

106 年第 1 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析—試卷「投資學」

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
- 現金增資溢價部分，應視為：
(A)資本公積 (B)法定公積
(C)股本 (D)保留盈餘
- 在美國通常以下列何者的利率代表無風險利率？
(A)國庫券 (B)公債
(C)商業本票 (D)定期存款
- 下列何者會改變公司之淨值總額？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)僅乙 (B)僅丁
(C)僅甲、乙 (D)僅乙、丁
- 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會最高？
(A)可轉換公司債 (B)可贖回公司債
(C)可賣回公司債 (D)附認股權證公司債
- 何者不是用來衡量投資風險的方法？
(A)全距 (Range) (B) β 係數
(C)變異數 (D)算術平均數
- 附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者正確？甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公司債之本金
(A)甲、乙、丙皆正確 (B)僅乙
(C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆不正確
- 小明半年前買進自強公司股票 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，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%
- 以下哪項新金融商品免徵交易稅？
(A)臺指期貨 (B)臺指選擇權
(C)認購權證 (D)不動產投資信託(REITs)
- 某上市公司最近將其先前所發行之公司債贖回後再發行新債，請問其主要原因可能為何？
(A)利率上升 (B)利率下跌
(C)投資案暫緩 (D)提高公司債價格
- 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 5%，則此永續債券之存續期間 (Duration) 為幾年？
(A)20 年 (B)21 年
(C)22 年 (D)25 年
- 甲債券之存續期間 (Duration) 為 3 年；乙債券之存續期間為 4 年；丙債券之存續期間為 5 年；當市場利率下跌 0.1% 時，對何種債券之價格影響幅度最大？
(A)甲 (B)乙
(C)丙 (D)甲、乙、丙皆同

13. 國際債券除了一般債券所具有的風險外，還有何風險？
- (A) 違約風險 (B) 再投資風險
(C) 利率風險 (D) 匯率風險
14. 有關垃圾債券的敘述何者為真？
- (A) 投資垃圾債券的實際報酬率高於一般債券
(B) 係指 S&P 公司評等等級在 BBB (含) 以下之債券
(C) 係指 Moody's 公司評等等級在 Baa 以上 (含) 之債券
(D) 垃圾債券與一般債券的差異主要在違約風險的高低
15. 某企業可用以支付債息之盈餘為 600 萬元，其目前流通在外之負債計有抵押公司債 1,500 萬元，票面利率 6%，無抵押公司債 500 萬元，票面利率 8%，其全體債息保障係數為：
- (A) 3.346 (B) 3.846
(C) 4.426 (D) 4.615
16. 其它因素不變下，下列哪種事件，最可能降低股票的本益比？
- (A) 投資人的風險規避傾向降低 (B) 負債比率下降
(C) 通貨膨脹預期下跌 (D) 國庫券殖利率增加
17. 有一永續年金，每年給 1,000 元，年利率為 5%，則其現值為何？
- (A) 500 元 (B) 1,053 元
(C) 20,000 元 (D) 100,000 元
18. 丙公司剛發放每股現金股利 2 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
- (A) 30 元 (B) 40 元
(C) 28 元 (D) 16.67 元
19. 下列何者為 MACD 的買進訊號？
- (A) K 線由下往上突破 D 線 (B) 6 日 RSI 值為 20 以下
(C) DIF 線由下往上突破 DEM 線 (D) +DI 線由下往上突破 -DI 線
20. 當股價在距離三角形底線到尖端的多少位置處突破時，會產生最理想的突破？
- (A) 2/3 (B) 1/4
(C) 4/5 (D) 1/3
21. 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
- (A) 利用線路來確認趨勢 (B) 利用平均數來確認趨勢
(C) 股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D) 應購買何種股票
22. 對 MACD 的描述，何者錯誤？
- (A) 以漲跌比率測量趨勢 (B) 指標計算過程中加以平滑化
(C) 有二條平均線 (D) 為價的技術指標
23. 對寶塔線 (Tower) 的描述，何者錯誤？
- (A) 收盤價高於最近三日陰 K 線的最高價，為買進訊號
(B) 收盤價低於最近三日陽 K 線的最低價，為賣出訊號
(C) 寶塔線主要在於線路翻紅或翻黑，來研判股價的漲跌趨勢
(D) 寶塔線翻黑後，股價後市要延伸一段上漲行情
24. 經濟的「痛苦指數」是指：
- (A) 工資上漲率與物價上漲率之和
(B) 匯率貶值率與物價上漲率之和
(C) 失業率與物價上漲率之和
(D) 工資上漲率與匯率貶值率之和

