

107 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

1. 可轉換公司債具有何種特性？甲. 票面利率通常高於同條件之公司債；乙. 具有轉換凍結期間；丙. 隨標的股價上漲而上漲
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
2. 小安今年以 23 元買進一張 X 公司股票，假設一年間配發 2 元的現金股利及 0.5 元的股票股利，一年後以 25 元賣出，請問一年後小安將可獲利多少？（忽略交易成本）
(A)6,250 元 (B)28,250 元 (C)5,250 元 (D)26,250 元
3. 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：
(A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
4. 有關趨向指標 DMI 的敘述，何者不正確？
(A)由 +DI 線及 -DI 線所形成 (B)可形成交叉買賣訊號之用
(C)適用於中長期分析 (D)只考慮到收盤價
5. 超買超賣指標 (OBOS)，一般採用 10 日 OBOS，計算公式如下：10 日 OBOS 值等於 10 日內股票上漲累計家數 (UP)，減去 10 日內股票下跌累計家數 (DOWN)。已知 UP=1,489 家，10 日 OBOS 值=-518 家，求 DOWN 為多少？
(A)2,055 家 (B)2,007 家 (C)1,489 家 (D)518 家
6. 其它條件相同，營收易受景氣影響的公司，投資人對其股票可接受的本益比：
(A)較高 (B)必等於銀行利率的倒數
(C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
7. 甲公司目前股價是 60 元，已知該公司預估每股稅後淨利為 2 元，每股銷貨收入約為 12.5 元，試求該公司目前市價／銷貨收入比是多少？
(A)4.8 (B)6 (C)10 (D)15
8. 從事投資活動時，必須同時作風險及報酬上的考量，其中風險乃指不確定情況下，可能發生和預期不符的損失或利得，請問財務學中衡量風險的方法包括：
(A)變異數 (B)半變異數 (C)貝它係數 (D)選項(A)(B)(C)皆是
9. 若乙股票的報酬率標準差為 0.3，丙股票的報酬率標準差為 0.2，乙和丙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙和丙股票的報酬率共變數為：
(A)0.04 (B)0.03 (C)0.02 (D)0.01
10. 某股票的貝它係數為負值，下列敘述何者正確？
(A)該股票必為瀕臨破產之問題股 (B)該股票的期望報酬率必小於無風險利率
(C)該股票價值低估，應有套利機會 (D)該股票必為大型績優股
11. 避險基金 (Hedge Fund) 為規避風險並增加收益，通常會：甲. 買賣衍生性金融商品；乙. 使用槓桿；丙. 運用買進和放空之投資策略
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙
(C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
12. 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
13. 若 10 年期公債期貨，於前一交易日的結算價為 100，試問今日漲停板價格應為何？
(A)107 (B)105 (C)103 (D)100

14. 下列有關特別股的敘述何者正確？
(A)特別股同時具有債券與普通股的特性
(B)如果一企業無法發放特別股股利，將導致該企業破產
(C)公司會保證特別股股利的發放
(D)所有的特別股都是發放股票股利的
15. 一般而言，哪些債券每期支付的債息為固定？甲. 指數債券；乙. 信用債券；丙. 抵押公司債
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
16. 高先生向證券商承作（買進）債券保證金交易，標的債券之存續期間為 2.2 年，保證金點數為 50 點（bp），若其承作之面額為 5,000 萬元，則其保證金為：
(A)57,500 元 (B)55,500 元
(C)550,000 元 (D)575,000 元
17. 上市公司買回自己的股票時，則：甲. 流通在外股數減少；乙. 流通在外股數增加；丙. 每股盈餘會被稀釋；丁. 發行股數減少
(A)僅甲、丙、丁對 (B)僅乙、丙、丁對 (C)僅甲、丙對 (D)僅甲對
18. 有關風險分散的敘述，何者正確？
(A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率
(B)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除
(C)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低
(D)系統風險和非系統風險皆可經由投資組合完全分散
19. 有關市場投資組合之敘述何者為非？
(A)包括市場上所有的資產或證券的投資組合
(B)通常以大盤股價指數衡量市場投資組合價格
(C)貝它係數為 1 之投資組合
(D)市場投資組合可以避免系統風險
20. 下列哪個敘述最能解釋資本市場線？
(A)是資本資金的供給曲線
(B)是任一組合的訂價模式
(C)為效率投資組合的訂價模式
(D)選項(A)(B)(C)皆非
21. 建構消極性投資組合時，應考慮：甲. 交易成本；乙. 追蹤誤差；丙. 股價是否低估
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙及丙皆是
22. 哪項不屬於選時決策？
(A)集中買入持有特定類股
(B)持有市場投資組合，並配以台股指數期貨部位
(C)持股比率調整
(D)調整持股的貝它係數
23. 依據資本資產定價模式，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森 α 係數：
(A)大於 1 (B)等於 1 (C)大於 0 (D)小於 0
24. 在轉換公司債資產交換的交易流程中，證券商與債券投資人於契約生效日所需交換之資產，下列何者為非？
(A)證券商將轉換公司債交付給債券投資人
(B)債券投資人將契約名目本金交付證券商
(C)證券商將轉換公司債轉換權交給債券投資人
(D)債券投資人需承擔發行公司之信用風險

