

113 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

請填入場證編號：_____

※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

- 假設滬深 300 指數單日大跌 8.7%，則有關其反向型 ETF 的表現，下列何者正確？
(A)漲幅限制為 10% (B)漲幅可能高於 8.7%，但不會超過 10%
(C)漲幅可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
- 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%
- 下列技術指標中，何者可用作個股選股的工具？
(A)ADX (B)ADR (C)ADL (D)OBOS
- 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
- 在 CAPM 模式中，若已知甲股票的預期報酬為 18%，甲股票的 β 值為 1.2，目前無風險利率為 6%，則市場風險溢酬為？
(A)10% (B)12% (C)14% (D)16%
- 在預估未來股市時，下列哪項指標的增加最可能造成整體股市預估本益比的增加？
(A)實質無風險利率 (B)財務槓桿 (C)預期股利成長率 (D)要求報酬率
- 老王以 1,000 萬元之公債用面額與證券公司承作附賣回(RS)交易，雙方約定利率為 6%，並於 30 天後向證券公司買回，屆時老王應支付證券公司之利息為何？(註：一年以 365 天計算)
(A)\$49,315 (B)\$44,770 (C)\$48,770 (D)\$42,185
- 某股票在除權交易前一天收盤價為 90 元，若盈餘轉增資配股率 15%，資本公積轉增資配股率 10%，則除權參考價為：
(A)64 元 (B)72 元 (C)69.5 元 (D)80 元
- 債券之免疫投資策略主要是在規避何種風險？
(A)違約風險 (B)利率風險 (C)贖回風險 (D)流動性風險
- 有關漲跌比率 ADR 之敘述，何者「不正確」？
(A)以漲跌家數為計算樣本
(B)是市場寬幅的技術指標
(C)ADR 值愈大，代表股市已進入超賣區
(D)當 ADR 上漲，大盤指數亦上漲，表示大盤持續上攻可能性大
- 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
- 三日寶塔線翻黑，表示股價跌破以前三天內的最低點，表示應為何種投資時機？
(A)賣出時機 (B)買進時機 (C)觀望 (D)設停損失
- 技術分析中的型態分析，通常「頭肩底」形成之後，代表正式開始：
(A)反轉下跌 (B)反轉上漲 (C)盤跌 (D)反彈的行情
- 速動比率的公式為：
(A)流動資產 / 流動負債 (B)流動資產 / 負債總額
(C) (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債 (D) (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 負債總額
- 實質匯率主要考慮以下何種因素？
(A)貿易順差 (B)通貨膨脹 (C)經濟成長率 (D)利率

16. 貨幣供給增加可能會使（假設其他條件不變）：
- (A)利率上升 (B)股價上漲
(C)貿易逆差 (D)選項(A)(B)(C)皆是
17. 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%
18. 在資本資產定價模式中，設無風險利率 1%，市場投資組合期望報酬 11%，某公司股票報酬率變異數 0.16，股票報酬率與市場投資組合報酬率的共變異數(Covariance)等於 0.108，市場投資組合報酬率變異數 0.09，則該公司股票期望報酬率為多少？
- (A)7.8% (B)10% (C)10.9% (D)13%
19. X 股票的貝它係數是 Y 股票的 2 倍，則下列敘述何者「正確」？
- (A)X 的期望報酬率為 Y 的 2 倍 (B)X 的風險為 Y 的 2 倍
(C)X 受市場變動影響程度為 Y 的 2 倍 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
20. 在資本資產模式(CAPM)下，何者正確？ 甲.股票風險用 β 來衡量；乙.多樣化分散風險不影響投資組合的非系統風險；丙.投資人最終持有之投資組合是落於資本市場線；丁.投資人最終只持有無風險投資組合
- (A)甲、乙 (B)甲、丙 (C)乙、丙 (D)丙、丁
21. 投資管理中，所謂被動式管理 (Passive Management) 是指投資組合通常將資金投資於：
- (A) β 值大於 1 之證券 (B)國庫券 (C)市場投資組合 (D)銀行定存
22. 有關開放型共同基金的描述，何者「不正確」？
- (A)發行單位因贖回而減少 (B)投資人可向投信公司或銀行購買
(C)投資人購買時，通常須支付銷售費 (D)市價多半比淨值低
23. 臺灣 50 指數 ETF 與一般開放型基金之比較，下列何者正確？ 甲.在基金管理費用上，臺灣 50 指數 ETF 較低，一般開放型基金較高；乙.臺灣 50 指數 ETF 可以放空，一般開放型基金則不行；丙.兩者均無折溢價的問題
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙均正確
24. 下列何者不是期貨交易的特性？
- (A)契約標準化 (B)每日結算損益
(C)到期時必須採取實物交割 (D)買賣雙方要繳保證金
25. 在其他條件不變下，當履約價格(strike price)下降時，歐式買權(European call)的價格會_____，而美式賣權(American put)的價格會_____
- (A)上升；上升 (B)下降；上升 (C)上升；下降 (D)下降；下降
26. 下列哪一種情況發生時，將無法採用「共同比」(Common-size)的分析方式比較兩個年度的損益表？
- (A)第一年的盈餘為負值
(B)第二年的盈餘為負值
(C)當選項(A)或(B)發生時都不能用共同比的分析方式
(D)即使盈餘為負值仍可使用共同比的分析方式
27. 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
28. 如果經理人員要深入瞭解屬下所提出淨現值為正的投資計畫，則最應：
- (A)要求屬下作預測時不能有任何錯誤 (B)要求屬下再計算內部報酬率
(C)找出淨現值為正的原因 (D)檢查屬下有無計算錯誤

