公司 X9 年度進貨\$7,000,000，進貨運費為\$1,000,000，X9 年底期末存貨比期初存貨多\$2,000,000，銷貨毛利率為 60%，營業費用合計\$3,000,000。馬祖公司 X9 年度營業淨利率為：
- (A)25% (B)30% (C)35% (D)40%
42. 以間接法編製現金流量表，請問下列何種狀況是現金流量的加項？
- (A)存貨增加 (B)應付帳款減少  
(C)發放現金股利 (D)應收帳款減少
43. 承租人的租金付現數於現金流量表上可如何分類：
- (A)營業活動、投資活動 (B)營業活動、籌資活動  
(C)投資活動、籌資活動 (D)只有營業活動
44. 甲公司擁有一部機器，成本為\$750,000，帳面金額為\$400,000。下列何種情況發生時，即可能產生資產減損？
- (A)可回收金額為\$700,000 (B)可回收金額為\$630,000  
(C)可回收金額為\$410,000 (D)可回收金額為\$360,000
45. 下列哪一項有關權益法的敘述是正確的？
- (A)投資依公允價值評價  
(B)投資公司依原始投資成本來記錄投資，且期末不需作任何調整  
(C)當被投資公司分配現金股利時，投資公司應貸記股利收入  
(D)在期末時，投資公司應依被投資公司之損益及其投資比例調整投資科目並認列投資收益
46. 長期資金對不動產、廠房及設備之比率應為如何較為穩健？
- (A)大於 1 (B)小於 1  
(C)等於 1 (D)二者無關
47. 宜蘭公司本期稅後淨利\$664,000，所得稅率 17%，非流動負債\$10,600,000，流動負債\$1,800,000，利息費用\$200,000，利率 10%。請問宜蘭公司本期之利息保障倍數為何？
- (A)3.5 倍 (B)5 倍  
(C)8 倍 (D)7 倍
48. 熊本公司本益比為 30，當年度平均普通股權益\$250,000，淨利\$60,000，特別股股利\$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？
- (A)8 (B)10 (C)6 (D)14.4
49. 表示企業某一特定期間之經營成果的報表是：
- (A)公開說明書 (B)綜合損益表  
(C)委託書 (D)權益變動表
50. 以平均會計報酬率法衡量資本預算：
- (A)可以合理考慮到現金流量時間價值  
(B)考量到資金套牢時間的長短  
(C)是一種現金流量折現法  
(D)一般可由平均會計利潤除以平均會計成本衡量

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