

103 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

- 辦理股票分割會使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
- 下列何者是用來衡量投資風險的方法？甲.風險值 (VaR)；乙.貝它 (Beta) 係數；丙.變異數；丁.半變異數
(A)僅有甲、乙 (B)僅有甲、乙、丙 (C)僅有丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
- 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：
(A)可參加特別股 (B)累積特別股 (C)可贖回特別股 (D)有表決權特別股
- 在 Moody's 的債券評等中，下列何者不是屬於投資等級的債券？
(A)A (B)Ba (C)Aa (D)Baa
- 以下何者是債券投資需面臨的風險？
(A)違約風險 (B)購買力風險
(C)利率風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 下列關於馬凱爾 (Malkiel) 債券五大定理的敘述，何者有誤？
(A)債券價格與殖利率成反向關係
(B)到期期間愈長，債券價格對殖利率之敏感性愈小
(C)債券價格對利率敏感性之增加程度隨到期時間延長而遞減
(D)低票面利率債券之利率敏感性高於高票面利率債券
- 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
- 在 MACD 中，計算差離值平均值 DEM (或一般所稱 MACD 值)，實務上採用幾天的指數平滑移動平均線？
(A)12 (B)26 (C)9 (D)14
- 在 DMI 中，ADX 值越小代表：
(A)漲勢凌厲 (B)跌勢兇猛 (C)盤整 (D)沒有任何意義
- 14 日內股票上漲累計家數 120 家，14 日內股票下跌累計家數 106 家，其 ADL 為多少？
(A)-120 (B)106 (C)14 (D)2
- 我國中央銀行握有大量外匯存底，其最主要的目的在於：
(A)炫耀我國的富有 (B)提高國際地位
(C)挹注國際收支逆差 (D)購買國防軍備
- 一般而言，未預期的物價大幅上漲報告發布，股價將：
(A)上漲 (B)下跌
(C)不一定上漲或下跌 (D)先漲後跌
- 若銀行之超額準備部位為正數，則表示當時之資金為？
(A)寬鬆 (B)緊縮 (C)不一定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 利用財務報表資料挑選股票時，下列哪一種方式較可以找到績優之股票？
(A)比較淨利大小 (B)比較每股營業利益大小
(C)比較每股淨利大小 (D)比較營業外收益大小

16. 下列哪一句話可以說明風險分散的道理？
- (A) 不要將雞蛋放在同一個籃子裡
 - (B) 規律地定期投資
 - (C) 當企業內部人士開始買進自家股票，就是個好訊號
 - (D) 投資是 99% 的努力
17. 下列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) 選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 依效率市場假說，限制股價的漲跌幅，將使股價反映訊息的時間：
- (A) 延長
 - (B) 加速
 - (C) 不受影響
 - (D) 不一定
19. 由無風險資產報酬延伸與效率前緣相切的直線稱為：
- (A) 證券市場線 (SML)
 - (B) 資本市場線 (CML)
 - (C) 效用曲線
 - (D) 無異曲線 (Indifference Curve)
20. 某投資組合報酬率與市場報酬率呈高度相關，下列敘述何者正確？
- (A) 該投資組合之貝它 (Beta) 係數也必定高
 - (B) 該投資組合之非系統風險很小
 - (C) 該投資組合之報酬率標準差必定很小
 - (D) 該投資組合之期望報酬率也必定高
21. 在考量風險因素之下，下列指標中，哪一項不適合用來衡量投資績效？
- (A) 夏普指標
 - (B) 崔納指標
 - (C) 貝它係數
 - (D) 詹森的 α 指標
22. 建構消極性投資組合時，應考慮：
- (A) 交易成本
 - (B) 追蹤誤差
 - (C) 股價是否低估
 - (D) 選項(A)與(B)皆須考慮
23. 下列何者非指數股票型基金 (ETF) 之特性？
- (A) 在交易所掛牌買賣
 - (B) 為一種指數股票型基金
 - (C) 採取被動式的管理
 - (D) 淨值即為市場交易價格
24. 在我國 10 年期公債期貨中，當可交割債券之票面利率愈高，則其轉換因子大小變動為：
- (A) 愈大
 - (B) 愈小
 - (C) 無關
 - (D) 不一定
25. 理論上，其他條件不變下，當市場利率上升則認購權證價格會：
- (A) 上漲
 - (B) 下跌
 - (C) 不變
 - (D) 不一定
26. 企業流動性風險係指：
- (A) 未來市場價格變動而使金融商品價值波動之風險
 - (B) 企業無法籌措資金以履行合約之風險
 - (C) 貨幣性金融商品未來現金流量變動之風險
 - (D) 交易相對人未履行合約規定而致企業發生損失之風險
27. 下列何種負債在資產負債表中不是以現值作為衡量的基礎？
- (A) 應付租賃款
 - (B) 應付退休金
 - (C) 遞延所得稅負債
 - (D) 應付公司債
28. 以應收票據向銀行貼現，貼現息的計算是根據貼現率、貼現期間以及哪一項目？
- (A) 票據面值
 - (B) 票據到期值
 - (C) 票據面值加已賺得的利息
 - (D) 實際貼現取得金額