29. 若福記公司 109 年純益\$11,000、不動產、廠房及設備折舊為\$6,500、專利權攤銷\$1,000、應付公司債折價攤銷\$500、預付費用減少\$2,000、投資非交易目的證券\$3,500，試問該公司當年度之營業活動現金流量為何？
 (A)\$18,500 (B)\$17,500 (C)\$20,000 (D)\$21,000
30. 下列何者非屬於約當現金？
 (A)上市(櫃)公司股票 (B)外幣活存
 (C)三個月內到期的定存 (D)兩個月內到期的國庫券
31. 甲公司 20X1 年 1 月 1 日發行\$285,000，6%，3 年到期抵押票據，每年年底支付現金\$100,000，共支付 3 年，試問第二年之利息費用為多少？
 (A)\$13,624 (B)\$17,100 (C)\$12,126 (D)\$5,000
32. 關於溢價發行之公司債，下列敘述何者正確？
 (A)發行公司於發行期間之各期利息費用將逐期增加
 (B)發行公司於發行期間之各期有效利率不變
 (C)發行公司於發行期間各期所償付現金之總額高於發行價格加計各期利息費用之總額
 (D)發行公司於發行期間各期所償付現金之總額低於發行價格加計各期利息費用之總額
33. 下列何項交易會使流通在外股數發生變動，但不影響權益總金額？
 (A)收回庫藏股 (B)發放股票股利 (C)發行特別股 (D)員工行使認股權
34. 淨值為正之公司，舉債購買不動產、廠房及設備將使權益比率：
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
35. 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
36. 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
37. 某公司銷貨比去年增加，但毛利率卻下降，表示：
 (A)資金週轉率下降 (B)營業費用過高
 (C)銷貨成本控制不當 (D)企業可能遭受天然災害
38. 莎拉公司除了一筆 1 億美元的海外公司債，其他資產負債都是以新臺幣為收付標的，其功能性貨幣也是新臺幣，如果某年度新臺幣(對美元)升值，則莎拉公司會有：
 (A)利息收入增加 (B)利息費用減少 (C)匯兌利得 (D)匯兌損失
39. 因市政府要徵收企業自用的土地興建公共停車場，某企業出售土地給市政府所得之利益應歸於其財務報表上的那一個項目下？
 (A)停業單位損益 (B)營業外損益 (C)營業毛利 (D)選項(A)(B)(C)皆非
40. 牛津公司只生產並銷售一種產品，當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨額\$500,000，稅後淨利\$124,500，無利息費用亦無其他營業外的收入與費用，稅率 17%，則其變動成本及費用為何？
 (A)\$350,000 (B)\$50,000 (C)\$150,000 (D)選項(A)(B)(C)皆非
41. 嘉義公司 X1 年間投入成本\$525,000 的原材料生產產品，尚須投入\$420,000 完工為製成品，製成品估計售價及估計銷售費用分別為\$980,000 及\$17,500。若 X1 年底原材料重置成本降至\$500,000，請問：原材料應提列多少「存貨跌價損失」？
 (A)\$0 (B)\$17,500 (C)\$35,000 (D)\$70,000
42. 苗栗公司 X1 年 1 月 1 日有普通股 2,400,000 股流通在外，9 月 1 日發行認股證，可按每股\$192 認購該公司普通股 720,000 股，截至 X1 年底均尚未行使。若 X1 年淨利為\$7,344,000，該公司普通股 X1 年 9 月至年底之平均市價為每股\$240，請問：X1 年之「稀釋每股盈餘」為多少？
 (A)\$2.0 (B)\$2.87 (C)\$3.0 (D)\$3.06

43. 資產負債表外負債愈多，則其盈餘品質：
(A)愈高 (B)沒有影響 (C)愈低 (D)不一定
44. 某公司將一批進貨，開立兩張支票，跨越兩個財務年度，為：
(A)透過事件之發生或承認達到平滑之目的 (B)透過不同期間之分攤達到平滑之目的
(C)透過分類達到平滑之目的 (D)盈餘操縱
45. 假設一公司帳面的權益報酬率為 10%，該公司每年將其所賺得盈餘之 70%發放給股東，試問該公司的盈餘及資產的成長率將是多少？
(A)10% (B)3% (C)30% (D)12%
46. 試根據下列資料計算由營業來的現金流量（所得稅於當期支付）：銷貨收入（全為現金銷貨）\$100,000、銷貨成本（全為現金購貨且存貨未改變）\$50,000、營業費用（不含折舊且全為現金支出）\$20,000、折舊費用\$10,000、稅率 17%
(A)\$10,000 (B)\$23,200 (C)\$24,900 (D)\$26,600
47. 有關資本預算決策，下列何者為非？
(A)在制定決策時應考慮機會成本
(B)在制定決策時不應該考慮沈沒成本
(C)成本效益不符合經濟原則的投資計畫一定不能執行
(D)報稅時折舊方法不同會影響投資決策
48. 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
49. 公司於 X3 年 1 月 1 日向乙銀行借款\$1,500,000，年息 5%公司，但乙銀行要求甲公司必須維持\$150,000 的餘額，此部分以年息 3%計息，甲公司此筆借款的實質利率為何？
(A)5.56% (B)5.22% (C)4.80% (D)4.70%
50. 甲公司發行每股面額\$10 之普通股 6,000 股以取得乙公司 80%股份並對乙公司具有控制，甲公司所發行普通股的公允價值為\$132,000。甲公司帳上應作的分錄何者錯誤？
(A)借記商譽\$60,000 (B)借記採用權益法之投資\$132,000
(C)貸記股本\$60,000 (D)貸記資本公積\$72,000