

105 年第 1 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

請填入場證編號：_____

※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. 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為：
(A)負債增加 (B)股本減少 (C)現金減少 (D)有盈餘稀釋效果
2. 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
3. 投資人購買 180 天商業本票，面額 1,000 元，成交價 960 元，則其實質利率為：
(A)7.5% (B)7.8% (C)8.3% (D)9%
4. 在其他條件相同下，當殖利率變動 1% 時，高票面利率債券價格的變動會比低票面利率債券價格的變動：
(A)大 (B)一樣 (C)小 (D)不一定
5. 下列何者可以從事貨幣市場工具之發行業務？
(A)證券金融公司 (B)綜合證券商
(C)票券金融公司 (D)證券投資信託公司
6. 美國存託憑證，其上市公司一定設籍在：
(A)中華民國 (B)美國
(C)中華民國境外國家 (D)美國境外國家
7. 下列三種基金依風險大小排列應為：甲.股票型基金；乙.組合型基金；丙.債券型基金
(A)甲 > 丙 > 乙 (B)甲 > 乙 > 丙
(C)乙 > 甲 > 丙 (D)乙 > 丙 > 甲
8. 下列何種商品能有效降低通貨膨脹風險？
(A)物價指數連動債券 (B)抵押債券
(C)可轉換公司債 (D)收益型債券
9. 以下何者不是貨幣市場的證券？
(A)國庫券 (B)銀行承兌匯票
(C)長期債券 (D)商業本票
10. 失業率是指：
(A)失業人數除以就業人數 (B)失業人數除以勞動力
(C)失業人數除以（勞動力 + 非勞動力） (D)失業人數除以總人口
11. 以會計之保守原則，下列何者指標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
12. 金融體系的支票存款大幅增加，會促使何種貨幣供給額增加？
(A)僅 M1a
(B)僅 M1b
(C)僅 M1a 與 M1b
(D)M1a、M1b 與 M2 皆增加
13. 計算普通股之帳面價值時，需參考下列哪一種報表？
(A)資產負債表
(B)損益表
(C)現金流量表
(D)盈餘分配表

14. 自有資本率的定義即為：
- (A) 普通股股本／資產總額
 - (B) 普通股股本／負債總額
 - (C) 股東權益／資產總額
 - (D) 股東權益／負債總額
15. 新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率：
- (A) 小於經濟成長率
 - (B) 等於經濟成長率
 - (C) 大於經濟成長率
 - (D) 與經濟成長率無法比較
16. 在均衡狀態下，若投資者為風險趨避者，則風險愈大之股票：
- (A) 所實現之報酬率必愈高
 - (B) 所實現之報酬率必愈低
 - (C) 要求報酬率必愈高
 - (D) 要求報酬率必愈低
17. 所謂「已分散風險之投資組合」(Well-Diversified Portfolio)，其特性為：
- (A) 貝它 (Beta) 係數等於 1
 - (B) 期望報酬率應等於無風險利率
 - (C) 報酬不受市場因素的影響
 - (D) 報酬受個別證券因素的影響程度很小
18. 為了使臺灣股票市場更有效率性，政府可以採取何種措施？
- (A) 提高散戶比例
 - (B) 取消漲跌幅限制
 - (C) 落實護盤機制
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆是
19. 長期而言，下列何種資產的投資風險最高？
- (A) 股價指數
 - (B) 小型股
 - (C) 公債指數
 - (D) 國庫券
20. 甲股票之報酬率與市場報酬率之相關係數為 1，其標準差為 20%，若市場報酬率標準差為 10%，請問該股票之貝它係數為何？
- (A) 2.00
 - (B) 1.67
 - (C) 1.33
 - (D) 資料不足，無法計算
21. 為了規避選時之風險，可採取：
- (A) 不定期定額投資法
 - (B) 單筆投資法
 - (C) 定期定額投資法
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆非
22. 投資者為了建構一個和整體證券市場相同或相近的投資組合，則可購買何種基金：
- (A) 貨幣型基金
 - (B) 指數型基金
 - (C) 債券型基金
 - (D) 平衡型基金
23. 股票選擇權之契約調整生效日為標的證券：
- (A) 停止過戶當日
 - (B) 除權公告日
 - (C) 除權交易日
 - (D) 配股基準日
24. 下列哪種資產配置的年報酬率波動性最低？
- (A) 80% 股票；20% 債券
 - (B) 60% 股票；40% 債券
 - (C) 30% 股票；70% 銀行存款
 - (D) 50% 股票；50% 債券
25. 下列何者為臺灣期貨交易所上市的利率期貨商品？
- (A) 臺灣五十期貨
 - (B) 台股期貨
 - (C) 金融保險類股價指數期貨
 - (D) 10 年期公債期貨

