

108 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。

- 張先生二年來投資 A 公司股票，第一年期間股價從 180 元下跌至 120 元，第二年期間卻又從 120 元回漲至 150 元，請問以幾何平均法計算之報酬率為何？
(A)-25% (B)-8.71% (C)-7.50% (D)-13.40%
- 目前槓桿型 ETF 臺灣僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之臺灣 50 正 2ETF 今日收盤的漲幅應為多少？
(A)1.50% (B)3% (C)4.50% (D)-4.50%
- 甲公司發行一永續債券，票面利率為 6%，每張面額 10 萬元，若目前同類型債券可提供 7%，請問其發行價格應為：
(A)85,714 元 (B)70,000 元 (C)80,000 元 (D)75,000 元
- 以下哪一項的求償次序最高？
(A)附屬信用債券 (Subordinated Debenture)
(B)收益債券 (Income Bond)
(C)特別股
(D)普通股
- 股價由 90 元下跌至 60 元，其強勢反彈滿足點的位置約為：
(A)60 元附近 (B)70 元附近 (C)80 元附近 (D)90 元附近
- 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 8%，則每股普通股的預期價值為：
(A)20 元 (B)30 元 (C)33.3 元 (D)37.5 元
- 其他因素不變下，中央銀行握有的外匯存底減少，貨幣供給額會：
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關係
- 甲公司預期資產報酬率是 18%，該公司負債比率提高後，舉債的資金成本是 12%，將造成股東權益報酬率：
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)可能增加或減少
- 甲為風險趨避的投資者；乙為風險趨避程度較甲低的投資者。若兩人同時進入一投資市場，其所選擇投資標的的不同在於：
(A)在相同的風險下，乙會要求較高的報酬 (B)在相同的報酬下，甲能夠忍受較高的風險
(C)在相同的風險下，甲會要求較低的報酬 (D)在相同的報酬下，乙能夠忍受較高的風險
- 持有一貝它係數為 2 之股票，在市場平均報酬率為 12%，其要求報酬率為 18%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 14%，則該股票要求報酬率將為：
(A)18% (B)20% (C)22% (D)24%
- 投資人的資產配置決策，不考慮下列何項因素？
(A)是否要投資股市 (B)是否要投資債券市場
(C)是否有掌握時機的能力 (D)是否要具備挑選證券的能力
- 共同基金的淨資產價值是 1,035 萬元，發行受益憑證數目是 50 萬單位，假設該基金支付現金股息 5 萬元，則支付後基金的單位淨資產價值是：
(A)19.7 元 (B)27 元 (C)21 元 (D)20.6 元
- 小黃今年以 63 元股價買進一張 A 公司股票，假設一年間配發 2 元的現金股利及 2.5 元的股票股利，一年後以 65 元賣出，請問一年後小黃將可獲利多少？(忽略交易成本)
(A)20,250 元 (B)23,250 元 (C)22,250 元 (D)21,250 元

14. 目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
 (A)1 倍 (B)2 倍 (C)3 倍 (D)1.5 倍
15. 可轉換公司債的轉換價格等於：
 (A)債券面額／到期期間 (B)轉換比率／債券面額
 (C)債券面額／轉換比率 (D)票面利率／債券面額
16. 甲債券 3 年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 8,000 元，若該債券以 95,000 元賣出，則其到期殖利率為：
 (A)大於 8% (B)等於 8% (C)小於 8% (D)等於 5%
17. 福隆公司每年固定配發現金股利 4 元，不配發股票股利，其股票必要報酬率為 10%，若其貝它係數為 1.22，在零成長之股利折現模式下，其股價應為：
 (A)44.4 元 (B)33.3 元 (C)40 元 (D)48.8 元
18. 在趨向指標 DMI 實務中，計算 \pm DI 線時一般採用幾日的 \pm DI 線？
 (A)9 (B)12 (C)14 (D)26
19. 下列何者為 MACD 的賣出訊號？
 (A)DIF 線由上往下跌破 DEM 線 (B)DIF 線由下向上突破 DEM 線
 (C)+DI 線由上往下跌破 -DI 線 (D)K 線由上往下跌破 D 線
20. 從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：
 (A)趨勢分析 (B)技術分析 (C)K 線分析 (D)基本分析
21. 爭奪經營權相當激烈的董監事改選，在選舉後，該上市公司的股價大都會：
 (A)無影響 (B)下跌
 (C)上漲 (D)選項(A)(B)(C)皆非
22. 所謂效率投資組合(Efficient Portfolio)是指：
 甲. 在固定風險水準下，期望報酬率最高之投資組合；
 乙. 在固定期望報酬率水準下，風險最高之投資組合；
 丙. 在固定風險水準下，期望報酬率最低之投資組合；
 丁. 在固定期望報酬率水準下，風險最低之投資組合
 (A)甲與乙 (B)甲與丁 (C)乙與丙 (D)丙與丁
23. 市場投資組合的風險為何？
 (A)僅有非系統風險 (B)貝它係數為 1 (C)其標準差為 0 (D)沒有風險
24. 詹森 (Jensen) 的 α 指標，用來衡量投資績效，其適當性是建立在：
 (A)APT 是正確的 (B)CAPM 是正確的
 (C)投資組合風險是不可以被分散消除的 (D)選項(A)(B)(C)皆非
25. 哪一比率常被認為是影響股票報酬率的基本面因素？
 甲. 本益比；乙. 淨值市價比；丙. 公司規模大小
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
26. 哥倫布公司依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表，該公司於 108 年 6 月 30 日發行公司債，獲得 \$10,000,000 現金，並於 12 月 31 日支付公司債利息 \$400,000。上述事件對該公司 108 年度現金流量表的影響為：
 (A)投資活動現金增加 \$10,000,000，籌資活動現金減少 \$400,000，營業活動無影響
 (B)投資活動無影響，籌資活動現金增加 \$9,600,000，營業活動無影響
 (C)投資活動無影響，籌資活動現金增加 \$10,000,000，營業活動現金減少 \$400,000
 (D)投資活動現金增加 \$9,600,000，籌資活動無影響，營業活動無影響
27. 應付公司債折價攤銷為：
 (A)利息費用之減少 (B)利息費用之增加
 (C)公司債到期日應償還金額之增加 (D)負債之減少
28. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？
 (A)按市價入帳 (B)按平均成本入帳
 (C)按面額入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加

