

109 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

1. 假設小明所擁有的資金在過去一年賺取了 8% 的名目利率，該期間通貨膨脹率為 4%，請問小明的實際購買力成長了多少？
(A) 3.5% (B) 3.3% (C) 3.8% (D) 3.6%
2. 哪些債券條款可在利率上漲時保護投資人？甲. 浮動利率債券；乙. 可轉換公司債；丙. 可贖回公司債；丁. 可賣回公司債
(A) 僅甲、丙 (B) 僅甲、丁 (C) 僅乙、丙、丁 (D) 僅甲、乙、丙
3. 若預期未來的市場利率將上升，則投資者很有可能採取下列哪一種決策？
(A) 出售國庫債券期貨
(B) 持有小麥期貨之長部位(Long Position)
(C) 購買標準普爾 500 指數期貨(S&P 500 Index Futures)
(D) 持有國庫債券期貨之長部位
4. 小明使用 6 萬美元的自有資金，並借入額外的 50 萬歐元，借 1 個月的歐元要支付 0.5% 的月利率，而將資金投資於澳幣能夠獲得 1% 的月報酬。假設澳幣的即期匯率目前為 0.6 美元，而 1 歐元目前價值 1.2 美元。若匯率在下一個月沒有變化，試問小明進行此利差交易(Carry Trade)的月報酬為：
(A) 0.5455% (B) 2.8283% (C) 6.0000% (D) 10.0000%
5. 所謂「套利」意義為何？
(A) 有現金淨流出、有風險、有利潤 (B) 有現金淨流出、無風險、有利潤
(C) 無現金淨流出、有風險、有利潤 (D) 無現金淨流出、無風險、有利潤
6. 有關分割債券特性的描述，何者「正確」？甲. 利率風險較付息債券低；乙. 無再投資風險；丙. Macaulay 存續期間剛好為到期年限
(A) 甲、乙、丙皆是 (B) 僅甲、乙
(C) 僅甲、丙 (D) 僅乙、丙
7. 殖利率曲線(Yield Curve)和下列哪一敘述較有關係？
(A) 在同一時間，相同條件下之不同到期日債券殖利率之比較圖
(B) 同一債券歷年來的殖利率走勢圖
(C) 不同銀行間的定存利率之比較圖
(D) 不同國家間的 AAA 債券殖利率比較
8. 公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果何者「正確」？I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升
(A) I、II、III、IV (B) 僅 I、II、IV
(C) 僅 II、III (D) 僅 I、IV
9. 試驗趨勢線的有效性，下列敘述何者「不正確」？
(A) 一般以收盤須有 5% 才算有效突破
(B) 要有兩點才能畫出一條趨勢線，有第三點才能試驗這條線的有效性
(C) 在形成趨勢線的過程中，短期上升底部愈多，則這條線的技術性意義愈大
(D) 趨勢線愈長而沒被下跌穿過，其技術性意義就愈大