25. 其它條件相同，營收易受景氣影響的公司，其股票可接受的本益比：
- (A)較高 (B)必等於銀行利率的倒數
(C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
26. 在固定匯率制度下，國際收支逆差會促使貨幣供給額：
- (A)增加 (B)不變
(C)減少 (D)無關係
27. 一般而言，景氣由谷底復甦時，舉債程度較高的公司股票：
- (A)漲幅較小 (B)漲幅較大
(C)價格波動性較小 (D)報酬率較小
28. 保守的投資人應該投資下列哪一種股票？
- (A)高本益比股票 (B)低本益比股票
(C)低淨值市價比股票 (D)高市價現金流量比股票
29. 上市公司買回自己的股票時，則：甲.流通在外股數減少；乙.流通在外股數增加；丙.每股盈餘會被稀釋；丁.發行股數減少
- (A)僅甲、丙、丁對 (B)僅乙、丙、丁對
(C)僅甲、丙對 (D)僅甲對
30. 某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者正確？
- (A)公司的現金比率相當高 (B)公司有很大的應收帳款部位
(C)公司的短期償債能力不錯 (D)公司的存貨及預付款過高
31. 下列何種事件的發生，是屬於非系統風險？
- (A)政府宣布調整存款準備率，上一季經濟成長率為 6.1%
(B)中共台海演習
(C)通貨膨脹率維持穩定
(D)公司發生火災
32. 何者可衡量投資風險？
- (A)標準差 (B)報酬率
(C)本益比 (D)移動平均數
33. 簡單股價平均指數受哪一類的股票價格變動之影響最大？
- (A)股本大的股票 (B)股價高的股票
(C)交易量大的股票 (D)總市值高的股票
34. X 證券的報酬率標準差等於 20%，Y 證券的報酬率標準差等於 30%，則下列敘述何者正確？
- (A)Y 的貝它係數必較 X 為大 (B)Y 的期望報酬率必較 X 為高
(C)Y 的總風險必較 X 為大 (D)Y 的非系統風險必較 X 為大
35. 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
36. 下列敘述何者有誤？
- (A)增加資產種類一定可使風險分散之效果更好
(B)不能賣空下，股票之間相關係數愈低，風險分散之效果愈好
(C)股票之風險溢酬愈高，其貝它係數愈大
(D)投資組合之建構多以平均數—變異數分析為基礎

37. 下列敘述何者有誤？
- (A) 效率投資組合必落於 SML 上
 (B) 效率投資組合必落於 CML 上
 (C) 在 SML 上之投資組合皆為效率投資組合
 (D) 在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
38. 資本資產定價理論是描述哪二者之間的關係？
- (A) 利率－期望報酬率
 (B) 風險－期望報酬率
 (C) 利率－價格
 (D) 貝它－風險
39. A 股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2，設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格為：
- (A) 低估
 (B) 高估
 (C) 公平
 (D) 無法得知
40. 證券市場線中，何者的變動將使 SML 斜率變平緩？
- (A) β 的減少
 (B) 通貨膨脹率下降
 (C) R_m 的減少
 (D) R_f 的減少
41. 套利定價理論是根據下列何種觀念？
- (A) 風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同
 (B) 風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同
 (C) 不同種類的證券，即使其風險完全相同，其期望報酬率也不會相同
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
42. 關於富邦日本東証單日反向一倍證券投資信託基金之敘述，何者有誤？
- (A) 為反向型 ETF
 (B) 無漲跌幅限制
 (C) 標的指數為東証反向一倍指數
 (D) 申購及買回時間為上午 9 時至下午 3 時 30 分
43. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
- (A) 提高
 (B) 降低
 (C) 不變
 (D) 不確定
44. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
- (A) 持股比率調低
 (B) 集中持有傳統產業類
 (C) 調高投資組合貝它係數
 (D) 分散投資
45. 每承擔一單位投資組合系統風險所能獲得的超額報酬，又稱為：
- (A) 市場風險溢酬
 (B) 崔納指標
 (C) 變異係數
 (D) 詹森指標
46. 當經濟景氣開始走下坡，而利率似又有下跌之趨勢時，投資人應投資下列哪一證券市場？
- (A) 股市
 (B) 貨幣市場
 (C) 債券市場
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆可
47. 期貨交易中，當需補繳保證金時應補繳至何種水準？
- (A) 原始保證金
 (B) 維持保證金
 (C) 一般保證金
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 臺灣期貨交易所個股選擇權之權利金報價，1 點價值為新臺幣：
- (A) 50 元
 (B) 100 元
 (C) 500 元
 (D) 2,000 元
49. 下列何者須繳保證金？甲.買期貨；乙.賣期貨；丙.買選擇權；丁.賣選擇權
- (A) 僅甲、乙、丙
 (B) 僅乙、丙、丁
 (C) 僅甲、乙、丁
 (D) 甲、乙、丙、丁皆須
50. 有關衍生性商品之敘述何者為真？甲.在其他條件相同下，美式選擇權之價值高於歐式選擇權；乙.在其他條件相同下，期貨價值會高於遠期契約的價值；丙.衍生性商品之價值一定低於其標的物價值
- (A) 甲、乙、丙皆為真
 (B) 僅乙
 (C) 僅甲、丙
 (D) 僅甲

106年第1次 證券商高級業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析--試卷「投資學」試題解答

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

證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

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

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	D	13	C	23	D	33	A	43	A
4	B	14	D	24	C	34	B	44	B
5	D	15	A	25	A	35	D	45	D
6	D	16	D	26	C	36	C	46	C
7	C	17	D	27	D	37	C	47	D
8	C	18	C	28	B	38	B	48	C
9	D	19	B	29	B	39	A	49	C
10	B	20	C	30	B	40	D	50	A