

# 109 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

- 發行海外存託憑證(Global Depositary Receipts, GDR)會使該公司之淨值總額如何變化?  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：  
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 小明於 2018 年 1 月 2 日以每股 20 元購買大鼎建設公司的股票，一年後收到該公司發放每股 2 元的現金股利，並於 2019 年 1 月 2 日以每股 31 元出售該公司的股票。請問：小明於 2018 年間，持有大鼎建設公司股票之期間報酬(Holding-period Return)為多少？  
(A)45% (B)50% (C)65% (D)40%
- 所謂現股當沖之規定，下列敘述何者為非？  
(A)買賣是用同一帳戶 (B)買賣是在同一天  
(C)買賣同一數量的同檔股票 (D)買賣同一金額的同檔股票
- 甲債券 6 個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.97，在 6 個月後該債券之價格為 15,000 元，目前該債券之價格為多少？  
(A)14,700 元 (B)14,550 元 (C)15,000 元 (D)16,000 元
- 當市場利率或殖利率大於債券之票面利率時，該債券應屬：  
(A)折價 (B)溢價 (C)平價 (D)無法判斷
- 若預期未來的市場利率將上升，則投資者很有可能採取下列哪一種決策？  
(A)出售國庫債券期貨  
(B)持有小麥期貨之長部位 (Long Position)  
(C)購買標準普爾 500 指數期貨(S&P 500 Index Futures)  
(D)持有國庫債券期貨之長部位
- 股票評價可以利用下列哪一種方法？甲.本益比倍數還原法；乙.股價淨值比還原法；丙.股利折現法  
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 債券票面利率低於期望殖利率，則債券價格：  
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果何者「正確」：I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升  
(A)I、II、III、IV (B)僅 I、II、IV (C)僅 II、III (D)僅 I、IV
- 在持續下跌走勢中，KD 線常鈍化，指的是下列何種現象？  
(A)K 值在 80%以上的超賣區 (B)K 值在 20%以下的超賣區，再下跌一段行情  
(C)K 值在 20%以下的超買區 (D)K 值在 20%以下的超賣區，再上漲一段行情
- 在 W 底中，底部的價格為 60 元，頸線的價格為 70 元，其滿足高點應為多少？  
(A)50 元 (B)60 元 (C)70 元 (D)80 元
- 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？  
(A)M 頭 (B)W 底 (C)矩形 (D)頭肩頂
- 理論上，若要影響臺灣股價指數期貨的漲跌，則對臺灣股市（現貨）的哪類股票，進行拉抬或攪壓動作之效果最大？  
(A)高股本股 (B)高股價股 (C)高市值股 (D)低股本股
- 以會計之保守原則，下列何者較適合用來衡量股價是否低估？  
(A)本益比 (B)市價淨值比 (C)市價營收比 (D)選項(A)(B)(C)皆可

16. A 公司今年每股稅前盈餘是 6 元，公司所得稅率是 25%，該公司無特別股，已知該公司盈餘保留比率是 30%，則該公司股票今年每股可配多少元現金股利？  
 (A)4.50 元 (B)3.15 元 (C)2.75 元 (D)1.85 元
17. 大誠公司的部分資料如下：平均總資產 250 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 8%，則該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅、利息的影響)  
 (A)30% (B)25% (C)20% (D)15%
18. 股票之個別風險為：  
 (A)系統的、可分散風險 (B)非系統的、可分散風險  
 (C)系統的、不可分散風險 (D)非系統的、不可分散風險
19. 甲股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2，設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格為：  
 (A)低估 (B)高估 (C)公平 (D)無法得知
20. 投資組合 X 之平均報酬率為 13.6%、貝它(Beta)係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設市場投資組合平均報酬率為 12%，無風險利率為 6%，請問組合 X 之詹森 (Jensen) 指標為多少？  
 (A)0.015 (B)0.069 (C)0.38 (D)0.01
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)銀行定存 (B)國庫券 (C)市場投資組合 (D) $\beta$  值大於 1 之證券
22. 某證券商發行甲股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？  
 (A)售出或放空適當數量的甲股票 (B)買入並持有適當數量的甲股票  
 (C)買入並持有適當數量的政府公債 (D)售出或放空適當數量的股價指數期貨
23. ETF 和開放股票型基金特性比較何者為「非」？  
 (A)股票型基金交易成本較 ETF 低 (B)ETF 可以在市場上放空  
 (C)股票型基金通常是採用主動投資策略 (D)ETF 是以追蹤大盤或是標的指數為主
24. 有關保本型商品中參與率的解釋，何者「正確」？  
 (A)指對本金保障的比率 (B)連結標的資產報酬權利之比率  
 (C)投資於連結標的的比率 (D)投資於固定收益商品的比率
25. 假設目前市場上對於 VR(虛擬實境)很看好，所以投資人對於從事 VR 的黑森林公司股價看多，如果當你也認同時，請問以下幾種方式，可以讓你獲利？ I.買入黑森林公司買權；II.買入黑森林公司賣權；III.賣出黑森林公司買權；IV.賣出黑森林公司賣權  
 (A)1 種 (B)2 種 (C)3 種 (D)4 種
26. 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：  
 (A)由會計師證明財務報表內容正確無誤  
 (B)由會計師針對「財務報表是否允當表達」一事表示意見  
 (C)會計師對企業財務狀況進行分析，並提供改進的建議  
 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
27. 採用預期信用損失模式提列減損損失，當實際減損發生時，一般而言：  
 (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
28. 假設流動比率原為 1.50，下列何種作法可使其增加？  
 (A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現  
 (C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
29. 公司於 X6 年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000 之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，該項交易具商業實質，換入之汽車公允價值為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？  
 (A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000
30. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之折價，則每期所攤銷之折價金額為：  
 (A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定

