

108 年第 4 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

- 何種證券報酬間之相關性會導致最有效的風險分散？
(A)高度正相關 (B)互為負相關 (C)互為正相關 (D)各證券間報酬無關
- 何者會改變公司之每股淨值？甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.依規定提撥法定盈餘公積；丁.股票分割
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均會
- 假設有一債券的存續期間為 10，當時的殖利率 (YTM) 為 5%，請問當其 YTM 變動 1bp 時，該債券價格變動的百分比為何？
(A)10% (B)200% (C)0.07% (D)0.10%
- 資本市場線上，在市場投資組合與無風險資產之間的投資組合，其投資於市場投資組合之權重為：
(A)大於 100% (B)等於 100%
(C)在 0 與 100%之間 (D)小於 0
- 張小姐急需資金，以 1,500 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 8%，並於 20 天後向證券公司買回，屆時張小姐應支付價款為何？(一年以 365 天計算)
(A)15,065,753 元 (B)10,023,747 元 (C)10,043,836 元 (D)15,066,667 元
- 在其他條件不變下，轉換期間愈長之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)無從得知
- 下列敘述，何者不正確？
(A)永續債券的到期日是無窮大，但其存續期間仍然可以求算
(B)零息債券之存續期間大於到期期間
(C)浮動利率債券存續期間等於每期的期間
(D)所有付息債券的存續期間皆會小於其到期期間
- 一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？甲.債息可節稅，股利則無法節稅；乙.二者均可改善財務結構；丙.公司債求償權利優於特別股
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 哪些債券條款可在利率上漲時保護投資人？甲.浮動利率債券；乙.可轉換公司債；丙.可贖回公司債；丁.可賣回公司債
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、乙、丙
- 在 S&P 500 的採樣股中，市值愈大的股票，其價格波動對 S&P 500 指數的影響將如何？
(A)愈小 (B)沒影響 (C)愈大 (D)無法直接判斷
- 心理線 (PSY) 是以下列何值，來測試股市投資人看漲或看跌心態，以研判股市是否呈現超買或超賣現象？
(A)股價的漲跌幅度 (B)股價的上漲天數多寡 (C)成交股數 (D)上漲的個股合計數
- KD 指標中，什麼情形代表賣出訊號？
(A)K 值 > D 值 (B)K 值 < D 值 (C)K 值 = D 值 (D)K 值小於 20
- 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
- 貨幣供給額 M_2 係指：
(A)通貨發行淨額
(B)通貨發行淨額 + 存款貨幣
(C)通貨發行淨額 + 存款貨幣 + 準貨幣
(D)通貨發行淨額 + 存款貨幣 + 準貨幣 + 在國外存款

15. 「景氣對策信號」呈現「紅燈」時，表示：
 (A)景氣過冷 (B)景氣略冷 (C)景氣過熱 (D)景氣略熱
16. 一家公司的股東權益報酬率過低，以下何者不是其主要原因？
 (A)淨利率過低 (B)資產週轉率太低 (C)自有資金比率太高 (D)股權過度集中
17. 一般而言，我們會以何者來衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度？
 (A)變異數 (B)標準差 (C)變異係數 (D)貝它(Beta)係數
18. 何者為效率投資組合(Efficient Portfolio)之特性？
 (A)其貝它(Beta)係數等於 1 (B)其為風險最低，報酬率最高之組合
 (C)其報酬率一定高於市場組合報酬率 (D)其為已充分分散風險之組合
19. 假設市場預期報酬率為 17%，無風險報酬率為 7%，且 A 公司之貝它(Beta)係數為 0.75。根據以上之資料來衡量 A 公司之必要報酬率，則 A 公司之風險溢酬為：
 (A)12% (B)10% (C)9% (D)7.50%
20. APT 不同於 CAPM，主要是因 APT：
 (A)更強調市場風險 (B)不需強調分散風險
 (C)包含多項非系統風險因素 (D)包含多項系統風險因素
21. 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
22. 價值型共同基金，通常集中於持有哪類股票？
 (A)小型股票 (B)低價股票 (C)高股價淨值比股票 (D)低本益比股票
23. 投資政策的描述，通常包括：甲.投資目標；乙.可採行的投資策略；丙.投資限制；丁.選股準則
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
24. 某投資組合之報酬率為 12%，報酬率標準差為 12.5%， β 係數為 1.25，若無風險利率為 4%，請問其夏普 (Sharpe) 指標為何？
 (A)7.20% (B)64% (C)8.30% (D)80%
25. 所謂 No-Load 共同基金，是指該基金不收：
 (A)管理費 (B)保管費 (C)銷售手續費 (D)轉換手續費
26. 根據國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」之規定，因外幣匯率變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險為：
 (A)市場風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)利率風險
27. 鄰家公司的流動比率為 1，若鄰家公司的流動負債為\$10,000、平均庫存存貨值為\$1,000、預付費用為\$0，則其酸性比率（速動比率）應為何？
 (A)0.8 (B)1.2 (C)1 (D)0.9
28. 下列哪些事項發生，將會使流動比率增加？甲.以高於成本的價格出售商品並收取現金；乙.以高於成本的價格賒銷存貨；丙.收到其他公司寄銷的存貨
 (A)僅甲 (B)僅甲和乙 (C)僅甲和丙 (D)甲、乙和丙
29. 下列何者在現金流量表中，若以間接法編製營業活動的現金流量，當由淨利調整為從營業而來之現金時，應列為減項？
 (A)應付公司債折價攤銷 (B)依權益法認列之投資收益
 (C)應付利息增加 (D)遞延所得稅負債增加
30. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
 (A)籌資活動之現金流入 (B)投資活動之現金流入
 (C)籌資活動之現金流出 (D)投資活動之現金流出
31. 兩彤公司以帳面金額\$4,500 之舊機器，加付現金\$10,500，換得新機器，該項交易具商業實質，交換日舊、新機器之公允價值分別為\$2,500 及\$13,000，則新機器之入帳成本應為：
 (A)\$13,000 (B)\$14,700 (C)\$16,000 (D)\$15,300