10. 何者「不是」反轉型態？
 (A)V型反轉 (B)三角型整理 (C)頭肩頂 (D)頭肩底
11. 貨幣供給額 M2 係指：
 (A)通貨發行淨額
 (B)通貨發行淨額 + 存款貨幣
 (C)通貨發行淨額 + 存款貨幣 + 準貨幣
 (D)通貨發行淨額 + 存款貨幣 + 準貨幣 + 在國外存款
12. 投資於成長股的投資人，預期報酬：
 (A)主要來自於現金股利 (B)主要來自於資本利得
 (C)一半來自於現金股利，一半來自於差價 (D)選項(A)(B)(C)皆非
13. 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線 (EMA)，其天數為下列何者？
 (A)9；9 (B)12；26 (C)6；24 (D)30；72
14. 每股股價除以每股銷售額評價法，最「不」適用於哪類公司？
 (A)銷售額穩定成長的公司 (B)業外收入比重高的公司
 (C)屬於買賣業的公司 (D)毛利率低的公司
15. 中央銀行透過提高重貼現率，以避免景氣過熱，可能的效果有：甲. 基本放款利率上升；乙. 債券利率下降；丙. 公司成長減緩；丁. 股價下跌
 (A)僅甲及乙 (B)僅甲、丙及丁 (C)僅丙及丁 (D)甲、乙、丙、丁
16. 若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進貝它(Beta)係數為何之股票？
 (A)小於 1 (B)大於 1 (C)0 (D)-1
17. 下列何者最「不可能」是兩檔股票報酬率之間的相關係數(coefficient of correlation)？
 (A)-0.77 (B)0.95 (C)0 (D)-1.05
18. 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘 4 年到期，乙債券尚餘 2 年到期，則：
 (A)甲債券溢價額較乙債券溢價額大 (B)甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
 (C)甲債券溢價額較乙債券溢價額小 (D)無法比較
19. 甲公司股票貝它係數為 1.2，若現有 500 萬元，想投資在國庫券及甲公司股票，且希望投資組合之貝它係數為 0.84，應投資多少元在甲公司股票上？
 (A)500 萬元 (B)420 萬元 (C)350 萬元 (D)300 萬元
20. 下列敘述何者「不是」完美市場(Perfect Market)的基本假設？甲. 每位投資者對證券未來報酬率分配有相同預期；乙. 投資人不能以無風險利率進行借貸；丙. 在資本市場中沒有交易手續費；丁. 在資本市場中有交易稅存在
 (A)僅乙 (B)僅甲及乙
 (C)僅丙及丁 (D)僅乙及丁
21. 以詹森(Jensen)指標來衡量投資績效，忽略了哪項主要風險？
 (A)沒有忽略任何風險 (B)系統風險 (C)市場風險 (D)非系統風險
22. 避險基金(Hedge Fund)為規避風險並增加收益，通常會：甲. 買賣衍生性金融商品；乙. 使用槓桿；丙. 運用買進和放空之投資策略
 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
23. 假設選擇權沒有保護現金股利的條款，且股利大於履約價值與股價之差，則下列有關執行股票選擇權之時機，何者「正確」？
 (A)在除息日之前，應執行買權與賣權
 (B)在除息日之前，應執行買權，但不必執行賣權
 (C)在除息日之前，應執行賣權，但不必執行買權
 (D)選項(A)(B)(C)皆非

24. 假設美國與英國的無風險利率分別為 5% 及 4%，美元與英鎊間之即期匯率為 \$1.80 / BP。若不考慮交易成本，為防止套利機會，則一年期契約之英鎊期貨價格應該為多少？
 (A) \$1.65/BP (B) \$1.78/BP (C) \$1.82/BP (D) \$1.97/BP
25. 目前加權指數為 11,350 點，下列何者選擇權是處於價內？
 (A) 執行價 11,400 點的買權 (B) 執行價 11,500 點的賣權
 (C) 執行價 11,300 點的賣權 (D) 執行價 11,350 點的買權
26. 某公司 109 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 109 年之壞帳費用為：
 (A) \$23,900 (B) \$25,000 (C) \$15,000 (D) \$24,000
27. 在分析應收帳款的帳齡時，若某一客戶陸續有好幾筆賒帳及還款，則其帳齡的決定通常是採用何種假設？
 (A) 最早賒帳部分最先還款 (B) 最晚賒帳部分最先還款
 (C) 依各筆賒帳金額相對比例計算各筆之已還款金額 (D) 金額最大筆的賒帳部分最先還款
28. 設有機器設備一部，其原始成本為 \$700,000，累計折舊 \$620,000，因設備功能已不適用，必須提早報廢，估計其殘值 \$42,500，則報廢時其「處分損益」之部分，應：
 (A) 借記：資產報廢損失 \$37,500 (B) 借記：資產報廢損失 \$42,500
 (C) 貸記：資產報廢利益 \$37,500 (D) 貸記：資產報廢利益 \$42,500
29. 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
30. 假設淨利率與權益比率不變，則總資產週轉率增加，將使權益報酬率：
 (A) 減少 (B) 增加 (C) 不變 (D) 不一定
31. 以下哪一個會計科目，無論其數值高低，都不會影響製造業損益表銷貨毛利項的金額？
 (A) 銷貨收入 (B) 銷貨折扣 (C) 呆帳費用 (D) 銷貨成本
32. 牛津公司只生產並銷售一種產品，當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨額 \$600,000，稅後淨利 \$124,500，無利息費用亦無其他營業外的收入與費用，稅率 17%，則其變動成本及費用為何？
 (A) \$350,000 (B) \$250,000 (C) \$150,000 (D) \$450,000
33. 久久公司 X1 年度的營業收入為 \$2,000,000，營業利益為 \$400,000，變動營業成本及費用 \$600,000，則 X1 年度其營運槓桿度為：
 (A) 1.8 (B) 2 (C) 2.5 (D) 3.5
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. 小林公司 X1 年初流通在外普通股股數為 60,000 股。該公司 X1 年初另有按面額發行之 6% 可轉換公司債 3,500 張，每張面額 \$100，每張公司債可轉換為 3 股普通股，X1 年無實際轉換發生。X1 年度淨利為 \$700,000，稅率為 20%，則小林公司 X1 年度之稀釋每股盈餘為：
 (A) \$5.125 (B) \$8.230 (C) \$5.625 (D) \$10.167
36. 在缺少其他相關訊息時，基於以下哪一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
 (A) 上游廠商宣布未來將大幅減少產量 (B) 下游廠商宣布未來將大幅減少產量
 (C) 競爭廠商宣布未來將大幅減少產量 (D) 天山企業宣布未來將大幅減少產量
37. 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