26. 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)母公司和子公司盈餘的總和
(C)子公司的盈餘 (D)母公司的盈餘扣除投資收益
27. 趨勢分析最常用的基期是：
- (A)固定基期 (B)變動基期 (C)隨機基期 (D)平均基期
28. 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
29. 若建安公司每年銷貨成本為\$285,000，營業費用為\$100,000（非現金費用為\$20,000），其速動資產為\$7,000，試問該公司短期涵蓋比率為何（假設一年為 365 天）？
- (A)5 (B)6 (C)7 (D)8
30. 晉強公司 100 年度淨現金流入\$25,000，其 100 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 100 年純益為何？
- (A)\$34,000 (B)\$21,000 (C)\$20,000 (D)\$17,500
31. 在不動產、廠房及設備使用之初期，採用年數合計法提列折舊所得淨利應較使用直線法：
- (A)低 (B)高 (C)相等 (D)不一定
32. 下列何者在編製合併報表時不應沖銷？
- (A)母子公司間貸款之利息收入（費用）
(B)子公司之股東權益
(C)母公司之長期投資
(D)子公司之非控制權益
33. 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
34. 已知某公司的稅後淨利為\$5,187,500，所得稅率為 17%，當期的利息費用 50 萬元，則其利息保障倍數為：
- (A)13.5 倍 (B)9.24 倍 (C)10 倍 (D)8 倍
35. 企業所有各項融資資金來源，占資金來源總額的結構為：
- (A)資本結構 (B)股權結構 (C)營運結構 (D)利率期間結構
36. 下列哪一項不算在銷貨成本當中？
- (A)公司生產機器設備所購買的保險 (B)企業生產部門廠長的年薪
(C)企業零售店面的折舊費用 (D)工廠廠房的租金
37. 某公司的稅後淨利為 60 萬元，已知銷貨毛利率為 20%，純益率（稅後淨利率）為 10%，請問該公司的銷貨成本為多少？
- (A)350 萬元 (B)400 萬元 (C)480 萬元 (D)540 萬元
38. 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
39. 計算基本每股盈餘之分子部份時，下列項目何者是無論公司當期是否宣告發放股利，都必須自本期純益減除者？
- (A)所有特別股之股利 (B)參加特別股之股利
(C)累積特別股之股利 (D)可轉換公司債之利息

40. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：
- (A) 資金成本率
 - (B) 會計報酬率
 - (C) 必要報酬率
 - (D) 內部報酬率
41. 衡量企業成長特性的主要財務變數，並且可作為企業價值估計的重要變數，以下列何者較為正確？
- (A) 權益報酬率乘以盈餘保留比率 (Retention Ratio)
 - (B) 存貨週轉率乘以銷貨成本率
 - (C) 稅後淨利率乘以銷貨乘數
 - (D) 資產報酬率乘以權益乘數
42. 在財務規劃 (Financial Planning) 中，外在的資金需求等於：
- (A) 資產－負債－權益
 - (B) 資產－權益＋負債
 - (C) 權益＋資產－負債
 - (D) 權益＋資產＋負債
43. 若銷貨成本為 \$500,000，毛利率為 20%，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) 5
 - (D) 7.5
44. 王慶公司從公開市場中買入該公司已發行之股票，這一交易在現金流量表中應列為：
- (A) 營業活動
 - (B) 投資活動
 - (C) 籌資活動
 - (D) 減資活動
45. 定遠公司本年度銷貨金額為 \$30,000，已知期末應收帳款總額比期初增加 \$4,000，期末備抵呆帳餘額較期初增加 \$300，則該公司本年度銷貨收現的金額為多少？(假設未沖銷任何呆帳)
- (A) \$26,000
 - (B) \$26,300
 - (C) \$25,700
 - (D) \$34,300
46. 投資公司對被投資公司具有重大影響力者，其股權投資應按何種方法處理？
- (A) 公允價值法
 - (B) 成本法
 - (C) 權益法
 - (D) 權益法，並編製合併報表
47. 以帳面金額 \$600,000 之國產汽車交換公允價值 \$920,000 之進口汽車，並支付現金 \$300,000，若此項交易不具商業實質，則進口汽車之入帳金額為若干？
- (A) \$920,000
 - (B) \$900,000
 - (C) \$600,000
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆非
48. 下列何種成本或費用項目通常不易因銷貨環境之變動而有彈性之變化？
- (A) 銷貨成本
 - (B) 管理費用
 - (C) 銷貨費用
 - (D) 變動成本
49. 投資計畫採還本法評估其可行性，下列何者為其缺點？
- (A) 未考慮投資規模及還本後的現金流量
 - (B) 未考慮風險
 - (C) 未考慮貨幣時間價值
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆是
50. 累積特別股之積欠股利在資產負債表上如何表達？
- (A) 列為股東權益
 - (B) 列為長期負債
 - (C) 列為流動負債
 - (D) 以附註說明

105年第1次 投信投顧業務人員資格測驗(一科、二科及三科)試題解答

投信投顧相關法規試題解答

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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