32. 武山公司購買汽車一部，付現\$100,000 並開立一年期無息票據面額\$500,000。若依公司信用條件貸款之市場利率為 8%，則武山公司所購汽車之成本應為：
- (A)\$640,000 (B)\$600,000 (C)\$562,963 (D)\$528,669
33. 以下有關庫藏股的敘述，何者錯誤？
- (A)庫藏股不會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股不會影響公司的已發行股數
(C)庫藏股不會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股不應視為公司的長期投資
34. 市場預期下一年度波士頓公司每股稅後盈餘為 8 元，計畫以 50%之股利支付比率發放現金股利，預期未來公司盈餘與股利每年成長率為 10%，直到永遠，市場對該公司所要求的報酬率是 20%，該公司股票之合理價值應最接近：
- (A)30 元 (B)20 元 (C)40 元 (D)60 元
35. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$700,000，銷貨毛利率為：
- (A)19.90% (B)20.00% (C)30.00% (D)80.00%
36. 下列的會計處理，何者正確？
- (A)公司宣布發放股票股利時，分錄中「待分配股票股利」應列入負債科目
(B)處分不動產、廠房及設備的收益，應以稅後淨額轉入資本公積，不列為當年度的營業外收入
(C)投資以後年度收到被投資公司所發放的股票股利時，以股利收入入帳，列為營業外收入
(D)公司發行屬於權益性質之累積特別股，其積欠股利不列入負債，僅以附註揭露
37. 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
38. 下列何者為金融資產(Financial Asset)？
- (A)未開發之土地 (B)商標 (C)可轉換公司債 (D)電腦
39. 下列何種事件會增加公司的淨營運資金？
- (A)買地準備蓋廠 (B)減少賒銷的比重
(C)縮小生產線的規模 (D)向銀行取得長期借款資金償還應付帳款
40. 甲公司資產的價值為 500 萬元，負債的價值為 200 萬元，該公司負債的貝它(Beta)係數為 0.75，權益之貝它(Beta)係數為 1.40，試問甲公司整體的貝它(Beta)係數是多少？
- (A)0.75 (B)1.14 (C)1.05 (D)1.4
41. 下列有關短期償債能力之敘述，何者正確？
- (A)獲利能力好，償債能力亦佳 (B)流動比率至少應保持 150%
(C)應同時評估流動資產之品質 (D)最好持有高比例之現金
42. 在編製現金流量表時，下列何者非屬交換交易，不須於財務報表的其他部分中揭露？
- (A)盈餘轉增資 (B)發行股票交換不動產、廠房及設備
(C)公司債轉換為普通股 (D)以債務承受取得不動產、廠房及設備
43. 法定盈餘公積之性質屬於：
- (A)資本公積 (B)特別盈餘公積
(C)保留盈餘 (D)營運資金
44. 長期負債若將於 12 個月內到期，並將以流動資產或另創流動負債償還之部分：
- (A)仍列長期負債，不必特別處理
(B)仍列長期負債，另設「一年內到期長期負債」科目
(C)轉列流動負債
(D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 企業以現金購買機器設備對其影響為：
- (A)總資產不變 (B)資產負債比率不變
(C)流動比率下降 (D)選項(A)(B)(C)皆是

46. 若某企業採用定期盤存制，若在 X1 年的期末存貨被高估\$8,000，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銷貨毛利影響為何？
- (A)毛利被高估\$8,000 (B)毛利被低估\$8,000
(C)毛利被高估\$6,640 (D)毛利被低估\$6,640
47. 自由現金流量的定義為：
- (A)收入+費用+投資 (B)收入+費用-投資
(C)收入-費用-投資 (D)收入-費用+投資
48. 下列何者不是 MM 理論分析的假設？
- (A)市場是完美的 (B)無破產風險
(C)證券不可以無限分割 (D)沒有交易成本
49. 假設某公司有一設備，帳面金額為\$60,000，公司將其出售，利益為\$40,000，所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
- (A)\$84,900 (B)\$60,000 (C)\$40,000 (D)\$93,200
50. 假設某公司正考慮購買一台機器，在營運的第 3 年中，將使得現金銷貨收入增加\$100,000，而現金費用（不包含所得稅）增加\$80,000，折舊費用則增加\$30,000，假設除此外沒其他影響現金流量之事項，稅率為 17%，該年度的淨利仍為正數，請問在該年度因為購買機器所產生之淨現金流量為：
- (A)-\$10,000 (B)\$10,000 (C)\$20,000 (D)\$21,700

108年第4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	B	11	B	21	C	31	A	41	C
2	C	12	B	22	D	32	C	42	A
3	D	13	B	23	B	33	C	43	C
4	C	14	C	24	B	34	C	44	C
5	A	15	C	25	C	35	C	45	D
6	B	16	D	26	A	36	D	46	A
7	B	17	D	27	D	37	C	47	C
8	B	18	D	28	B	38	C	48	C
9	B	19	D	29	B	39	D	49	D
10	C	20	D	30	B	40	B	50	D