29. 若公司債之票面利率高於市場利率，則該公司債應：
(A)平價發行 (B)溢價發行
(C)折價發行 (D)發行價格不受利率影響
30. 長期資金對不動產、廠房及設備之比率應為如何較為穩健？
(A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)二者無關
31. 下列就比較分析之敘述何者有誤？
(A)其比較方法有絕對數字比較法、絕對數字增減變動法、增減百分數法以及增減比率法
(B)前後期營業性質不一樣不影響其正確分析
(C)是以整個財務報表為對象
(D)前後期物價水準變動對其正確分析有影響
32. 金寶公司 X1 年度營業利益變動 20%，其營業槓桿度 1.6，財務槓桿度 2.5，則其每股盈餘變動多少？
(A)25% (B)16% (C)50% (D)無法判斷
33. 太原公司最近由國外進口自動化機器一台，發票金額為\$500,000，進口關稅\$100,000，太原公司並支付貨櫃運費\$70,000，此機器估計耐用年限為 8 年、殘值為\$20,000，請問此機器的可折舊成本為多少？
(A)\$650,000 (B)\$670,000 (C)\$480,000 (D)\$81,250
34. 柳營公司的每股盈餘會因下列何種情事而改善？
(A)營業外收入減少
(B)利息費用減少
(C)銷貨收入減少
(D)減少現金股利發放
35. 下列何者是在學理上採用租賃較佳的理由？
(A)租賃可增加每股盈餘
(B)租賃可以避免資本支出的限制
(C)租賃可提供百分之百的融資並保留資本
(D)租賃可以讓邊際稅率較低的公司「出售」其折舊稅盾
36. 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
37. 假設一債券是以面值發行，如果市場利率在發行後下降，則債券的價格很可能會：
(A)大幅下降 (B)小幅下降 (C)上升 (D)不變
38. 一般公司最常應付短期資金不足的方式為：
(A)發行特別股 (B)向銀行借款 (C)發行公司債 (D)發行普通股
39. 某公司 106 年底調整前部分帳戶金額如下：應收帳款\$250,000、銷貨\$5,000,000、備抵損失\$1,000 (貸餘)、銷貨退回\$220,000、銷貨運費\$20,000，若估計壞帳為銷貨淨額的 0.5%，則 106 年之壞帳費用為：
(A)\$23,900 (B)\$25,000 (C)\$15,000 (D)\$24,000
40. 群馬公司速動比率為 1.5，存貨占流動資產的 1/5，無預付費用及其他流動資產，流動負債為\$600,000，則該公司之流動資產為若干？
(A)\$1,125,000 (B)\$900,000 (C)\$875,000 (D)\$750,000

41. 丹佛公司（非建築業）本年度淨利頗佳，惟營業活動之現金流量卻為負值，其可能原因為：
- (A)應付帳款增加
 - (B)有一大部分淨利係來自處分不動產、廠房及設備
 - (C)存貨減少
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
42. 股票發行溢價列為：
- (A)負債
 - (B)資產之減項
 - (C)權益
 - (D)利益
43. 我國公司特別盈餘公積之提列比率為：
- (A)10%
 - (B)20%
 - (C)30%
 - (D)不一定
44. 在產品售價不變的情況下，若生產某商品的總固定成本與單位變動成本都下降，對其邊際貢獻率與損益兩平銷貨收入有何影響？
- (A)邊際貢獻率下降，損益兩平點上升
 - (B)邊際貢獻率上升，損益兩平點下降
 - (C)邊際貢獻率下降，損益兩平點下降
 - (D)邊際貢獻率不變，損益兩平點上升
45. 採用成本法的企業在公開市場上買回自己公司的股票時，會影響到下列那一個項目？
- (A)股本
 - (B)現金
 - (C)保留盈餘
 - (D)資本公積
46. 某公司去年度淨進貨 200 萬元，進貨運費 60 萬元，期末存貨比期初存貨多出 50 萬元，該公司的銷貨毛利為銷貨的 30%，營業費用有 20 萬元，問去年度該公司的銷貨收入為多少？
- (A)200 萬元
 - (B)250 萬元
 - (C)280 萬元
 - (D)300 萬元
47. 下列何者與必要的報酬率（Required Rate of Return）非同義？
- (A)投資人要求之報酬率
 - (B)資金成本率
 - (C)總資產報酬率
 - (D)折現率
48. 在評估投資計畫時所用的平均會計報酬率法：
- (A)主要是利用現金流量的數字作分析
 - (B)考慮了貨幣的時間價值
 - (C)通常我們會將其與資金成本率作比較
 - (D)並未將現金流量折現
49. 假設 6 個月的利率為 5%，國庫券的現貨價格為 96，在未來 6 個月裡國庫券利息給付之現值為 4，則 6 個月的國庫債券期貨的價值為多少？
- (A)92
 - (B)96.6
 - (C)97.65
 - (D)99.84
50. 假設負債的利率為 15%，稅率為 17%，則在計算融資租賃價值時應用的折現率為多少？
- (A)2.4%
 - (B)9.6%
 - (C)12.45%
 - (D)20%

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