

103 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，本測驗為單選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 下列何者非我國貨幣市場流通之主要信用工具？
(A)國庫券 (B)上櫃公司股票
(C)銀行承兌匯票 (D)商業本票
- 買賣臺灣存託憑證是以何種貨幣計算？
(A)美金 (B)新台幣
(C)日幣 (D)不一定
- 下列何者為固定收益證券的系統風險？
(A)違約風險 (B)利率風險
(C)信用風險 (D)贖回風險
- 可轉換公司債之轉換權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人
(C)承銷之證券商 (D)以上均有可能
- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹
(C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 下列何種投資管道之通貨膨脹風險最高？
(A)股票 (B)債券
(C)黃金 (D)房地產
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高
(C)不變 (D)不一定
- 30 日正乖離率為 +10%，若收盤價為 55 元，其 30 日平均線為多少？
(A)50 元 (B)55 元
(C)60 元 (D)65 元
- 下列何者不是利用兩條平均線形成交易買賣訊號？
(A)KD (B)MACD
(C)DMI (D)BIAS
- 投資總風險中，來自整個市場部分之風險為：
(A)系統風險 (B)非系統風險
(C)技術風險 (D)非技術風險
- 一支個股，當天最低價 48 元，最高價 52 元，開盤價 51 元，收盤價 49 元，其實體黑線為多少？
(A)5 元 (B)2 元
(C)3 元 (D)10 元
- MACD 中，對於當天收盤價會加以加權比重多少倍？
(A)2 (B)3
(C)4 (D)5
- 下列何種情況會造成貨幣供給增加？
(A)降低存款準備率 (B)提高重貼現率
(C)中央銀行標售國庫券 (D)出口減少

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. 某績優穩定成長公司之盈餘保留比率是 50%，歷年之權益報酬率平均是 15%，總資產報酬率平均是 12%，則該公司股利成長率可估為：
- (A) 7.5% (B) 6%
(C) 3% (D) 1.8%
16. 如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率：
- (A) 大於實質利率 (B) 等於實質利率
(C) 小於實質利率 (D) 資料不足，無法判斷
17. 在 CAPM 模式中，若已知甲股票的預期報酬率為 16.5%，甲股票的貝它 (Beta) 值為 1.1，目前無風險利率為 5.5%，則市場風險溢酬為：
- (A) 8% (B) 9%
(C) 10% (D) 11%
18. 國際投資所面臨的投資當地國的資產凍結與外匯管制的風險，稱之為：
- (A) 違約風險 (B) 外匯風險
(C) 市場風險 (D) 政治風險
19. 下列哪種共同基金的貝它係數最接近零？
- (A) 全球股票基金 (B) 中小型股票基金
(C) 店頭基金 (D) 債券基金
20. 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
21. 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) 除權交易日
(C) 除權公告日 (D) 配股基準日
22. 一種交易策略，其原始淨投資金額與風險均為 0，但其期望報酬率則為正，此種交易稱為：
- (A) 投機交易 (B) 避險交易
(C) 套利交易 (D) 選項(A)(B)(C)皆有可能
23. 下列何者的報酬率可用來檢定市場是否符合強式效率市場：
- (A) 公司董事長 (B) 公司大股東
(C) 基金經理人 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
24. 一般而言，下列何種股票型共同基金的分散風險的效果最大？
- (A) 大型股基金 (B) 中小型基金
(C) 全球基金 (D) 亞洲基金
25. 「Cash is King」係屬於何者情況下之用語？
- (A) 空頭市場 (B) 多頭市場
(C) 效率市場 (D) 非效率市場
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

