

105 年第 2 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

- 當買入證券後，未能公平且迅速賣出該證券，此風險為：
(A)違約風險 (B)流動性風險 (C)購買力風險 (D)利率風險
- 下列何種證券之所有人有參加公司股東會之權利？ 甲.認購權證；乙.普通股；丙.認股權證；丁.可轉換公司債
(A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅丙、丁 (D)僅甲、乙、丙
- 下列何者會增加公司之發行股數？甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割
(A)僅甲、丙對 (B)僅甲、丙、丁對
(C)僅乙、丙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁皆對
- 小明半年前買進廣達股票 1 張，每股成本為 210 元，這期間獲發股票股利 6 元，目前股價為 142 元，請問這半年以來小明的投資報酬率為（忽略交易成本）：
(A)4.10% (B)8.19% (C)-32.38% (D)-16.19%
- 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
- 債券投資管理上所謂之免疫法（Immunization），主要是應用何種觀念？
(A)利率期限結構 (B)存續期間
(C)流動性偏好 (D)套利
- 當發行公司預期市場呈下列何種趨勢時，將發行浮動利率債券來籌措資金？
(A)利率上升 (B)股價上漲 (C)股價下跌 (D)利率下跌
- 下列何者是執行可贖回特別股贖回權利之適當時機？ 甲.市場利率上揚時；乙.公司資金寬裕而無其他用途時；丙.公司不願再受特別股約定條款限制時
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對
(C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 8%，則此永續債券之存續期間（Duration）為幾年？
(A)12.5 年 (B)11 年 (C)8 年 (D)13.5 年
- 三日寶塔線翻紅，表示以前三天內的最高價為上檔壓力，若股價突破此上檔壓力，為下列何種時機？
(A)賣出時機 (B)買進時機 (C)觀望 (D)設停損失
- 有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 10 年、5 年、3 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1%時，何種債券價格波動幅度最大？
(A)甲債券 (B)乙債券 (C)丙債券 (D)無從得知
- 其他因素不變下，中央銀行握有的外匯存底增加，貨幣供給額會：
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關係
- 下列何者是行情走疲之訊號？
(A)W 底 (B)M 頭 (C)寶塔線翻紅 (D)價穩量縮
- 生產事業取得 ISO 9000 的國際認證，表示該廠商何種管理已達國際水準？
(A)技術管理 (B)環保管理 (C)品質管理 (D)勞工管理

15. 甲公司預期資產報酬率是 20%，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
16. 某投資組合包含二種投資標的，其權數及標準差分別為 W_1 、 σ_1 及 W_2 、 σ_2 ，當投資組合的報酬率標準差為 0 時，代表：
- (A)不可賣空下，個別資產相關係數 = -1 (B)風險有效分散
(C) $W_1 \times \sigma_1 = W_2 \times \sigma_2$ (D)選項(A)(B)(C)皆正確
17. 實質匯率主要係考慮了下列何種因素？
- (A)貿易順差 (B)通貨膨脹
(C)經濟成長率 (D)選項(A)(B)(C)皆是
18. 根據 CAPM，下列哪些因素會影響股票之期望報酬率？ 甲.利率變動；乙.經濟景氣循環；丙.公司董監事改選
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆對
19. 在其它條件相同下，公司會計盈餘品質較差的公司，投資人要求的合理本益比應：
- (A)較低 (B)較高
(C)不一定，視投資人效用函數而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
20. 有關由下而上投資策略 (Bottom-Up Strategy) 的敘述，何者正確？甲.先由國內外總體經濟面著眼，再尋求各產業景氣狀況，最後依照公司因素進行選股；乙.較不論總體環境及產業景氣好壞，若公司體質優良即進行投資；丙.最強調個別公司因素
- (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
21. 某股票的貝它 (β) 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
22. 利用市場之非效率，買賣各證券而可得到無風險超額報酬之交易行為稱為：
- (A)投資 (B)套利 (C)投機 (D)避險
23. 下列有關戰術性 (Tactical) 資產配置的描述，何者較為正確？
- (A)通常會參考各資產的過去報酬表現來決定
(B)通常須參考投資人的期望報酬來決定
(C)通常須參考投資人的風險容忍程度來決定
(D)通常須參考投資人對未來情境的預估來決定
24. 買賣期貨，何者須付權利金？
- (A)僅買方 (B)僅賣方
(C)買賣雙方均要 (D)買賣雙方均不要
25. 投資組合保險的目的：
- (A)設定投資組合價值之上限
(B)鎖定投資組合之價值
(C)希望投資組合的價值能在一定的風險程度下增加
(D)選項(A)(B)(C)皆非
26. 必勝公司購入一組鋼釘，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
27. 伯文公司的應收帳款週轉率為 15，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？
- (A)23.30 (B)24.33 (C)33.46 (D)9.125