31. 某企業因計畫興建廠房，發行 10 年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？  
(A)一次認列折價總額為利息費用 (B)一次認列折價總額為利息收入  
(C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷 (D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
32. 松羅企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對松羅企業的影響是什麼？  
(A)增加本年度的折舊費用 (B)不利於企業的淨值  
(C)節省本年度的所得稅費用 (D)增加本年度的銷貨毛利
33. 社頭公司 X6 年發放股票股利，會使得該年速動比率如何變動？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
34. 立力公司有 35,000 股普通股流通在外，發行面額為\$10。另有按面額\$100 發行之 5%累積特別股 5,000 股流通在外。立力公司過去四年及今年皆未發放股利，若本年度預宣告發放\$100,000 之股利，則今年底分配給特別股之股利是多少？  
(A)\$150,000 (B)\$125,000 (C)\$360,000 (D)\$100,000
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.水電費及薪資水準上漲；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. 經濟租 (Economic Rent) 發生的原因為：甲.先進入市場；乙.擁有別人沒有的生產技術；丙.擁有別人無法擁有的資產  
(A)僅甲 (B)僅甲乙 (C)僅甲丙 (D)甲乙丙皆是
37. 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
38. 大大公司目前有兩項相互獨立的投資方案可供選擇，兩方案的資訊如下，請問大大公司應如何選擇？甲方案：NPV = \$2,500；IRR = 10%；乙方案：NPV = \$400；IRR = 16%；則應  
(A)僅投資甲方案 (B)僅投資乙方案  
(C)甲、乙兩方案均投資 (D)甲、乙兩方案均不投資
39. 九曲堂公司之功能性貨幣及表達貨幣均為新臺幣，其國外子公司之功能性貨幣為歐元，並以當地貨幣英鎊記帳。在編製合併報表過程中，應將該國外子公司之財務報表：  
(A)由英鎊換算為新臺幣報表  
(B)由歐元換算為新臺幣報表  
(C)由英鎊換算為歐元報表，再由歐元換算為新臺幣報表  
(D)由歐元換算為英鎊報表，再由英鎊換算為新臺幣報表
40. 新城公司將 2 個月期，年利率 8%，面額\$480,000 的應收票據一紙，持往花奇銀行申請貼現，該票據在貼現時，尚有 1 個月到期。貼現時收到現金\$481,536，則其貼現率應為：  
(A)9% (B)10% (C)11% (D)12%
41. 傑克遜公司 X6 年期初存貨\$200,000、期末存貨\$800,000、X6 年度存貨週轉率 5.2 次。該公司 X6 年度之銷貨淨額為\$4,000,000、X6 年初應付帳款為\$120,000、X6 年底應付帳款為\$280,000，則 X6 年度支付供應商之現金數若干？  
(A)\$4,160,000 (B)\$3,840,000 (C)\$3,360,000 (D)\$3,040,000
42. 吉順貨運公司對其運輸設備 (卡車) 係採直線法提列折舊費用，但決定自本年度起對新購入的卡車採定率遞減法提列折舊，這是屬於：  
(A)會計原則變動  
(B)會計估計變動  
(C)錯誤的更正  
(D)不屬於會計原則或會計估計的變動，也不是錯誤的更正

43. 股票發行溢價列為：  
(A)負債 (B)資產之減項 (C)權益 (D)利益
44. 財務槓桿指數大於 1，表示：  
(A)借款增加 (B)舉債經營不利  
(C)負債比率超過總資產報酬率 (D)舉債經營有利
45. 企業於年度中，以現金於市場購入該企業之股票（即庫藏股票），假定企業的淨利不變下，將會增加以下何種比率？ 甲.負債比率；乙.每股盈餘；丙.權益報酬率  
(A)甲和乙會增加 (B)乙和丙會增加  
(C)甲、乙和丙都會增加 (D)甲、乙和丙都不會增加
46. 下列何者在損益表上係以稅後金額表達？  
(A)銷貨收入 (B)營業利益 (C)停業單位損益 (D)研究發展費用
47. 因為新臺幣大幅貶值，奇奇皮鞋進口的高級女鞋每雙成本增加 200 元，故皮鞋被迫每雙售價也提高 200 元，在該鞋店的固定成本不變的情況下，請問此舉會造成該店的：  
(A)邊際貢獻金額增加 (B)邊際貢獻金額減少  
(C)邊際貢獻比率不變 (D)損益兩平的皮鞋銷售件數不變
48. 某企業採用定期盤存制，在 X1 年的期末存貨被高估 \$15,000，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)淨利被高估 \$8,300 (D)淨利被低估 \$3,400
49. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：  
(A)購買力風險 (B)企業風險 (C)市場風險 (D)財務風險
50. 下列關於母子公司間銷貨交易之敘述，何者正確？  
(A)母子公司間之銷貨交易若以原始成本作為移轉價格，編製合併工作底稿時便毋須再作任何調整  
(B)若能證明該母子公司間之銷貨屬公平交易，即可將該銷貨之利潤計入合併淨利  
(C)若存貨記錄採定期盤存制，母子公司間銷貨交易之利潤即可計入合併淨利益；若存貨記錄採永續盤存制，母子公司間銷貨交易之利潤則不得計入合併淨利  
(D)除非該母子公司間銷貨交易之商品再銷售予集團以外之個體，否則該筆銷貨之利潤不得計入合併淨利

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