

113 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

- 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，下列敘述何者正確？
(A)均為主動式管理 (B)均可分散風險
(C)均為追蹤某一指數 (D)均直接投資於股票
- 若以 45 元的價格買入甲公司的股票若干股，且甲公司在第一年發放現金股利每股 0.3 元，第二年發放股票股利每張配發 200 股，則在第三年初至少要以每股多少元賣出，報酬率才大於 20%？
(A)42 元 (B)43 元 (C)44 元 (D)45 元
- 老王今以每股 140 元，融券賣出甲公司股票五千元，融券保證金成數為九成。若老王在一個月後，以每股 148 元，融券買進甲公司五千元，試計算老王實現報酬率約為多少？（假設不考慮證券商手續費率、證券交易稅率、融券手續費率與融券利率）
(A)-5.71% (B)-6.35% (C)-11.43% (D)-15.71%
- 有關浮動利率債券之敘述，下列何者正確？ 甲、票面利率與指標利率有關；乙、指標利率水準為固定；丙、指標利率水準每期可能不同；丁、每期債息可能不同
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)僅甲、丙、丁
- 三年期面額\$100,000 元零息債券，殖利率為 6%，則存續期間為多少年？
(A)2.67 年 (B)2.83 年 (C)2.94 年 (D)3 年
- 某股票在除權交易日前一天收盤價為 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
- 投資者預期某公司股票「黃金交叉」出現時，可採以下何項策略？
(A)買進股票 (B)借券賣空 (C)走勢不定，尚須觀望 (D)賣出持有股票
- 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
- 其他因素不變，利率上升：
(A)貨幣供給增加 (B)可抑制通膨
(C)債券價格上升 (D)股價上升
- 根據資本資產定價模式 (CAPM)，已知市場投資組合報酬率為 18%，市場風險為 1.2，某特定股票的預期報酬率為 20%，則無風險利率為多少？
(A)2% (B)6% (C)8% (D)12%
- 變異數及貝它係數都可用來衡量風險，兩者不同之處在於：
(A)貝它係數衡量系統及非系統風險
(B)貝它係數只衡量系統風險，但變異數衡量總風險
(C)貝它係數只衡量非系統風險，但變異數衡量總風險
(D)貝它係數衡量系統及非系統風險，但變異數只衡量系統風險
- 當市場極有效率時，請問積極性之投資人可賺取的報酬為何？
(A)超額報酬 (B)正常報酬 (C)定額報酬 (D)無風險報酬
- 認購權證上市後，為何會對標的股票造成助漲助跌之效果？
(A)認購權證之槓桿操作 (B)券商之避險動作
(C)權證之漲跌幅大於標的股 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 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
- 小王兩年來投資某公司股票，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%

16. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則公司之 I、每股盈餘會有稀釋效果；II、負債總額不變；III、資產增加：
- (A) 僅 I、II 對 (B) 僅 I、III 對 (C) 僅 II、III 對 (D) I、II、III 均對
17. 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
18. 一般而言，公司債贖回條款 (call provision) 中的贖回溢價 (call premium) 距到期日愈近會：
- (A) 愈小 (B) 愈大 (C) 不變 (D) 不確定
19. 假設甲公司之淨利率為 4%，資產週轉率為 3.6，自有資金比率為 60%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？
- (A) 16% (B) 24% (C) 36% (D) 40%
20. 甲公司為擴充產能，將盈餘保留再投資，未來兩年年底均不發放股利，而第三年底發放每股現金股利 3 元，且預期之後每年股利均可成長 4%，直至永遠。若要求報酬率為 10%，則甲公司目前每股之合理價格為多少？
- (A) 50 元 (B) 52 元 (C) 41.32 元 (D) 42.98 元
21. 「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
22. K 公司的流動比率為 1，若以現金付掉應付帳款後，請問流動比率的變化為？
- (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 無法比較
23. 在不能賣空前提下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為：
- (A) 1 (B) 0 (C) -1 (D) -0.5
24. 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%
25. 投資國內債券型基金之好處為：甲、風險較小；乙、可獲得高於市場的報酬率；丙、可獲得穩定的收益；丁、可獲得基金之溢價
- (A) 僅甲、乙、丙 (B) 僅乙、丁 (C) 僅甲、丙 (D) 僅甲、丁
26. 甲公司將原料加工成製成品至出售平均需 90 天，該公司應收帳款週轉率每年 6 次，該公司應付帳款平均於收到原料後 30 天支付，則該公司現金營業循環為幾天？(假設一年以 360 天計算)
- (A) 120 天 (B) 150 天 (C) 60 天 (D) 180 天
27. 如果要預測一企業短期現金流量，則現金流量表中的哪一個項目可能提供較多的訊息？
- (A) 與營業活動有關的現金流量 (B) 與投資活動有關的現金流量
(C) 與籌資活動有關的現金流量 (D) 流動資產增減變動的淨額
28. 下列何項為「淨現金流量允當比率」之計算公式？
- (A) 營業活動淨現金流量 / 流動負債
(B) 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)
(C) 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度 (資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)
(D) (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)
29. 下列何者會使權益總額發生變動？
- (A) 辦理資產重估增值 (B) 以資本公積彌補虧損
(C) 宣告股票股利 (D) 自保留盈餘提撥意外損失準備公積
30. 南投公司 X1 年期初資產為 \$450,000、負債為 \$180,000；若 X1 年 1 月份僅兩項交易：購買辦公設備支付 \$135,000 與預收貨款 \$75,000，請問 X1 年 1 月底的權益為何？
- (A) \$210,000 (B) \$270,000 (C) \$345,000 (D) \$405,000
31. 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