【請續背面作答】

29. 下列何者不影響直接法下營業活動之現金流量？
- (A)處分舊資產利益 (B)應付款增加額
(C)應計所得稅增加額 (D)選項(A)、(B)、(C)皆會造成影響
30. 採有效利率法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？
- (A)折價發行時折價攤銷額逐期遞減 (B)溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減
(C)折價發行時折價攤銷額逐期遞增 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
31. 不動產、廠房及設備後續支出之當年度，若將資本支出誤列為收益支出，當年度財務報表將產生下列那一種結果？
- (A)資產多計，淨利多計 (B)資產少計，淨利少計
(C)資產多計，淨利少計 (D)資產少計，淨利多計
32. 某公司淨利率為 12.5%，資產週轉率為 1.25，若股東權益報酬率為 24%，則權益比率為若干（假設該公司未舉債且期初股東權益等於期末股東權益、期初總資產等於期末總資產）？
- (A)130% (B)65% (C)30% (D)15.6%
33. 設甲產品之單位售價由\$1 調為\$1.2，固定成本由\$400,000 增至\$600,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？
- (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
34. 以股票之每股現金股利除以每股市價，稱為：
- (A)盈餘價格比 (B)股利支付率 (C)股利收益率 (D)本益比
35. 針對不同年限投資計畫的評估選擇，下列何種方法較適合？
- (A)會計報酬率法 (B)內部報酬率法 (C)等值年金法 (D)獲利率指數法
36. 若一計畫的內部報酬率大於其資金成本率，則表示該計畫之淨現值：
- (A)大於 0 (B)小於 0 (C)等於 0 (D)不一定大於或小於 0
37. 在第一順位抵押公司債的發行契約中通常有下列那一種條款？
- (A)限制高階主管的薪水 (B)限制股票之發行
(C)限制優先順位較低債務之發行 (D)限制優先順位更高債務之發行
38. 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項目會同時影響進貨的成本與零售價？
- (A)進貨運費 (B)進貨折扣 (C)進貨退回 (D)正常損耗
39. 下列何者不屬於現金流量表上的籌資活動？
- (A)企業發行公司債借款 (B)現金增資
(C)購買庫藏股票 (D)收到現金股利
40. 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
41. 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)成本法 (B)公允價值法
(C)權益法 (D)權益法，並編製合併報表
42. 奈吉公司於 101 年 12 月 31 日以\$100,000 之價格，將其原始成本為\$80,000，帳面金額為\$60,000，尚能使用 5 年之機器設備出售給其 80%持股之子公司。此交易對 101 年奈吉公司淨利之影響為何？
- (A)使淨利增加 (B)使淨利減少
(C)沒有影響 (D)可能增加、亦可能減少淨利
43. 就權益比例的描述，何者為真？
- (A)其比例愈高，債權人受保障的程度愈高 (B)比例愈高，對股東愈有利
(C)其值愈高則負債對股東權益愈高 (D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆為真

44. 下列何者為真？

- (A)發放普通股股票股利，每股盈餘會增加
(B)賒購存貨會增加流動比率
(C)沖銷呆帳會增加流動比率
(D)支付應付帳款會減少負債對權益比率

45. 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 112 萬元，本期進貨 400 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%

46. 計算每股盈餘時之庫藏股票法，係假設認股權證持有人行使權利，且公司並將因此所得之現金如何處理？

- (A)投資一年期政府公債
(B)按股票年底市價購買庫藏股票
(C)按股票平均市價購買庫藏股票
(D)清償流動負債

47. 下列何者不是內部報酬率法的缺點？

- (A)內部報酬率可能不只一個
(B)內部報酬率不一定愈大愈好
(C)在互斥的計畫中作選擇時，有可能選到較差的方案
(D)內部報酬率法未考慮所有的現金流量

48. 投資計畫支付某項成本，已無法產生未來的收益（或效益）可稱為何者？

- (A)殘餘成本 (B)隱含成本 (C)機會成本 (D)沈沒成本

49. 某投資人投資某一股票的價格為 50 元，支付券商佣金為 0.04275 元，其交易成本率（買入部分）為何？

- (A)1.425% (B)0.0855% (C)2.85% (D)0.285%

50. 依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表時，下列何者非屬投資活動之現金流量？

- (A)購買設備
(B)貸款予其他企業
(C)投資股票之股利收入
(D)收回對其他企業之貸款