38. 賣權(Put Option)賦與持有人：
- (A)以一定價格出售一資產的權利與義務
 (B)以一定價格購買一資產的權利與義務
 (C)以一定價格出售一資產的權利
 (D)以一定價格出售一資產的義務
39. 假設你投資 200 萬於某一檔股票，3 年來的報酬率分別為 +8%、-10%、+15%，3 年後總共的報酬率為：
- (A)13% (B)8.68% (C)13.85% (D)11.78%
40. 以下哪種評價方法在評價時會將評價標的決策彈性納入考量？
- (A)傳統淨現值法 (B)成本加成法
 (C)實質選擇權法 (D)回收期間法
41. 西雅圖公司 109 年度利息費用付現金額為 \$8,000，已知期末應付利息比期初增加 \$2,500，另有 \$1,000 應付公司債折價攤銷。假設無利息資本化情況，則西雅圖公司 109 年度損益表中的利息費用金額為：
- (A)\$8,500 (B)\$9,500 (C)\$10,500 (D)\$11,500
42. 企業買回流通在外股票，下列哪一項會減少？
- (A)權益 (B)實收資本 (C)普通股股本 (D)長期投資
43. 卡麥隆工業財務報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下哪一個部門的費用最有可能被列在一般管理費用項下？
- (A)打光工程組 (B)出納科 (C)工程品管課 (D)工業工程課
44. 英格蘭公司只生產並銷售一種產品，X1 年度銷量變動 5%，其營業槓桿度 5，財務槓桿度 1，則其每股盈餘變動多少？
- (A)25% (B)50% (C)75% (D)無法判斷
45. 基基公司 X1 年的平均資產金額為 \$6,000,000，沒有負債，X1 年之稅後淨利為 \$1,200,000，公司的資金成本率為 15%，則基基公司 X1 年的經濟附加價值（經濟利潤）為：
- (A)\$250,000 (B)\$300,000 (C)\$1,200,000 (D)\$6,000,000
46. 回收期限法(Payback Period Rule)：
- (A)未考慮期初的投資
 (B)考慮了一投資計畫所有的現金流量
 (C)考慮了貨幣的時間價值
 (D)在直接應用時不需要考慮資金成本
47. 若公司的股票股利配股率愈高（不考慮除權處理所需費用），則權益總值有何變化？
- (A)縮小 (B)不變 (C)放大 (D)不一定
48. 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
49. 下列何種事件會增加公司的淨營運資金？
- (A)買地準備蓋廠
 (B)減少賒銷的比重
 (C)縮小生產線的規模
 (D)向銀行取得長期資金償還應付帳款
50. 企業因舉債過多而無法支應還本付息的固定支出，因此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

109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

投信投顧相關法規試題解答

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

證券投資與財務分析試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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