【請續背面作答】

27. 「財務報導與交易事項完全一致或吻合」是財務資訊的哪一項品質特性？
(A)可瞭解性 (B)攸關性
(C)重大性 (D)忠實表述
28. 依 IAS7 之彈性規定，利息費用付現得列於現金流量表中之何項活動？
(A)營業活動或投資活動
(B)投資活動或籌資活動
(C)營業活動或籌資活動
(D)不影響現金流量之投資及籌資活動
29. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：
(A)無形資產 (B)不動產、廠房及設備
(C)基金與投資 (D)流動資產
30. 公司所得稅率提高（只考慮其立即影響），則：
(A)負債比率不變
(B)長期負債總額對權益比率不變
(C)固定支出保障倍數不變
(D)現金流量為固定支出之倍數下降
31. 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%
32. 下列何者不會影響公司的股東權益報酬率？
(A)總資產週轉率 (B)淨利率
(C)平均財務槓桿比率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有影響
33. 下列何者與保留盈餘有關？
(A)宣告發放現金股利 (B)實際發放現金股利
(C)宣告作股票分割 (D)實際作股票分割
34. 小亨企業在本期當中沒有任何的銷貨，專家周君說其損益表中：甲.銷貨毛利金額應為零；乙.銷貨折扣金額應為零；丙.營業利益金額應為零；丁.稅後淨利金額應為零
(A)僅甲與丙正確 (B)僅甲與乙正確
(C)甲、乙、丙與丁都正確 (D)甲、乙、丙與丁都不正確
35. 下列何者不是企業發放股票股利的可能因素？
(A)公司有長期計劃開展需要大量現金
(B)每股市價較高，小額投資人無法參與投資，希望資本大眾化
(C)公司有償債的需求，想要先利用手中現金還清負債
(D)現有股東想要現金增資，但希望避免股權稀釋
36. 一企業對於固定生產成本投入之程度稱為：
(A)固定產能利用率 (B)財務槓桿
(C)邊際產能利用率 (D)營業槓桿
37. 可轉換公司債之轉換價值為：
(A)股票市價
(B)債券部分未來給付之現值
(C)轉換比率乘以股票市價
(D)可轉換公司債價值減股票市價

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. 假設承租人不必繳稅，下列何種情況較不利於採用租賃？
- (A)由直線法改為加速折舊法 (B)利率的上升
(C)公司所得稅率增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
40. 若甲股票報酬率與乙股票報酬率之共變數為 0.34，則乙股票報酬率與甲股票報酬率之共變數為：
- (A)資料不足，無法斷定 (B)-0.34
(C)大於 0.34 (D)0.34
41. 公司購入一組鋼釘，其使用年限為 10 年，但公司仍借記為費用，此符合何種原則？
- (A)配合原則 (B)成本原則
(C)重大性原則 (D)收入認列原則
42. 「存出保證金」在財務報表中是屬於：
- (A)資產科目 (B)負債科目
(C)費用科目 (D)收入科目
43. 下列何者可能為影響盈餘品質的因素？
- (A)會計政策的選擇 (B)資產變現之風險性
(C)現金流量與盈餘關係 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
44. 甲公司擁有一部機器，成本為\$750,000，帳面金額為\$400,000。下列何種情況發生時，即可能產生資產減損？
- (A)可回收金額為\$800,000 (B)可回收金額為\$630,000
(C)可回收金額為\$420,000 (D)可回收金額為\$360,000
45. 某公司僅發行一種股票，101 年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000 外，股東權益無其他變動。若 101 年底每股帳面金額\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為若干？
- (A)60% (B)57.14%
(C)75% (D)50%
46. 企業因舉債過多而無法支應還本付息的固定支出，所發生經營困難之風險，稱為：
- (A)商業風險 (B)財務槓桿風險
(C)營業槓桿風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
47. 下列哪一個項目不會影響到損益兩平點？
- (A)總固定成本 (B)每單位售價
(C)每單位變動成本 (D)現有的銷售數量
48. 因為新台幣大幅貶值，好佳皮鞋進口的高級女鞋每雙成本增加 100 元，故皮鞋被迫每雙售價也提高 100 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
49. 利潤指數 (Profitability Index) 是：
- (A)內部報酬率與資金成本率之比率 (B)總收入與總成本之比率
(C)內部報酬率與市場報酬率之比率 (D)現金流量現值對期初投資成本之比率
50. 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