28. 依 IAS7 規定，收到現金股利與利息，在現金流量表中可歸屬於何種活動之現金流量？
- (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)選項(A)(B)(C)皆非
29. 下列何種情況較可能出現在一個新成立且急速擴充的企業之現金流量表？
- (A)投資活動現金流量淨額大於 0；籌資活動現金流量淨額小於 0
(B)投資活動現金流量淨額小於 0；籌資活動現金流量淨額大於 0
(C)投資活動現金流量淨額小於 0；籌資活動現金流量淨額小於 0
(D)投資活動現金流量淨額大於 0；籌資活動現金流量淨額大於 0
30. 舉債經營有利時，財務槓桿指數會：
- (A)小於 1 (B)大於 1 (C)等於 1 (D)無法判斷
31. 淨值為正數之公司支付已宣告之現金股利將使負債比率：
- (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
32. 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
33. 阿芳食品企業出售旗下唯一的職業棒球隊，其所產生的利益應歸於：
- (A)營業淨利 (B)停業單位損益 (C)營業外損益 (D)匯兌損益
34. 某企業因計劃興建廠房，發行十年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？
- (A)一次認列折價總額為利息費用
(B)一次認列折價總額為利息收入
(C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷
(D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
35. 短期融資的作法包括：
- (A)發行公司債 (B)將應付帳款展期
(C)發行股票 (D)選項(A)(B)(C)皆是
36. 下列何項是屬於動態分析？
- (A)計算某一財務報表項目不同期間的金額變動
(B)計算某一資產項目占資產總額的百分比
(C)計算某一期間的總資產週轉率
(D)將某一財務比率與當年度同業平均水準比較
37. 在作資本預算決策時，採用蒙地卡羅模擬的好處在於讓我們更能夠：
- (A)評估一投資方案之風險 (B)預測未來之現金流量
(C)將未來變數間的關係納入模型中 (D)選項(A)(B)(C)皆是
38. 合併資產負債表上的「非控制權益」係指：
- (A)母公司之股東中，持股比例小於 50%者之權益
(B)母公司對子公司所享有之權益
(C)子公司應付公司債之利息費用
(D)母公司以外之股東，對子公司淨資產所享有之權益
39. 乙公司將其製造的寄銷商品運至經銷商店甲公司，因而付出的運費，理論上應列為：
- (A)甲公司的費用 (B)乙公司的費用
(C)甲公司的存貨成本 (D)乙公司的存貨成本

40. 玉府井公司 100 年初應收帳款總額為\$100，當年度賒銷金額為\$1,000，應收帳款收現金額為\$950，該公司帳列備抵呆帳餘額均為應收帳款的 5%，100 年度確定無法收回之帳款為\$10。玉府井公司 100 年度提列之呆帳費用為：
- (A)\$12.50 (B)\$12.00 (C)\$7.00 (D)\$7.50
41. 下列哪些揭露事項是屬於財務預測的一部分？ 甲.企業的財務預測係屬估計，將來未必能完全達成之聲明；乙.重要會計政策的彙總說明；丙.基本假設的彙總說明
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
42. 若以有效利息法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之溢價，則每期所攤銷之溢價金額為：
- (A)遞減 (B)遞增 (C)不變 (D)不一定
43. 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
44. 下列何項不影響本期淨利率之計算？
- (A)以前年度損益錯誤的更正 (B)匯兌損失
(C)利息支出 (D)停業單位損益
45. 文山公司持有中泥公司股票 10,000 股，每股面額\$10。中泥公司於 X1 年 4 月 1 日宣告將發放\$2 股票股利，當日中泥公司股票市價為每股\$40。文山公司於 4 月 1 日應認列收入：
- (A)\$20,000 (B)\$80,000
(C)\$60,000 (D)\$0
46. 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
47. 下列何者決定公司債每期債息的支出金額？
- (A)市場利率水準 (B)債券的折現率
(C)債券的票面利率 (D)有效的實質利率
48. 外匯交易之交割日在兩個工作天之內的稱為：
- (A)即期外匯交易 (B)中期外匯交易
(C)遠期外匯交易 (D)短期外匯交易
49. 一企業支付給商品供應公司的價款等於：
- (A)銷貨成本+存貨增加數
(B)銷貨成本-存貨增加數
(C)銷貨成本-存貨增加數+應付帳款增加數
(D)銷貨成本+存貨增加數-應付帳款增加數
50. 於合併報表中，子公司持有的母公司股票應視為：
- (A)長期投資 (B)受限制資產
(C)負債 (D)庫藏股