25. 其他條件不變下，權證價值之敘述為是？甲. 股價上漲，認售權證價值下跌；乙. 履約價格越高，認購權證價值越高；丙. 存續期間愈長，認購權證價值愈高，認售權證價值愈低；丁. 股價波動大，認購權證及認售權證價值提高
 (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丁 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙、丁
26. 下列哪一報表通常不作共同比分析？
 (A) 資產負債表 (B) 現金流量表
 (C) 綜合損益表 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
27. 假設母公司於以前年度取得子公司 100% 股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：
 (A) 母公司的盈餘金額
 (B) 子公司的盈餘
 (C) 母公司和子公司盈餘的總和
 (D) 母公司的盈餘扣除投資收益
28. 欣欣書店售出圖書禮券，並收到現金，此一交易對財務報表的影響為：
 (A) 收入增加 (B) 收入減少 (C) 負債增加 (D) 負債減少
29. 下列何者不是流動比率降低的可能原因？
 (A) 存貨採零庫存方式 (B) 給予客戶的信用條件轉趨嚴謹
 (C) 存貨過時造成損失 (D) 呆帳確定無法收回
30. 若銷貨成本為\$500,000，毛利率為 25%，平均應收帳款為\$100,000，則應收帳款週轉率等於：
 (A) 6.25 (B) 4.5 (C) 6.67 (D) 7.5
31. 在間接法編製的現金流量表中，應單獨揭露哪些項目之現金流出？
 (A) 利息支付金額
 (B) 所得稅支付金額
 (C) 選項(A)、(B)都需揭露
 (D) 在間接法之下，現金流量表不應出現任何現金支付的項目
32. 奕倫公司有一塊帳面金額為 100 萬元的土地被政府徵收，徵收價格為 120 萬元，並繳納各項稅款共計 5 萬元，本期淨利中包含此項處分土地利益。上述事件對營業活動現金流量的影響為：
 (A) 現金流出 5 萬元 (B) 現金流入 115 萬元
 (C) 現金流入 15 萬元 (D) 現金流入 5 萬元
33. 下列何種折舊方法所計算之第一年之折舊費用最大？
 (A) 直線法 (B) 年數合計法
 (C) 雙倍數餘額遞減法 (D) 不一定，視耐用年限而有不同
34. 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
35. 發行股票交換專利權對負債比率之影響為（假設權益帳面金額原來即為正）：
 (A) 提高 (B) 降低 (C) 不一定 (D) 不變
36. 某公司之股價為 100 元，每股現金股利為 3 元，每股盈餘為 5 元，股利支付率為何？
 (A) 50% (B) 60% (C) 75% (D) 80%
37. 偉鈞公司的總資產報酬率為 10%，淨利率為 5%，淨銷貨收入為\$200,000，試問平均總資產為多少？（假設公司未舉債）
 (A) \$200,000 (B) \$100,000 (C) \$5,000 (D) \$8,000
38. 製造業公司發行 10 年期公司債所產生的利息費用在財務報表上應列為那個項目之下？
 (A) 銷售費用 (B) 管理費用 (C) 長期負債 (D) 營業外費用

39. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是？
 (A)改善銷貨毛利率
 (B)改善營運資金的週轉能力
 (C)提高每股盈餘
 (D)改善淨值報酬率
40. 某公司去年度銷貨毛額為 600 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)60% (B)40% (C)20% (D)10%
41. 在作策略分析時，可將資本預算決策視為一系列關於何種的決策？
 (A)選擇權 (B)期貨 (C)利率交換 (D)選項(A)(B)(C)皆是
42. 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
43. 下列何種情況會使決策者遞延一項淨現值為正的投資計畫？
 (A)無風險利率下降
 (B)投資計畫未來價值之不確定性減少
 (C)投資計畫未來價值之不確定性增加
 (D)投資計畫在初期產生之現金流入很大
44. 存出保證金之性質為：
 (A)資產 (B)負債 (C)收入 (D)費用
45. 貝安公司 106 年度淨利\$150,000、折舊費用\$40,000、專利權攤銷費用\$15,000、存貨減少數\$18,000、應收帳款增加數\$45,000、應付帳款減少數\$20,000、出售設備損失\$10,000（帳面金額\$30,000，減現金收入\$20,000），則 106 年度來自營運活動的淨現金流量為：
 (A)\$158,000 (B)\$222,000 (C)\$168,000 (D)\$136,000
46. 某公司的負債比率為 0.6，總資產週轉率為 3。若公司的權益報酬率為 15%，公司的淨利率為何？
 (A)2% (B)3% (C)4% (D)5%
47. 企業在取得資產後，無法在需要賣出時出售或必須大幅降價出售之風險稱為：
 (A)流動性風險 (B)財務風險 (C)企業風險 (D)購買力風險
48. 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
49. 千葉公司 106 年初應收帳款餘額\$360,000，備抵呆帳貸餘\$10,800，106 年中賒銷淨額\$780,000，帳款收現\$640,000，實際發生呆帳\$20,000，該公司每年採用相等之呆帳率按應收帳款餘額百分比法提列呆帳。千葉公司 106 年底應提列呆帳為：
 (A)\$5,200 (B)\$5,800 (C)\$23,600 (D)\$24,200
50. 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 10，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)16.6 天 (B)60.8 天 (C)36.5 天 (D)24.3 天

107年第3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	D	11	D	21	A	31	C	41	A
2	C	12	B	22	A	32	A	42	D
3	B	13	C	23	D	33	C	43	C
4	D	14	A	24	C	34	A	44	A
5	B	15	B	25	B	35	B	45	C
6	C	16	C	26	B	36	B	46	A
7	A	17	D	27	A	37	B	47	A
8	D	18	B	28	C	38	D	48	D
9	B	19	D	29	D	39	B	49	C
10	B	20	C	30	C	40	B	50	B