32. 甲公司經營買賣業，銷售商品單位價格為\$60，每件商品進貨成本為\$40，每件商品的變動銷售成本為\$12，固定成本為\$3,200。下列何者方案可以降低甲公司損益兩平的銷貨金額？
(A)降低每件商品的變動銷售成本\$2、增加固定成本\$1,000
(B)降低每件商品的銷售價格\$3、降低固定成本\$1,000
(C)提高每件商品的銷售價格\$4、增加固定成本\$1,000
(D)降低每件商品的進貨成本\$2、提高固定成本\$800
33. 茂盛公司於X2年9月1日以3,000股庫藏股票取得公允價值為\$150,000之設備，該庫藏股票係於X1年度以每股\$58買回，該公司X2年9月1日之股價為每股\$65，此交易對公司之權益影響數為何？
(A)減少\$39,000 (B)減少\$24,000 (C)增加\$21,000 (D)增加\$24,000
34. 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
35. 在缺少其他相關訊息時，基於以下那一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
(A)上游廠商宣布未來將大幅減少產量 (B)下游廠商宣布未來將大幅減少產量
(C)競爭廠商宣布未來將大幅減少產量 (D)天山企業宣布未來將大幅減少產量
36. 假設稅率為17%，折舊費用為\$50,000，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\$8,500 (D)淨現金流入\$8,500
37. 年金(Annuity)是指：
(A)在未來一段期間中一系列等額給付之現值 (B)在未來一段期間之期末定額之給付
(C)在未來一段期間中一系列等額之給付 (D)在未來一段期間中一系列金額遞增之給付
38. 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
39. 下列哪項財務報表使用者屬於內部使用者？
(A)債權人 (B)政府主管機關 (C)學術界 (D)企業管理階層
40. 下列何者不屬於無形資產定義之無形項目所須具備的條件？
(A)具可辨認性 (B)能為企業帶來未來經濟效益
(C)公允價值能可靠衡量 (D)為企業所控制
41. 辨別一項負債是否為流動負債的時間長短，是以一年或一個營業週期：
(A)取短者為判斷 (B)取長者為判斷
(C)取一年或一個營業週期兩者之平均 (D)無法判斷
42. 關於或有事項發生的可能性中的「很有可能」是指：
(A)發生的機率超過33.33% (B)發生機率超過90%
(C)發生的可能性大於50% (D)發生機率接近於1
43. 克林公司109年度淨現金流入\$25,000，其109年間售出舊機器得款\$30,000無損益、不動產、廠房及設備折舊為\$1,000、發放股利\$5,000、投資廠房\$35,000，假設無其他與計算純益相關的資料，則該公司109年純益為何？
(A)\$34,000 (B)\$21,000 (C)\$20,000 (D)\$17,500
44. 當公司決定分配股票股利給投資人時，對於財務報表之影響為何？
(A)權益不變 (B)權益增加 (C)權益減少 (D)不一定
45. 某上市的公司之股價為780元，每股股利為14元，請計算公司的股利收益率為何？
(A)16.7% (B)12.9% (C)1.67% (D)1.79%

46. 甲公司去年度銷貨毛額為 700 萬元，銷貨退回 50 萬元，已知其期初存貨與期末存貨皆為 110 萬元，本期進貨 300 萬元，另有銷售費用 50 萬元，管理費用 62 萬元，銷貨折扣 50 萬元，請問其銷貨毛利率是多少？
(A)30% (B)40% (C)50% (D)60%
47. 金寶公司 X1 年度營業利益變動 18%，其營業槓桿度 1.6，財務槓桿度 2.8，則其每股盈餘變動多少？
(A)25% (B)45% (C)50.4% (D)無法判斷
48. 海洋企業的營業利益遠低於其銷貨毛利，其可能的原因應該不包括以下那一項？
(A)本期海洋企業總管理處的折舊費用頗為可觀
(B)海洋企業的銷貨運費頗為可觀
(C)本期海洋企業所收受訂單多屬多樣少量性質，生產線上的設定成本過高
(D)海洋企業的研究發展費用頗為可觀
49. 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%
50. 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